

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 3 / 2023

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

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

Za 3 kwartał roku obrotowego **2023** obejmujący okres od **2023-07-01** do **2023-09-30** zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2023-11-15

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna
(pełna nazwa emitenta)

KGHM Polska Miedź S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

59 – 301

(kod pocztowy)

M. Skłodowskiej – Curie

(ulica)

(48 76) 74 78 200

(telefon)

ir@kghm.com

(e-mail)

692-000-00-13

(NIP)

Górnictwo

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

LUBIN

(miejscowość)

48

(numer)

(48 76) 74 78 500

(fax)

www.kghm.com

(www)

390021764

(REGON)

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022
I. Przychody z umów z klientami	25 648	25 696	5 603	5 481
II. Zysk netto ze sprzedaży	1 089	3 686	238	786
III. Zysk przed opodatkowaniem	1 692	6 865	370	1 464
IV. Zysk netto	836	5 267	183	1 123
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	828	5 266	181	1 123
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	8	1	2	-
VII. Pozostałe całkowite dochody	324	496	70	106
VIII. Łączne całkowite dochody	1 160	5 763	253	1 229
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 152	5 760	251	1 228
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	8	3	2	1
XI. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
XII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	4,14	26,33	0,91	5,62
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 642	2 158	796	460
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 036)	(1 533)	(663)	(327)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(386)	(326)	(84)	(70)
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	220	299	49	63
	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
XVII. Aktywa trwałe	42 213	40 379	9 106	8 610
XVIII. Aktywa obrotowe	13 284	13 065	2 866	2 786
XIX. Aktywa razem	55 497	53 444	11 972	11 396
XX. Zobowiązania długoterminowe	12 064	12 113	2 602	2 583
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	10 325	9 185	2 227	1 958
XXII. Kapitał własny	33 108	32 146	7 143	6 854
XXIII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	33 041	32 089	7 129	6 842
XXIV. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	67	57	14	12

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022
I. Przychody z umów z klientami	22 470	21 783	4 909	4 647
II. Zysk netto ze sprzedaży	1 887	3 373	412	719
III. Zysk przed opodatkowaniem	2 640	4 857	577	1 036
IV. Zysk netto	1 737	3 538	379	755
V. Pozostałe całkowite dochody netto	339	348	75	74
VI. Łączne całkowite dochody	2 076	3 886	454	829
VII. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	8,69	17,69	1,90	3,78
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 525	1 721	770	367
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 043)	(953)	(665)	(203)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(386)	(397)	(84)	(85)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	96	371	21	79
	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
XIII. Aktywa trwałe	39 081	36 707	8 431	7 827
XIV. Aktywa obrotowe	11 986	11 288	2 586	2 407
XV. Aktywa razem	51 067	47 995	11 017	10 234
XVI. Zobowiązania długoterminowe	10 383	10 311	2 240	2 199
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	9 133	8 009	1 970	1 708
XVIII. Kapitał własny	31 551	29 675	6 807	6 327

Spis treści

Część 1 – Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
1 – Informacje ogólne	8
Nota 1.1 Opis działalności gospodarczej	8
Nota 1.2 Skład Grupy Kapitałowej	9
Nota 1.3 Zastosowane kursy walutowe	11
Nota 1.4 Zasady rachunkowości oraz wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	11
2 – Realizacja strategii	13
Nota 2.1 Charakterystyka kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej	13
Nota 2.2 Kluczowe osiągnięcia w realizacji Strategii.....	13
3 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów	15
Nota 3.1 Informacje dotyczące segmentów działalności.....	15
Nota 3.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych	18
Nota 3.3 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według asortymentu	21
Nota 3.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według rodzajów umów	23
Nota 3.5 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców	25
Nota 3.6 Główni klienci	26
Nota 3.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny	26
Nota 3.8 Omówienie wyników segmentów	27
4 – Wybrane dodatkowe noty objaśniające	37
Nota 4.1 Koszty według rodzaju	37
Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	38
Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	39
Nota 4.4 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	39
Nota 4.5 Informacje o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych	40
Nota 4.6 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia	41
Nota 4.7 Instrumenty finansowe	43
Nota 4.8 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych	48
Nota 4.9 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem.....	52
Nota 4.10 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	55
Nota 4.11 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	57
Nota 4.12 Zmiana stanu kapitału obrotowego.....	57
Nota 4.13 Aktywa przeznaczone do sprzedaży (grupa zbycia) i związane z nimi zobowiązania	58
Nota 4.14 Pozostałe zobowiązania	59
5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego	60
Nota 5.1 Skutek zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej	60
Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności.....	60
Nota 5.3 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	60
Nota 5.4 Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję.....	60
Nota 5.5 Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego	61
Nota 5.6 Ocena ryzyka utraty wartości aktywów Grupy Kapitałowej w kontekście kapitalizacji giełdowej Spółki	63
Nota 5.7 Wpływ wojny w Ukrainie na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej.....	64
Nota 5.8 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy.	66
Część 2 – Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.	67
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	67
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	68
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	69
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	70
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	71
Noty objaśniające	72
Nota 1 Przychody z umów z klientami – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców.....	72
Nota 2 Koszty według rodzaju.....	73
Nota 3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	74
Nota 4 Przychody i (koszty) finansowe.....	75
Nota 5 Zmiana stanu kapitału obrotowego.....	75
Nota 6 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.....	76

Część 1 – Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022
Nota 3.3 Przychody z umów z klientami	7 891	25 648	7 770	25 696
Nota 4.1 Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(7 225)	(23 154)	(6 611)	(20 643)
Zysk brutto ze sprzedaży	666	2 494	1 159	5 053
Nota 4.1 Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(472)	(1 405)	(504)	(1 367)
Zysk netto ze sprzedaży	194	1 089	655	3 686
Nota 4.6 Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	11	493	-	783
Nota 4.6 Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	154	446	158	477
Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie	165	939	158	1 260
Nota 4.2 Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	1 033	702	1 428	3 376
pozostałe odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	21	44	15	41
odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-	3	1	4
Nota 4.2 Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(336)	(954)	(353)	(762)
straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(1)	(6)	(2)	(5)
Nota 4.3 Przychody finansowe	(32)	138	2	49
Nota 4.3 Koszty finansowe	(235)	(222)	(339)	(744)
Zysk przed opodatkowaniem	789	1 692	1 551	6 865
Podatek dochodowy	(354)	(856)	(464)	(1 598)
ZYSK NETTO	435	836	1 087	5 267
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	434	828	1 086	5 266
Na udziały niekontrolujące	1	8	1	1
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	200	200	200	200
Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	2,17	4,14	5,43	26,33

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022
Zysk netto	435	836	1 087	5 267
Wycena i rozliczenie instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	(283)	232	(197)	714
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	94	6	120	118
Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	(189)	238	(77)	832
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody po uwzględnieniu efektu podatkowego	123	215	(218)	(94)
Zyski/(Straty) aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	(51)	(129)	(172)	(242)
Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku	72	86	(390)	(336)
Razem pozostałe całkowite dochody netto	(117)	324	(467)	496
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	318	1 160	620	5 763
Łączne całkowite dochody przypadające:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	316	1 152	619	5 760
Na udziały niekontrolujące	2	8	1	3

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	1 692	6 865
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	1 691	1 605
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	(493)	(783)
Odsetki od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	(446)	(477)
Pozostałe odsetki	52	38
Straty z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10	53
Pozostałe zyski z tytułu odwrócenia utraty wartości aktywów trwałych	(32)	(1)
Straty/(Zyski) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11	(126)
Zysk ze zbycia jednostek zależnych	(1)	(173)
Różnice kursowe, z tego:	38	(1 621)
z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	89	(2 234)
z działalności finansowej	(51)	613
Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu programu przyszłych świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw	280	(39)
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	(150)	(254)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	728	(404)
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku z związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	(167)	474
Pozostałe korekty	45	8
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	1 566	(1 700)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 324)	(1 491)
Nota 4.12 Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	1 708	(1 516)
zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	1 949	(53)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 642	2 158
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	(2 653)	(2 622)
zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia łącznie z wpływami z rozliczenia instrumentu zabezpieczającego stopę procentową obligacji	(172)	(132)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(386)	(334)
Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	(36)	-
Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(12)	(10)
Udzielone zaliczki na nabycie aktywów finansowych	(141)	-
Wpływy z aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	2	31
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	28	358
Wpływy ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	33	376
Wpływy ze zbycia jednostek zależnych	1	243
Odsetki otrzymane z tytułu pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	135	431
Pozostałe	(7)	(6)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 036)	(1 533)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Nota 4.9 Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	1 660	674
Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	35	42
Nota 4.9 Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	(1 731)	(312)
Nota 4.9 Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(70)	(51)
Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	(41)	(45)
Spłata odsetek, w tym:	(43)	(45)
Nota 4.9 z tytułu zadłużenia	(27)	(43)
Wydatki z tytułu wypłaconych dywidend akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(200)	(600)
Pozostałe	4	11
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(386)	(326)
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	220	299
Różnice kursowe	(17)	(71)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	1 200	1 904
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:	1 403	2 132
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	27	17

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe górnicze i hutnicze	23 692	22 894
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	3 081	2 772
Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	26 773	25 666
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	2 812	2 746
Pozostałe aktywa niematerialne	224	218
Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	3 036	2 964
Nota 4.6 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia - udzielone pożyczki	10 349	9 603
Pochodne instrumenty finansowe	324	714
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	875	606
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	486	469
Nota 4.7 Instrumenty finansowe razem	1 685	1 789
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	138	137
Pozostałe aktywa niefinansowe	232	220
Aktywa trwałe	42 213	40 379
Zapasy	8 783	8 902
Nota 4.7 Należności od odbiorców, w tym:	1 513	1 177
należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	993	751
Należności z tytułu podatków	324	367
Nota 4.7 Pochodne instrumenty finansowe	439	796
Nota 4.7 Pozostałe aktywa finansowe	259	337
Pozostałe aktywa niefinansowe	563	286
Nota 4.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 403	1 200
Aktywa obrotowe	13 284	13 065
RAZEM AKTYWA	55 497	53 444
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał akcyjny	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	20	(427)
Zakumulowane pozostałe całkowite dochody inne niż z tytułu wyceny instrumentów finansowych	1 689	1 812
Zyski zatrzymane	29 332	28 704
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	33 041	32 089
Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	67	57
Kapitał własny	33 108	32 146
Nota 4.7 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	5 363	5 220
Nota 4.7 Pochodne instrumenty finansowe	384	719
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 896	2 621
Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	1 672	1 859
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 281	1 151
Nota 4.14 Pozostałe zobowiązania	468	543
Zobowiązania długoterminowe	12 064	12 113
Nota 4.7 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	1 041	1 223
Nota 4.7 Pochodne instrumenty finansowe	296	434
Nota 4.7 Zobowiązania wobec dostawców i podobne	5 033	3 094
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 669	1 699
Zobowiązania z tytułu podatków	649	1 233
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	179	173
Nota 4.14 Pozostałe zobowiązania	1 458	1 329
Zobowiązania krótkoterminowe	10 325	9 185
Zobowiązanie długo i krótkoterminowe	22 389	21 298
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	55 497	53 444

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej					Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Ogółem		
Stan na 01.01.2022 r.	2 000	(1 705)	2 219	24 532	27 046	92	27 138
Transakcje z właścicielami - dywidenda	-	-	-	(600)	(600)	-	(600)
Zysk netto	-	-	-	5 266	5 266	1	5 267
Pozostałe całkowite dochody	-	620	(126)	-	494	2	496
Łączne całkowite dochody	-	620	(126)	5 266	5 760	3	5 763
Zmiany z tytułu utraty kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	-	-	-	(37)	(37)
Stan na 30.09.2022 r.	2 000	(1 085)	2 093	29 198	32 206	58	32 264
Stan na 01.01.2023 r.	2 000	(427)	1 812	28 704	32 089	57	32 146
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-	-	2	2
Transakcje z właścicielami - dywidenda	-	-	-	(200)	(200)	-	(200)
Zysk netto	-	-	-	828	828	8	836
Pozostałe całkowite dochody	-	447	(123)	-	324	-	324
Łączne całkowite dochody	-	447	(123)	828	1 152	8	1 160
Stan na 30.09.2023 r.	2 000	20	1 689	29 332	33 041	67	33 108

1 – Informacje ogólne

Nota 1.1 Opis działalności gospodarczej

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

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

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

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej stanowi:

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

W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi:

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

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

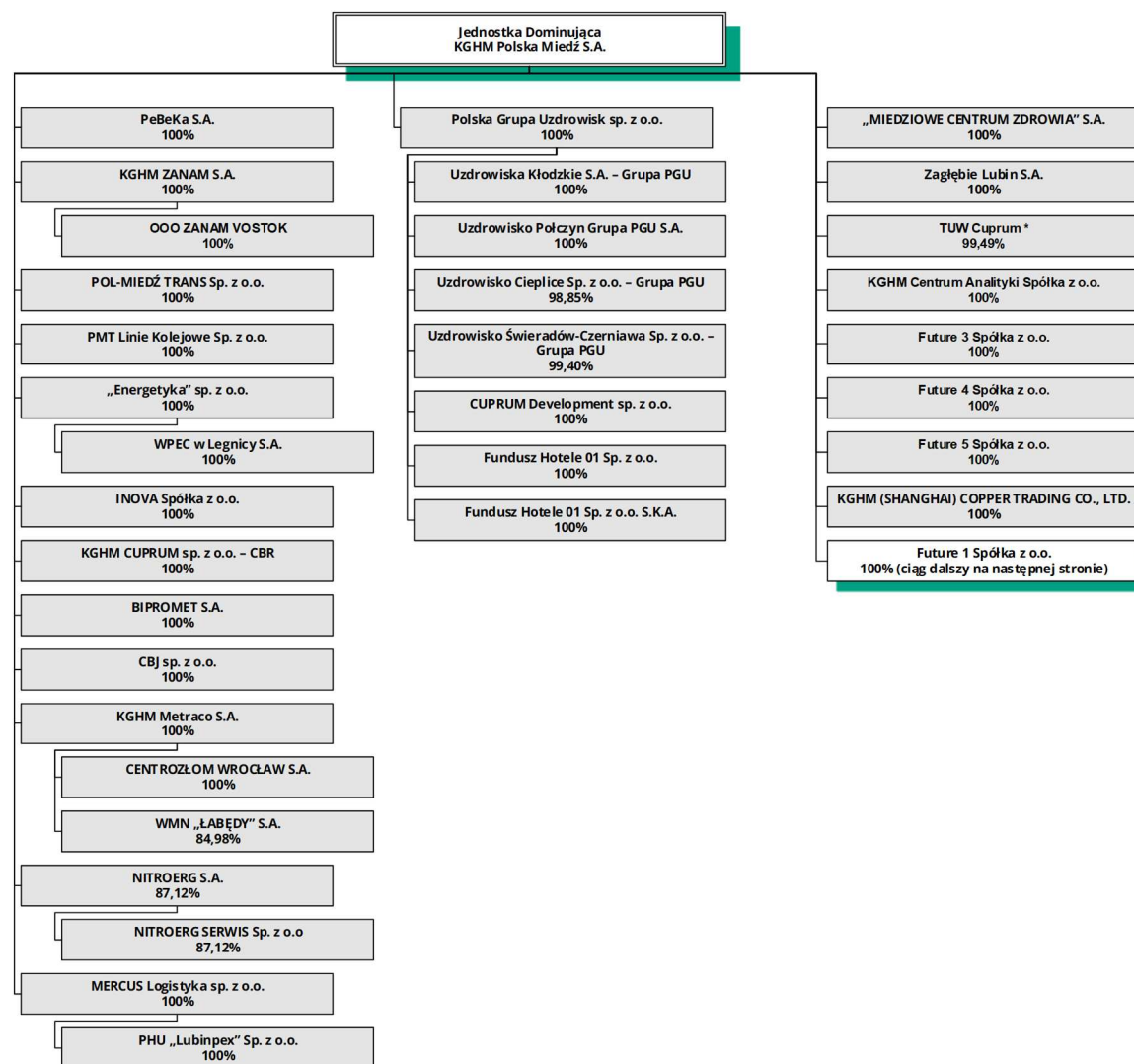
Wpływ zagrożenia pandemią COVID-19 na rynki zbytu

Wciąż obserwowane w III kwartale 2023 r. spowolnienie gospodarcze po wstrząsach wywołanych pandemią Covid-19 nadal wpływa na poziom chińskiej międzynarodowej wymiany handlowej (spadek eksportu i importu w porównaniu z analogicznym okresem roku 2022). Niemniej obserwując obecną sytuację, Jednostka Dominująca nie odczuwa istotnego zagrożenia dla prowadzonej działalności związanego z sytuacją na rynku chińskim. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje międzynarodową sytuację gospodarczą, w tym rynek chiński, w celu oceny jej potencjalnego negatywnego wpływu na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. i podjęcia wyprzedzających działań mitygujących ten wpływ.

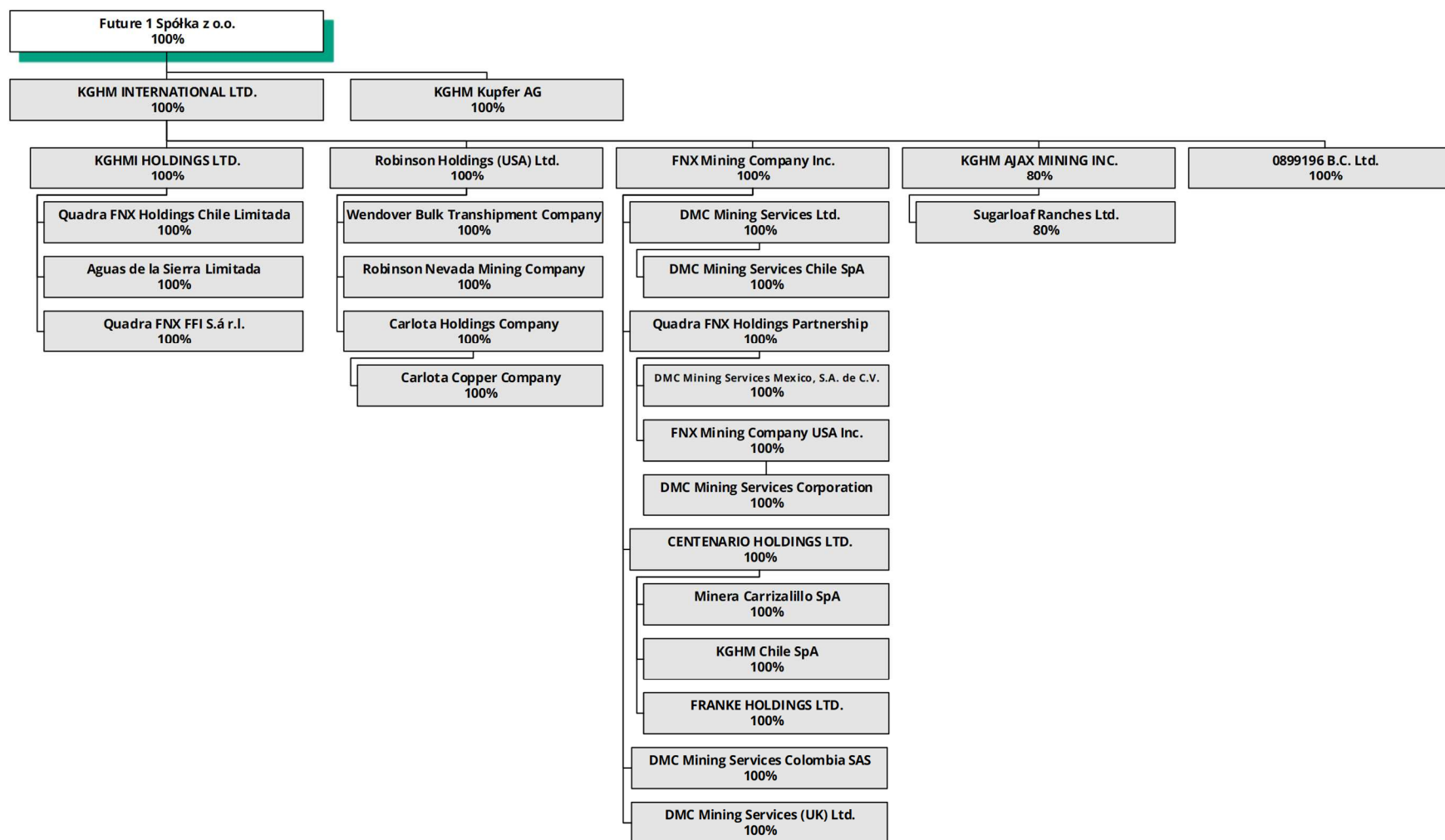
Wpływ wojny w Ukrainie na poszczególne aspekty biznesu i brak jego wpływu założenie kontynuacji działalności opisano w Nocie 5.7.

Nota 1.2 Skład Grupy Kapitałowej

KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 września 2023 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 61 jednostek zależnych oraz wyceniła metodą praw własności udziały w dwóch wspólnych przedsięwzięciach (Sierra Gorda S.C.M., NANO CARBON Sp. z o.o. w likwidacji).



* Jednostka wyłączona z konsolidacji z uwagi na nieistotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe



Nota 1.3 Zastosowane kursy walutowe

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

- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu **4,5773 EURPLN***,
- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,6880 EURPLN***,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 września 2023 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 29 września 2023 r. **4,6356 EURPLN**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2022 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 30 grudnia 2022 r. **4,6899 EURPLN**.

**kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do września odpowiednio 2023 i 2022 r.*

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

Prezentowany raport kwartalny zawiera:

1. skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 września 2023 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2022 r. wraz z wybranymi informacjami objaśniającymi (**Część 1**),
2. kwartalną informację finansową KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 września 2023 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2022 r. (**Część 2**).

Zarówno skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 r. i na dzień 30 września 2023 r., jak i kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 r. i na dzień 30 września 2023 r. nie podlegały obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 września 2023 r. został sporządzony zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. powinien być czytany wraz z Raportem rocznym RR 2022 i Skonsolidowanym raportem rocznym SRR 2022.

Sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie kwartalnym zostały sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości i kalkulacji wycen dla okresu bieżącego i porównywalnego oraz zasad stosowanych w rocznych sprawozdaniach finansowych (skonsolidowanym i jednostkowym) sporządzonych na dzień 31 grudnia 2022 r.

Nota 1.4.1 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Od dnia 1 stycznia 2023 r. Grupę obowiązują:

- **MSSF 17** Umowy ubezpieczenia wraz ze zmianami do MSSF 17 opublikowanymi w 2020 r. oraz w 2021 r.,
- **Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2** dotyczące ujawnień informacji o polityce rachunkowości,
- **Zmiany do MSR 8** dotyczące wprowadzenia definicji wartości szacunkowych,
- **Zmiany do MSR 12** dotyczące podatku odroczonego od aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji,
- **Zmiany do MSR 12** dotyczące tymczasowego zwolnienia od obowiązku ujmowania odroczonego podatku dochodowego wynikającego z wdrożenia reformy międzynarodowego systemu podatkowego (tzw. filar II BEPS 2.0).

Powyższe zmiany do standardów zostały do dnia publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Grupa wdroży te zmiany zgodnie z datą ich pierwszego obowiązkowego zastosowania, przy czym, w ocenie Grupy MSSF 17 nie będzie mieć wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a wpływ pozostałych zmian nie będzie istotny. W szczególności, w zakresie zmian do MSR 12 dotyczących ujmowania podatku odroczonego od aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji (np. umowy leasingu kapitalizowane przez leasingobiorców zgodnie z MSSF 16 oraz rezerwy środowiskowe ujmowane zgodnie z KIMSF 1), Grupa stosowała podejście zgodne ze zmienionymi wytycznymi.

Wpływ reformy międzynarodowego systemu podatkowego

Filar II projektu BEPS 2.0 wprowadza ogólne ramy globalnego podatku minimalnego zatwierdzonego w ramach prac na forum OECD (dalej: Ramy OECD). W przypadku państw członkowskich Unii Europejskiej, pierwszym etapem wprowadzenia nowych reguł będzie przyjęcie Dyrektywy Rady UE 2022/2523 z dnia 14 grudnia 2022 r. Dyrektywa w sprawie zapewnienia globalnego minimalnego poziomu opodatkowania międzynarodowych grup przedsiębiorstw oraz dużych grup krajowych w Unii Europejskiej. Dyrektywa nakłada na poszczególne państwa członkowskie obowiązek implementacji przepisów Dyrektywy do krajowych systemów prawnych, zgodnie z obowiązującymi w danym państwie zasadami legislacji.

W przypadku Polski, krajowe rozwiązania prawne nie zostały jeszcze wdrożone, jak również nie został udostępniony projekt regulacji prawnych, które będą nakładały obowiązki bezpośrednio na podmioty zobowiązane. Analiza zapisów Ram OECD oraz Dyrektywy prowadzi do wniosku, że KGHM Polska Miedź S.A. jako tzw. MNE (przedsiębiorstwo międzynarodowe) będzie zobligowana do określonego raportowania poziomu opodatkowania spółek zależnych na

poziomie poszczególnych jurysdykcji. Niemniej, w tym zakresie konieczne jest wprowadzenie stosownych ram prawnych na poziomie krajowym.

O ile przepisy Dyrektywy powinny obejmować rok 2024, to Ramy OECD przewidują okres przejściowy, oddalający obowiązki w tym zakresie o kolejne 3 lata. Na podstawie analizy założeń przewidzianych dla tych przepisów przejściowych, przewiduje się, że Grupa będzie mogła z nich skorzystać dla większości jurysdykcji.

W związku z powyższym, ze względu na brak obowiązujących ram prawnych w zakresie reformy filar II projektu BEPS 2.0, w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie ujęto żadnych kwot wynikających z reformy międzynarodowego systemu podatkowego.

Grupa będzie na bieżąco śledzić postępy prac legislacyjnych zmierzających do wdrożenia przepisów reformy filar II projektu BEPS 2.0 zarówno w Polsce jak i w pozostałych jurysdykcjach, w których funkcjonują spółki zależne Grupy i analizować ich potencjalny wpływ na Grupę.

2 – Realizacja strategii

Nota 2.1 Charakterystyka kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej

Polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej

W omawianym okresie sprawozdawczym kontynuowana była realizacja polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Prowadzono także dalsze działania zmierzające do dostosowania modelu funkcjonowania organizacji Grupy do modelu biznesowego KGHM Polska Miedź S.A. i otoczenia rynkowego. W obszarze spółek krajowych polityka rozwoju była ukierunkowana na współdziałanie podmiotów Grupy Kapitałowej.

Zamierzenia w zakresie inwestycji kapitałowych

W przypadku spółek krajowych, podstawowym celem zamierzeń rozwojowych było zapewnienie ciągłości oraz bezpieczeństwa pracy w ramach głównego ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A. oraz integracja Grupy Kapitałowej wokół idei zrównoważonego rozwoju, w tym wdrażanie inicjatyw rozwojowych w ramach Gospodarki o obiegu zamkniętym, w celu ograniczenia negatywnego wpływu na środowisko. W obszarze zagranicznej części Grupy Kapitałowej, Spółka koncentrowała się na maksymalizacji wartości posiadanego portfela aktywów.

Zamierzenia inwestycyjne

Projekty inwestycyjne zaplanowane i zatwierdzone do realizacji w 2023 r. wspierały wykonanie celów strategicznych we wszystkich obszarach Strategii. Utrzymanie efektywnej kosztowo produkcji krajowej możliwe było poprzez kontynuowane i uruchamiane kluczowe inwestycje, m.in.:

- uzbrojenie rejonów górniczych, wraz z budową przenośników taśmowych,
- odtworzenie maszyn górniczych,
- budowa systemów odwadniania kopalń,
- budowa systemów klimatyzacyjnych,
- budowa Stacji Segregacji i Zagęszczania Odpadów w OUOW „Żelazny Most”,
- modernizację i odtworzenia w ramach postępu remontowego Huty Miedzi Legnica.

Mając na uwadze rozwój KGHM Polska Miedź S.A. poprzez zwiększenie efektywności i elastyczności Grupy Kapitałowej w ramach aktywów polskich, realizowane były inwestycje, takie jak:

- Program Udostępnienia Złoża (Głogów Głęboki – Przemysłowy oraz wyrobiska udostępniające i przygotowawcze),
- poszukiwanie i rozpoznawanie złóż w obszarach koncesji eksploracyjnych,
- rozbudowa OUOW „Żelazny Most” powyżej rzędnej 195 m n.p.m.,
- dokumentacja projektowa dla Hybrydowej Huty Legnica,
- prace nad realizacją elektrowni fotowoltaicznych.

Nota 2.2 Kluczowe osiągnięcia w realizacji Strategii

W III kwartale 2023 r. KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowała działania w zakresie dążenia do utrzymywania stabilnego poziomu produkcji z aktywów krajowych i zagranicznych oraz poziomu kosztów, gwarantujących bezpieczeństwo finansowe, przy zapewnieniu bezpiecznych warunków pracy i minimalizacji uciążliwości dla środowiska i otoczenia, zgodnie z ideą zrównoważonego rozwoju. Spółka realizowała szereg inicjatyw i programów strategicznych, istotnych z punktu widzenia zapewnienia ciągłości działania i rozwoju.



Elastyczność

- Kontynuacja Programu Strategicznego Huta Hybrydowa Legnica (w tym realizacja koncepcji związanej z Bazą Obrotu Złotem w O/HML).
- Kontynuacja działań w zakresie wydłużenia łańcucha wartości Spółki.
- Kontynuacja projektów eksploracyjnych w Polsce w zakresie poszukiwania i rozpoznawania złóż rud miedzi oraz pozostałych złóż.
- Kontynuacja rozwojowych projektów w aktywach zagranicznych.
- Dbałość o stabilność finansową: oparcie struktury finansowania Grupy Kapitałowej na instrumentach długoterminowych, skrócenie cyklu konwersji gotówki, zarządzanie ryzykiem rynkowym i kredytowym w Grupie.



Efektywność

- Produkcja miedzi z aktywów krajowych (górnicza - 341 tys. ton; hutnicza - 443,5 tys. ton).
- Produkcja miedzi płatnej z aktywów zagranicznych (Sierra Gorda 59,7 tys. ton (55%); Robison 17,3 tys. ton; Carlota 2,9 tys. ton; Zagłębie Sudbury 3,9 tys. ton). Kontynuacja działania kopalni Sierra Gorda wyłącznie na bazie energii elektrycznej pochodzącej z OZE.
- Kontynuacja Programu Udostępniania Złoże - w ramach budowy szybu GG-1 uzyskano decyzję środowiskową dla obiektów docelowych szybu GG-1 oraz rozbudowy Powierzchniowej Stacji Klimatyzacji. Do końca III kwartału 2023 r. wykonano 28,6 km wyrobisk górniczych w kopalni Rudna oraz Polkowice-Sieroszowice. Wszystkie prace zrealizowane w ramach Grupy Projektów Górniczych pozwalają na sukcesywne uruchamianie nowych pól eksploatacyjnych.
- Kontynuacja rozbudowy OUOW „Żelazny Most” (na bieżąco realizowano projekt rozbudowy Kwatery Południowej i Stacji Segregacji i Zagęszczania Odpadów). Prowadzenie deponowania oraz nadbudowy zapór w Kwaterze Południowej.
- Prowadzenie projektów eksploracyjnych na terenie Polski (koncesje dotyczące poszukiwania i rozpoznawania złóż miedzi) oraz innych koncesji na poszukiwanie i rozpoznawanie, w tym projekt Puck.
- Prowadzenie inicjatyw badawczo-rozwojowych dla zwiększenia efektywności głównego ciągu technologicznego Spółki.
- Realizacja działań w zakresie własności intelektualnej Spółki.



Ekologia, bezpieczeństwo i zrównoważony rozwoj

- Zakończenie, zgodnie z planem w dniu 31 sierpnia 2023 r., Programu dostosowania instalacji technologicznych Spółki do wymogów konkluzji BAT dla przemysłu metali nieżelaznych wraz z ograniczeniem emisji arsenu (BATAs). Osiągnięcie celu Programu - uzyskanie nowoczesnej infrastruktury w zakresie ochrony środowiska w O/HMG i O/HML, dostosowanej do konkluzji BAT i ze zminimalizowanym oddziaływaniem na środowisko, uzyskanie znaczącego obniżenia emisji arsenu.
- Realizacja prac w zakresie Polityki Ekologicznej, działania prośrodowiskowe, w tym: wykonanie bilansu emisji gazów cieplarnianych zakresu 3 za rok 2022 dla Grupy Kapitałowej.
- Uzyskanie przez Hutę Miedzi Cedynia prestiżowego certyfikatu i prawa do posługiwania się znakiem The Copper Mark.
- Uzyskanie w dniu 10 lipca 2023 r. (kolejny rok z rządu) certyfikatu LBMA (London Bullion Market Association) za odpowiedzialną produkcję srebra w 2022 r.
- Opublikowanie w dniu 12 lipca 2023 r. II wydania Polityki Środowiskowej KGHM Polska Miedź S.A.
- Kontynuacja Programu Poprawy Bezpieczeństwa i Higieny Pracy (LTIFR: 4,79; TRIR: 0,37).



E-przemysł

- Kontynuacja projektów służących automatyzacji ciągów produkcyjnych Oddziałów Górniczych Spółki (w tym m.in. realizacja inicjatyw związanych z testowaniem maszyn górniczych o napędzie elektrycznym i bateryjnym).
- Kontynuacja transformacji cyfrowej w ramach Programu KGHM 4.0.



Energia

- Podpisanie w dniu 12 września 2023 r. przedwstępnej warunkowej umowy na zakup udziałów w spółkach celowych, posiadających projekty farm fotowoltaicznych o łącznej mocy ok. 47 MW. Dnia 10 października 2023 r. KGHM Polska Miedź S.A został właścicielem farmy PV Żuki o mocy 5,2 MW (szczegóły w Nocie 5.8 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy). Ponadto uzyskano zgodę Rady Nadzorczej Spółki na nabycie 100% udziałów w spółce celowej posiadającej projekt elektrowni fotowoltaicznych o łącznej mocy ok. 20 MW.
- Kontynuacja współpracy z dostawcą technologii SMR, przedsiębiorstwem NuScale Power, LCC w ramach umowy o prace wstępne. Wydanie dnia 12 lipca 2023 r. przez Ministra Klimatu i Środowiska na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. decyzji zasadniczej dla projektu budowy małej elektrowni jądrowej w technologii SMR. Dodatkowo, kontynuacja prac nad szczegółową analizą lokalizacji dla instalacji SMR w ramach II etapu przygotowania wstępnego raportu z oceny lokalizacji.
- Realizacja projektów dotyczących budowy farm PV na terenach własnych oraz przystąpienie do rozpoznania możliwości realizacji projektów elektrowni wiatrowych na lądzie.
- Zaspokojenie zapotrzebowania Spółki na energię elektryczną ze źródeł własnych, w tym OZE, wyniosło 16,89% dla III kwartałów 2023 r.

3 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów

Nota 3.1 Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

Do żadnego z wyżej wymienionych segmentów nie zostały zaklasyfikowane spółki:

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

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

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

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

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

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

* Podmiot zbyty w dniu 3 sierpnia 2023 r. (Nota 5.1).

** Podmioty połączone w dniu 1 sierpnia 2023 r. (Nota 5.1).

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

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

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

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

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

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

Grupa definiuje skorygowaną EBITDA jako zysk/stratę netto za okres ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatków (dochodowego bieżącego i odroczonego oraz górniczego), przychodów i kosztów finansowych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, wyniku z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia, amortyzacji, odpisów oraz odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych zaliczonych do kosztów działalności podstawowej.

Na dzień 30 września 2023 r. Spółka dokonała redefinicji skorygowanej EBITDA, uwzględniając w metodyce kalkulacji amortyzację wynikającą z kosztów rodzajowych (dotychczas amortyzacja uwzględniona w wyniku finansowym).

W związku z tym odpowiedniej korekcie podlegają przedstawione poniżej informacje dotyczące segmentów w zakresie skorygowanej EBITDA i amortyzacji za I i II kwartał 2023 r. oraz 9 miesięcy 2022 r.

Skorygowana EBITDA – jako miernik wyniku niezdefiniowany przez MSSF, nie stanowi miernika zestandaryzowanego i sposób jego wyliczenia może różnić się pomiędzy podmiotami, a w związku z tym prezentacja i kalkulacja skorygowanej EBITDA stosowana przez Grupę może nie być porównywalna do stosowanych przez inne podmioty na rynku.

Przychody z transakcji z podmiotami zewnętrznymi i transakcje między segmentami realizowane są na warunkach rynkowych. Eliminacje wzajemnych rozrachunków, przychodów i kosztów między segmentami zaprezentowane zostały w pozycji „Korekty konsolidacyjne”.

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

Nota 3.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych

		od 01.01.2023 do 30.09.2023				Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
		KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty konsolidacyjne****	
Nota 3.3	Przychody z umów z klientami, z tego:	22 470	1 687	2 479	9 399	(2 479)	(7 908)	25 648
	- od innych segmentów	527	-	-	7 381	-	(7 908)	-
	- od klientów zewnętrznych	21 943	1 687	2 479	2 018	(2 479)	-	25 648
	Wynik segmentu - zysk/(strata) netto	1 737	(494)	53	9	(53)	(416)	836
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu								
	Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	(1 275)	(419)	(586)	(217)	586	26	(1 885)
	(Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym:	87	515	-	2	-	(89)	515
	(straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	89	493	-	-	-	(89)	493
Stan na 30.09.2023								
	Aktywa segmentu	51 067	15 799	13 783	6 358	(13 783)	(17 727)	55 497
	Zobowiązania, w tym:	19 516	20 317	14 157	3 459	(14 157)	(20 903)	22 389
	Zobowiązania segmentu	19 516	20 317	14 157	3 459	(14 157)	(20 992)	22 300
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	89	89
Inne informacje		od 01.01.2023 do 30.09.2023						
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne - przepływy pieniężne	2 177	560	821	371	(821)	(69)	3 039
Dane produkcyjne i kosztowe		od 01.01.2023 do 30.09.2023						
	Miedź płatna (tys. t)	443,5	24,1	59,7				
	Molibden (mln funtów)	-	0,1	3,1				
	Srebro (t)	1 080,1	2,2	16,6				
	TPM (tys. troz)	83,3	26,0	24,2				
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)**	3,01 12,74	5,32 22,52	1,55 6,56				
	Wynik segmentu - skorygowana EBITDA	3 162	(465)	1 297	241	-	-	4 235
	Marża EBITDA***	14%	(28%)	52%	3%	-	-	15%

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

** Jednostkowy gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej uwzględniający koszty wydobycia i przerobu urobku, koszty transportu, podatek od wydobycia niektórych kopalin, koszty administracyjne fazy górniczej oraz premię przerobową hutniczo-rafinacyjną (TC/RC) pomniejszony o wartość produktów ubocznych. Koszt C1 odnosi się do miedzi płatnej w koncentracji własnym w przypadku segmentu KGHM Polska Miedź S.A. oraz miedzi płatnej w produktach końcowych poszczególnych kopalń segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. i segmentu Sierra Gorda S.C.M. Koszt C1 w PLN/funt został obliczony wg kursu średniego NBP (średnia arytmetyczna z dziennych notowań wg tabel NBP).

*** Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów z umów z klientami. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (15%) skonsolidowane przychody z umów z klientami powiększone zostały o przychody z umów z klientami segmentu Sierra Gorda S.C.M. [4 235 / (25 648 + 2 479) * 100]

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

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2023 do 30.09.2023

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne*	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Sierra Gorda S.C.M. **	Skorygowana EBITDA (suma segmentów)
	1	2	3	4	5 (1+2+3+4)	6	7 (5+6-4)
Zysk / (Strata) netto	1 737	(494)	9	(416)	836	53	
[-] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	939	-	-	939	-	
[-] Podatek dochodowy bieżący i odroczone, podatek górniczy***	(903)	135	(35)	(53)	(856)	(84)	
[-] Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	(1 275)	(419)	(217)	26	(1 885)	(586)	
[-] Przychody i (koszty) finansowe	(125)	(794)	(37)	872	(84)	(588)	
[-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	878	118	55	(1 303)	(252)	14	
[-] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	(8)	2	-	(6)	-	
Wynik segmentu - skorygowana EBITDA	3 162	(465)	241	42	2 980	1 297	4 235

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

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

*** Podatek górniczy dotyczy tylko segmentu Sierra Gorda S.C.M.

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2022 do 30.09.2022

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne*	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Sierra Gorda S.C.M. **	Skorygowana EBITDA (suma segmentów)
	1	2	3	4	5 (1+2+3+4)	6	7 (5+6-4)
Zysk / (Strata) netto	3 538	1 020	-	709	5 267	122	
[-] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	1 260	-	-	1 260	-	
[-] Podatek dochodowy bieżący i odroczone, podatek górniczy***	(1 319)	(100)	(22)	(157)	(1 598)	(105)	
[-] Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	(1 117)	(437)	(204)	23	(1 735)	(741)	
[-] Przychody i (koszty) finansowe	(716)	(765)	(31)	817	(695)	(613)	
[-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	2 200	276	15	123	2 614	25	
[-] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	-	(1)	(45)	(46)	-	
Wynik segmentu - skorygowana EBITDA	4 490	786	243	(52)	5 467	1 556	7 075

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

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

*** Podatek górniczy dotyczy tylko segmentu Sierra Gorda S.C.M.

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

od 01.01.2023 do 30.09.2023

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
Produkty							
Miedź	17 208	911	2 002	7	(2 002)	(35)	18 091
Srebro	3 410	26	54	-	(54)	-	3 436
Złoto	776	124	204	-	(204)	-	900
Usługi	142	518	-	1 967	-	(1 426)	1 201
Energia	74	-	-	348	-	(270)	152
Sól	41	-	-	-	-	19**	60
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	239	-	(116)	123
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	266	-	(230)	36
Dodatki do paliw	-	-	-	75	-	-	75
Ołów	196	-	-	-	-	-	196
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	107	-	(5)	102
Pozostałe produkty	136	108	219	667	(219)	(430)	481
Towary i materiały							
Stal	-	-	-	354	-	(71)	283
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	331	-	(274)	57
Sól	-	-	-	60	-	(60)**	-
Pozostałe towary i materiały	487	-	-	4 978	-	(5 010)	455
RAZEM	22 470	1 687	2 479	9 399	(2 479)	(7 908)	25 648

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

** W tym: 60 mln PLN - reklasifikacja z przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów do przychodów ze sprzedaży produktów.

od 01.01.2022 do 30.09.2022

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
Produkty							
Miedź	17 002	1 454	2 338	8	(2 338)	(40)	18 424
Srebro	3 361	18	63	-	(63)	-	3 379
Złoto	516	223	198	-	(198)	-	739
Usługi	129	423	-	1 614	-	(1 233)	933
Energia	22	-	-	235	-	(146)	111
Sól	21	-	-	-	-	19**	40
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	208	-	(103)	105
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	211	-	(174)	37
Dodatki do paliw	-	-	-	123	-	-	123
Ołów	219	-	-	-	-	-	219
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	136	-	(3)	133
Pozostałe produkty	260	146	232	571	(232)	(340)	637
Towary i materiały							
Stal	-	-	-	534	-	(134)	400
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	387	-	(318)	69
Sól	-	-	-	40	-	(40)**	-
Pozostałe towary i materiały	253	-	-	5 518	-	(5 424)	347
RAZEM	21 783	2 264	2 831	9 585	(2 831)	(7 936)	25 696

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

** W tym: 40 mln PLN - reklasifikacja z przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów do przychodów ze sprzedaży produktów.

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

od 01.01.2023 do 30.09.2023

	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych							Dane skonsolidowane
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne		
Przychody z umów z klientami ogółem	22 470	1 687	2 479	9 399	(2 479)	(7 908)	25 648	
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+), z tego:	16 160	1 170	2 507	3	(2 507)	(98)	17 235	
rozliczone	15 452	673	928	1	(928)	(96)	16 030	
nierozliczone	708	497	1 579	2	(1 579)	(2)	1 205	
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych dotyczących budowy kopalń	-	489	-	180	-	(152)	517	
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	6 310	28	(28)	9 216	28	(7 658)	7 896	
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	22 470	1 687	2 479	9 399	(2 479)	(7 908)	25 648	
objęte faktoringiem wierzycielskiwym	6 715	-	-	136	-	(136)	6 715	
nieobjęte faktoringiem wierzycielskiwym	15 755	1 687	2 479	9 263	(2 479)	(7 772)	18 933	
	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022						
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	25 648	25 696						
przekazywane w określonym momencie	24 054	24 583						
przekazywane w miarę upływu czasu	1 594	1 113						

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

od 01.01.2022 do 30.09.2022

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
Przychody z umów z klientami ogółem	21 783	2 264	2 831	9 585	(2 831)	(7 936)	25 696
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+), z tego:							
rozliczone	16 853	1 840	3 113	104	(3 113)	(104)	18 693
nierozliczone	15 866	997	1 346	104	(1 346)	(104)	16 863
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych dotyczących budowy kopalń	987	843	1 767	-	(1 767)	-	1 830
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	-	395	-	119	-	(111)	403
	4 930	29	(282)	9 362	282	(7 721)	6 600
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	21 783	2 264	2 831	9 585	(2 831)	(7 936)	25 696
objęte faktoringiem wierzytelnościowym	6 651	-	-	221	-	(154)	6 718
nieobjęte faktoringiem wierzytelnościowym	15 132	2 264	2 831	9 364	(2 831)	(7 782)	18 978

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

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

	od 01.01.2023 do 30.09.2023							od 01.01.2022 do 30.09.2022	
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane	Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.	
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne			
Polska	5 385	-	27	9 144	(27)	(7 885)	6 644		6 855
Austria	309	-	-	16	-	-	325		417
Belgia	22	-	-	9	-	-	31		50
Bułgaria	244	-	-	12	-	-	256		39
Czechy	1 758	-	-	18	-	-	1 776		1 772
Estonia	19	-	-	2	-	-	21		12
Francja	697	-	-	3	-	-	700		635
Holandia	6	-	58	-	(58)	-	6		6
Niemcy	4 939	-	-	51	-	-	4 990		4 333
Rumunia	123	-	-	1	-	-	124		114
Słowacja	167	-	-	11	-	-	178		147
Słowenia	84	-	-	3	-	-	87		105
Szwecja	2	-	-	21	-	-	23		23
Węgry	1 117	-	-	6	-	-	1 123		1 160
Wielka Brytania	861	-	-	3	-	-	864		1 288
Włochy	1 602	-	-	15	-	-	1 617		1 745
Australia	269	-	-	-	-	-	269		588
Bośnia i Hercegowina	9	-	-	2	-	-	11		21
Chile	2	199	816	-	(816)	-	201		251
Chiny	2 264	734	1 013	-	(1 013)	-	2 998		2 721
Indie	-	-	12	-	(12)	-	-		-
Japonia	-	-	470	-	(470)	-	-		63
Kanada	25	637	-	-	-	(23)	639		520
Korea Południowa	-	-	54	-	(54)	-	-		64
Norwegia	-	-	-	10	-	-	10		12
Stany Zjednoczone Ameryki	922	118	-	11	-	-	1 051		939
Szwajcaria	1 031	-	-	1	-	-	1 032		604
Turcja	177	-	-	13	-	-	190		215
Tajwan	49	-	-	-	-	-	49		45
Maroko	-	-	-	-	-	-	-		37
Meksyk	-	-	-	-	-	-	-		92
Algieria	65	-	-	-	-	-	65		16
Brazylia	-	-	29	-	(29)	-	-		1
Tajlandia	245	-	-	-	-	-	245		362
Filipiny	-	(1)	-	-	-	-	(1)		170
Malezja	52	-	-	-	-	-	52		42
Wietnam	2	-	-	-	-	-	2		173
Pozostałe kraje	23	-	-	47	-	-	70		59
RAZEM	22 470	1 687	2 479	9 399	(2 479)	(7 908)	25 648		25 696

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

Nota 3.6 Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 30 września 2023 r. oraz w okresie porównywalnym z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów z umów z klientami Grupy Kapitałowej.

Nota 3.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny

	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Polska	25 694	25 008
Kanada	2 195	1 919
Stany Zjednoczone Ameryki	1 877	1 841
Chile	223	204
RAZEM*	29 989	28 972

*Aktywa trwałe z wyłączeniem: pochodnych instrumentów finansowych, innych instrumentów finansowych, innych aktywów niefinansowych oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (MSSF 8.33b), w łącznej kwocie 12 224 mln PLN na dzień 30 września 2023 r. (11 407 mln PLN na dzień 31 grudnia 2022 r.).

Nota 3.8 Omówienie wyników segmentów

3.8.1 Segment KGHM Polska Miedź S.A.

Wyniki produkcyjne

	J.m.	9 miesięcy 2023	9 miesięcy 2022	Zmiana (%)	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Wydobycie urobku (waga sucha)	mln t	23,3	23,0	+1,3	7,7	7,7	7,9
Zawartość miedzi w urobku	%	1,47	1,46	+0,7	1,47	1,47	1,46
Produkcja miedzi w koncentracji	tys. t	303,2	295,3	+2,7	100,9	101,8	100,5
Produkcja srebra w koncentracji	t	1 011,6	988,8	+2,3	334,2	338,8	338,6
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	443,5	442,5	+0,2	147,7	146,8	149,0
- w tym ze wsadów własnych	tys. t	287,0	273,9	+4,8	92,2	95,6	99,2
Produkcja srebra metalicznego	t	1 080,1	999,8	+8,0	381,0	324,2	374,9
Produkcja złota	tys. troz	83,3	61,8	+34,8	25,6	26,8	30,9

W okresie 9 miesięcy 2023 r. odnotowano wzrost wydobycia rudy w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 302,1 tys. t w.s. Zawartość Cu w urobku wzrosła do poziomu 1,47%, co wynika z zasobności eksploatowanego złoża. Produkcja miedzi w koncentracji wyniosła 303,2 tys. t i była wyższa o 7,9 tys. t (+2,7%) w porównaniu do 9 miesięcy 2022 r. Wzrost produkcji wynika z większego wydobycia urobku o lepszej jakości z Zakładów Górniczych i jego przerobieniu w Zakładach Wzbogacenia Rud.

W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpił wzrost produkcji miedzi elektrolitycznej o 1,0 tys. t. Wzrost produkcji katod wynika z realizacji przyjętych założeń w planie produkcji na 2023 r.

Produkcja srebra metalicznego wyniosła 1 080 t i była większa o 80,3 t (+8,0%) w porównaniu do 9 miesięcy 2022 r. Wzrost produkcji srebra metalicznego wynika z dostępności materiałów wsadowych w Wydziale Metali Szlachetnych.

Produkcja złota metalicznego wyniosła 83,3 tys. troz i była wyższa o 21,5 tys. troz (+34,8%) w porównaniu do 9 miesięcy 2022 r. Wyższa produkcja złota metalicznego wynika z większego przerobu materiałów złotonośnych.

Sprzedaż

Przychody z umów z klientami

	J.m.	9 miesięcy 2023	9 miesięcy 2022	Zmiana (%)	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Przychody z umów z klientami, w tym:	mln PLN	22 470	21 783	+3,2	6 960	7 140	8 370
- miedź	mln PLN	17 208	17 002	+1,2	5 226	5 535	6 447
- srebro	mln PLN	3 410	3 361	+1,5	1 154	1 035	1 221
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	444,5	429,8	+3,4	140,6	147,0	156,9
Wolumen sprzedaży srebra	t	1 040,7	1 037,4	+0,3	357,3	311,2	372,2

Przychody w okresie 3 kwartałów 2023 r. wyniosły 22 470 mln PLN i były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 3%. Głównymi przyczynami wzrostu przychodów był wyższy wolumen sprzedaży miedzi (+3%) i złota (+49%) oraz zmiana korekty przychodów ze sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających (+679 mln PLN).

Koszty

	J.m.	9 miesięcy 2023	9 miesięcy 2022	Zmiana (%)	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	mln PLN	20 583	18 410	+11,8	6 514	6 696	7 373
Koszty rodzajowe	mln PLN	20 491	19 105	+7,2	6 341	6 827	7 323
Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych ¹⁾	PLN/t	44 728	38 202	+17,0	43 994	46 761	43 451
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych	PLN/t	33 436	26 946	+24,1	32 933	35 431	31 980
Koszt jednostkowy C1²⁾	USD/funt	3,01	2,39	+25,9	2,97	2,98	3,08

¹⁾ Koszt jednostkowy przed pomniejszeniem o wartość szlamów anodowych zawierających m.in. srebro i złoto

²⁾ Gotówkowy koszt produkcji koncentratu z uwzględnieniem podatku od wydobycia 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 sprzedaną miedź płatną w koncentracji

Koszty podstawowej działalności operacyjnej Jednostki Dominującej (łącznie koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu) za 9 m-cy br. wyniosły 20 583 mln PLN i były wyższe o 12% w relacji do analogicznego okresu 2022 r. głównie z uwagi na realizację wyższego wolumenu sprzedaży miedzi z zapasu oraz wzrost kosztu podatku od wydobycia niektórych kopaliny, wzrost kosztów pracy oraz kosztów zużycia materiałów, paliw i czynników energetycznych.

W okresie 9 m-cy 2023 r. koszty ogółem według rodzaju w relacji do 9 miesięcy 2022 r. były wyższe o 1 386 mln PLN, przy wyższym o 497 mln PLN podatku od wydobycia niektórych kopalini (w okresie od stycznia do listopada 2022 r. obowiązywała niższa o 30% stawka podatku) oraz przy niższych kosztach zużycia wsadów obcych o 904 mln PLN z uwagi na niższy o 12,7 tys. ton Cu wolumen zużycia przy niższej o 6% cenie zakupu.

Wzrost kosztów rodzajowych po wyłączeniu wsadów obcych oraz podatku od wydobycia niektórych kopalini wyniósł 1 793 mln PLN i wynikał głównie ze wzrostu:

- kosztów pracy o 577 mln PLN z tytułu wzrostu stawek wynagrodzeń, deputatu węglowego oraz wyższej rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze,
- kosztów materiałów, paliw technologicznych, energii i czynników energetycznych o 560 mln PLN - głównie z uwagi na wzrost cen zakupu,
- kosztów usług obcych o 330 mln PLN głównie w zakresie remontów i konserwacji oraz górniczych robót przygotowawczych.

Koszt C1 za 9 m-cy 2023 r. wyniósł 3,01 USD/funt i był wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 26%. Wzrost kosztu wynika głównie z wyższego obciążenia podatkiem od wydobycia niektórych kopalini oraz wyższych kosztów wydobycia i przerobu hutniczego z uwagi na czynniki opisane powyżej.

Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych (koszt jednostkowy przed pomniejszeniem o wartość szlamów anodowych zawierających m.in. srebro i złoto) wyniósł 44 728 PLN/t (w analogicznym okresie roku poprzedniego 38 202 PLN/t) i był wyższy o 17% głównie z uwagi na wzrost kosztów wydobycia i kosztów hutniczych opisanych powyżej przy wyższej produkcji miedzi ze wsadów własnych o 5%.

Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych wyniósł 33 436 PLN/t i był wyższy niż za 9 m-cy 2022 r. o 24%.

Wyniki finansowe

W 9 miesiącach 2023 r. Spółka zanotowała zysk netto w wysokości 1 737 mln PLN, tj. o 1 801 mln PLN niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Podstawowe elementy sprawozdania z wyniku (mln PLN)

	9 miesięcy 2023	9 miesięcy 2022	Zmiana (%)	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Przychody z umów z klientami, w tym:	22 470	21 783	+3,2	6 960	7 140	8 370
- korekta przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających	425	(254)	×	198	162	65
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(20 583)	(18 410)	+11,8	(6 514)	(6 696)	(7 373)
Wynik netto ze sprzedaży	1 887	3 373	(44,1)	446	444	997
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	878	2 200	(60,1)	689	373	(184)
Przychody i (koszty) finansowe	(125)	(716)	(82,5)	(298)	117	56
Wynik przed opodatkowaniem	2 640	4 857	(45,6)	837	934	869
Podatek dochodowy	(903)	(1 319)	(31,5)	(307)	(209)	(387)
Wynik netto	1 737	3 538	(50,9)	530	725	482
Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	1 275	1 117	+14,1	427	435	413
Skorygowana EBITDA¹⁾	3 162	4 490	(29,6)	873	879	1 410

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

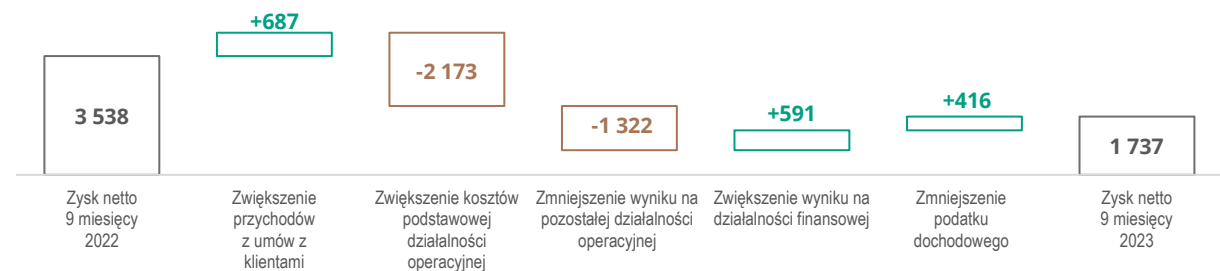
Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln PLN)	Charakterystyka
Zwiększenie przychodów z umów z klientami	+687	Zwiększenie przychodów wynikało z: <ul style="list-style-type: none"> – wyższego wolumenu sprzedaży miedzi o 14,7 tys. t, tj. 3% i złota o 976 kg, tj. 49% przy niemal nie zmienionym wolumenie sprzedaży srebra (+857 mln PLN), – sprzedaży podstawowych produktów (Cu, Ag, Au) przy mniej korzystnym średnim kursie walutowym USD/PLN (-815 mln PLN), – zmiany korekty przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających o +679 mln PLN, – zmiany notowań metali, w tym spadku notowań miedzi o 479 USD/t (-5%), przy wzroście notowań srebra o 1,48 USD/troz (+7%) oraz złota o 106 USD/troz, tj. +6% (-206 mln PLN), – wzrostu pozostałych przychodów ze sprzedaży o 172 mln PLN, w tym towarów i materiałów (+234 mln PLN) przy zmniejszeniu sprzedaży kwasu siarkowego (-91 mln PLN).
Zwiększenie kosztów podstawowej działalności operacyjnej¹⁾	(2 173)	Wzrost kosztów wynikał z: <ul style="list-style-type: none"> – mniejszej niż w roku ubiegłym produkcji na zapas (-693 mln PLN), – niższego o 12,7 tys. t Cu wolumenu zużycia wsadów obcych przy niższej o 6% cenie zakupu (+904 mln PLN), – wzrostu innych kosztów o 2 384 mln PLN, w tym głównie kosztów: świadczeń pracowniczych (o 577 mln PLN), podatku od wydobycia niektórych kopalini (o 497 mln PLN), energii i czynników energetycznych (o 353 mln PLN) oraz usług obcych (o 330 mln PLN).

Zmniejszenie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej	(1 322)	Na zmniejszenie wyniku złożyły się przede wszystkim: <ul style="list-style-type: none"> - zmniejszenie wyniku z tytułu różnic kursowych z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie (-1 390 mln PLN), - niższe wsparcie przekazane gminom (+92 mln PLN), - zmniejszenie odwróceń strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (-88 mln PLN), w tym z tytułu pożyczek (-89 mln PLN), - wzrost zysków ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (+72 mln PLN), w tym dotyczących pożyczek (+99 mln PLN), - niższy poziom utworzonych rezerw (+85 mln PLN).
Zwiększenie wyniku na działalności finansowej	+591	Zwiększenie wyniku z działalności finansowej było efektem przede wszystkim zmiany wyniku z tytułu różnic kursowych z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia (+667 mln PLN) przy wzroście kosztów finansowych z tytułu odwracania dyskonta (-51 mln PLN).
Zmniejszenie podatku dochodowego	+416	Zmniejszenie podatku dochodowego wynikało głównie ze zmniejszenia bieżącego podatku dochodowego (+431 mln PLN).

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

Zmiana wyniku netto (mln PLN)



Nakłady inwestycyjne

Za 3 kwartały 2023 r. nakłady na aktywa rzeczowe wyniosły 2 167 mln PLN.

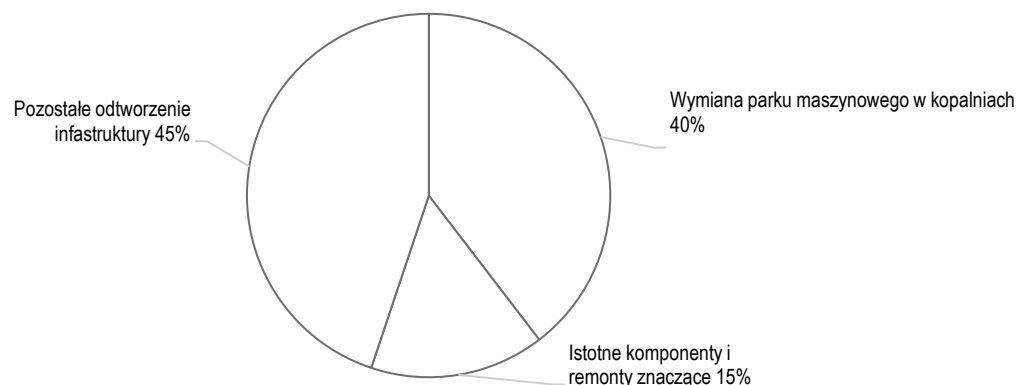
Struktura nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne (mln PLN)

	9 miesięcy 2023	9 miesięcy 2022	Zmiana (%)	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Górnictwo	1 750	1 315	+33,1	638	559	553
Hutnictwo	311	403	(22,8)	138	114	59
Pozostała działalność	18	39	(53,8)	10	5	3
Prace rozwojowe – niezakończone	3	7	(57,1)		1	2
Leasing wg MSSF 16	85	64	+32,8	12	51	22
Ogółem	2 167	1 828	+18,5	798	730	639
w tym koszty finansowania zewnętrznego	152	123	+23,6	27	67	58

Działalność inwestycyjna obejmowała realizację projektów odtworzeniowych, utrzymaniowych oraz rozwojowych w obszarach górnictwo, hutnictwo oraz pozostałej działalności.

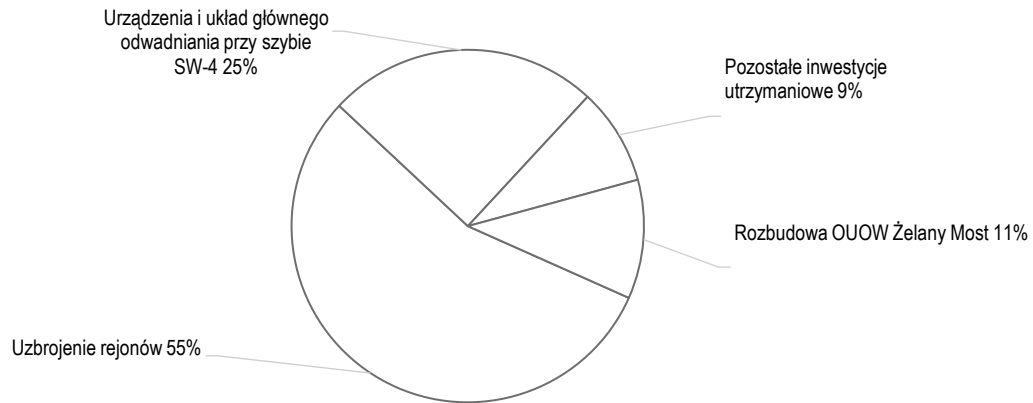
Projekty odtworzeniowe mające na celu utrzymanie majątku produkcyjnego w stanie nie pogorszonej, stanowią 39% poniesionych nakładów.

Struktura nakładów odtworzeniowych



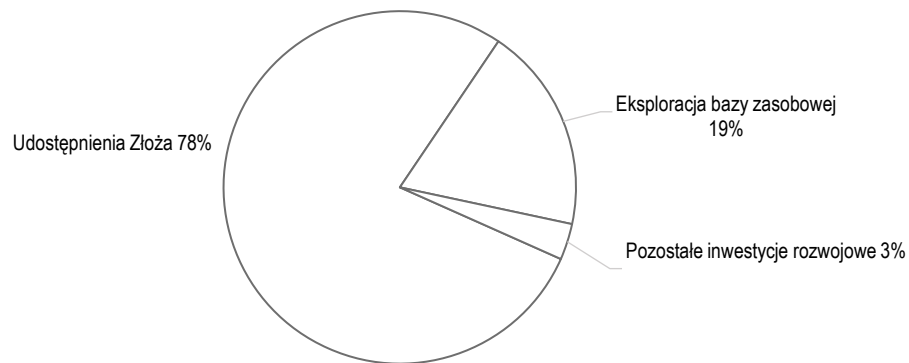
Projekty utrzymaniowe mające na celu utrzymanie produkcji górniczej na poziomie ustalonym w zatwierdzonym Planie Produkcji (rozbudowa infrastruktury zgodnie z postępem robót górniczych), stanowią 32% poniesionych ogółem nakładów.

Struktura nakładów utrzymaniowych



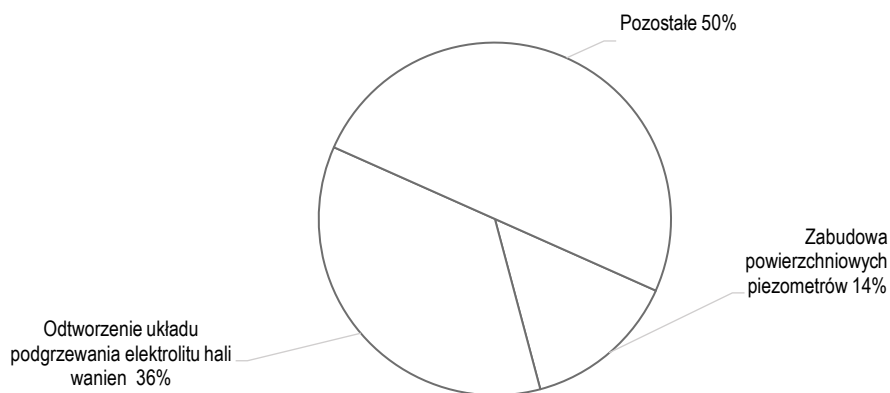
Projekty rozwojowe mające na celu zwiększenie lub zachowanie na dotychczasowym poziomie przychodów ze sprzedaży, wdrożenie działań techniczno-technologicznych optymalizujących wykorzystanie istniejącej infrastruktury, zmniejszenie kosztów działalności, stanowią 28% poniesionych nakładów.

Struktura nakładów rozwojowych



Projekty dostosowawcze mające na celu dostosowanie działalności firmy do wymogów wynikających z przepisów prawa, obowiązujących norm lub innych regulacji, szczególnie w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy, zabezpieczenia mienia, cyberbezpieczeństwa, standardów etycznych i antykorupcyjnych, wpływu na środowisko, standardów jakości i systemów zarządzania, stanowią 1% poniesionych nakładów.

Struktura nakładów dostosowawczych



Szczegółowe informacje na temat realizacji głównych projektów znajdują się w Części 1 Nocie 2 Sprawozdania dotyczącej realizacji Strategii w 2023 r.

3.8.2 Segment KGHM INTERNATIONAL LTD.

Wyniki produkcyjne

Wyniki produkcyjne KGHM INTERNATIONAL LTD.

	J.m.	9 miesięcy 2023	9 miesięcy 2022	Zmiana (%)	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Miedź płytna, w tym:	tys. t	24,1	47,3	(49,0)	8,7	7,8	7,6
- kopalnia Robinson (USA)	tys. t	17,3	39,6	(56,3)	6,8	5,2	5,3
- kopalnie Zagłębia Sudbury (Kanada) ¹⁾	tys. t	3,9	1,5	x 2,6	0,8	1,5	1,6
Nikiel płytny	tys. t	0,3	0,3	-	0,0	0,2	0,1
Metale szlachetne (TPM), w tym:	tys. troz	26,0	45,2	(42,5)	7,7	9,3	9,0
- kopalnia Robinson (USA)	tys. troz	11,0	33,7	(67,4)	4,3	3,5	3,2
- kopalnie Zagłębia Sudbury (Kanada) ¹⁾	tys. troz	15,1	11,5	31,3	3,4	5,9	5,8

1) Kopalnia McCreedy West w Zagłębiu Sudbury

W III kwartale 2023 r. kopalnia Robinson istotnie w stosunku do poprzedniego kwartału zwiększyła produkcję miedzi. Po 9 miesiącach wielkość produkcji KGHM INTERNATIONAL LTD. nadal kształtuje się znacząco (-49%) poniżej poziomu z tego samego okresu 2022 r., co jest skutkiem przerobu rudy pochodzącej ze strefy przejściowej i zapasów o relatywnie niskiej jakości, powodujących spadek uzysku oraz zawartości Cu w koncentracie wytwarzanym w kopalni Robinson. W IV kwartale 2023 r. Robinson planuje dojście do właściwej części złoża Ruth West, która charakteryzuje się dużo lepszymi parametrami rudy niż obecnie eksploatowana strefa przejściowa. Tym samym spodziewana jest poprawa wyników produkcyjnych kopalni Robinson.

Przychody

Wolumen i przychody ze sprzedaży KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln USD)

	J.m.	9 miesięcy 2023	9 miesięcy 2022	Zmiana (%)	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Przychody z umów z klientami¹⁾, w tym:	mln USD	399	510	(21,8)	114	122	163
- miedź	mln USD	215	327	(34,2)	58	59	98
- nikiel	mln USD	7	9	(22,2)	1	3	3
- TPM – metale szlachetne	mln USD	46	72	(36,1)	12	15	19
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	27,0	39,5	(31,6)	7,9	8,4	10,7
Wolumen sprzedaży niklu	tys. t	0,3	0,3	-	0,0	0,2	0,1
Wolumen sprzedaży TPM	tys. troz	28,5	38,4	(25,8)	6,8	9,7	12,0

1) z uwzględnieniem premii przerobowych

Przychody ze sprzedaży KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln PLN)

	J.m.	9 miesięcy 2023	9 miesięcy 2022	Zmiana (%)	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Przychody z umów z klientami¹⁾, w tym:	mln PLN	1 687	2 264	(25,5)	470	506	711
- miedź	mln PLN	911	1 454	(37,3)	242	243	426
- nikiel	mln PLN	31	38	(18,4)	5	14	12
- TPM – metale szlachetne	mln PLN	195	321	(39,3)	49	62	84

1) z uwzględnieniem premii przerobowych

Przychody segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. po 9 miesiącach 2023 r. wynoszą 399 mln USD, co oznacza spadek o 111 mln USD (-22%) w porównaniu do analogicznego okresu 2022 r. Spadek przychodów jest przede wszystkim skutkiem wyników kopalni Robinson, pozostających poniżej założeń produkcyjnych. Ponadto przychody w 2023 r. nie uwzględniają Franke (kopalnia została sprzedana w kwietniu 2022 r. i od początku 2022 r. do momentu wyjścia z aktywa zrealizowała przychody w wysokości 31 mln USD). Należy podkreślić, że w zakresie przychodów z usług górniczych realizowanych przez spółki DMC Mining Services zanotowano wzrost o 30%.

Wpływ poszczególnych czynników na zmianę przychodów został zaprezentowany w podrozdziale dotyczącym wyniku finansowego KGHM INTERNATIONAL LTD.

Koszty

Koszt produkcji miedzi płytnej C1 KGHM INTERNATIONAL LTD.

	J.m.	9 miesięcy 2023	9 miesięcy 2022	Zmiana (%)	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Koszt produkcji miedzi płytnej C1 ¹⁾	USD/funt	5,32	2,02	x2,6	5,40	5,66	5,00

1) 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

Gotówkowy koszt produkcji miedzi dla wszystkich kopalń w segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD. za 9 miesięcy 2023 r. wyniósł 5,32 USD/funt sprzedanej miedzi, co oznacza blisko trzykrotny wzrost w relacji do analogicznego okresu 2022 r. Wzrost kosztu jest konsekwencją wspomnianych wyżej problemów produkcyjnych kopalni Robinson i związanego z tym spadku wolumenu sprzedaży miedzi. Istotne znaczenie miały również odpisy i korekty zapasów, których wpływ na poziom kosztów został omówiony w podrozdziale dotyczącym wyniku finansowego.

Ponadto należy podkreślić, że w 2022 r. prowadzone były prace udostępniające na złożu Ruth West kopalni Robinson w związku z czym część kosztów ściągania nadkładu była kapitalizowana i nie była ujmowana w wyniku. Natomiast w okresie styczeń-wrzesień 2023 r. wydobywanie było prowadzone w strefie przejściowej i zakres prac udostępniających, a tym samym kapitalizacja kosztów ściągania nadkładu, był znacząco niższy od realizowanego w analogicznym okresie 2022 r.

Niekorzystny wpływ na C1 miały również niższe odliczenia z tytułu sprzedaży metali szlachetnych, głównie ze względu na spadek produkcji i sprzedaży złota z kopalni Robinson.

Wyniki finansowe

Wyniki finansowe KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln USD)

	9 miesięcy 2023	9 miesięcy 2022	Zmiana (%)	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Przychody z umów z klientami	399	510	(21,8)	114	122	163
Koszty podstawowej działalności operacyjnej, w tym: ⁽¹⁾	(609)	(431)	+41,3	(181)	(199)	(229)
- odwrócenie odpisów/(odpisy) z tyt. utraty wartości aktywów trwałych	(2)	-	x	-	-	(2)
Wynik netto ze sprzedaży	(210)	79	x	(67)	(77)	(66)
Wynik przed opodatkowaniem	(149)	252	x	(77)	18	(90)
Podatek dochodowy	32	(23)	x	(3)	21	14
Zysk/strata netto	(117)	230	x	(80)	39	(76)
Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	(99)	(98)	+1,0	(40)	(33)	(26)
Skorygowana EBITDA⁽²⁾	(109)	177	x	(27)	(44)	(38)

Wyniki finansowe KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln PLN)

	9 miesięcy 2023	9 miesięcy 2022	Zmiana (%)	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Przychody z umów z klientami	1 687	2 264	(25,4)	470	506	711
Koszty podstawowej działalności operacyjnej, w tym: ⁽¹⁾	(2 579)	(1 915)	+34,7	(752)	(827)	(1 000)
- odwrócenie odpisów/(odpisy) z tyt. utraty wartości aktywów trwałych	(8)	-	x	(0)	0	(8)
Wynik netto ze sprzedaży	(892)	349	x	(282)	(321)	(289)
Wynik przed opodatkowaniem, w tym:	(629)	1 120	x	(320)	85	(394)
Podatek dochodowy	135	(100)	x	(16)	88	63
Zysk/strata netto	(494)	1 020	x	(336)	173	(331)
Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	(419)	(437)	(4,1)	(169)	(138)	(112)
Skorygowana EBITDA⁽²⁾	(465)	786	x	(113)	(183)	(169)

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

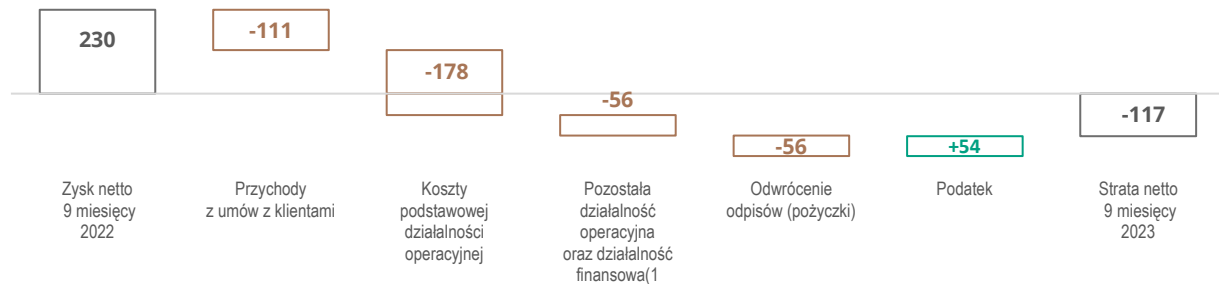
2) Skorygowana EBITDA = wynik netto ze sprzedaży + amortyzacja (ujęta w kosztach rodzajowych) + odpis (-odwrócenie odpisów) z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej

Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego KGHM INTERNATIONAL LTD.

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln USD)	Charakterystyka
	(107)	Zmiana wolumenu sprzedaży, z tego: <ul style="list-style-type: none"> - miedzi -87 mln USD - złota -25 mln USD - platyny i palladu +3 mln USD - pozostałych metali +2 mln USD
Spadek przychodów z umów z klientami (-111 mln USD)	(19)	Zmiana cen sprzedaży, z tego: <ul style="list-style-type: none"> - miedzi -17 mln USD - złota +4 mln USD - platyny i palladu -6 mln USD - pozostałych metali -0,2 mln USD
	+27	Wzrost przychodów z tyt. usług górniczych realizowanych przez DMC Mining Services
	(12)	Pozostałe czynniki, głównie mniej korzystne premie przerobowe i rafinacyjne

	(66)	Wyższe odpisy z tytułu utraty wartości zapasów urobku i koncentratu z uwagi na ich wartość kształtującą się powyżej możliwych do uzyskania cen sprzedaży (odpis w wysokości 72 mln USD za 9 miesięcy 2023 r. wobec 6 mln USD w analogicznym okresie 2022 r.)
Wzrost kosztów podstawowej działalności operacyjnej (-178 mln USD)	(60)	Zmiana stanu produktów i produkcji w toku (+15 mln USD wobec -45 mln USD po 9 miesiącach 2022 r.).
	(66)	Niższe kapitalizowane koszty usuwania nadkładu ze względu na mniejszy zakres robót udostępniających realizowanych w kopalni Robinson
	+16	Niższe koszty, w tym głównie zużycia materiałów i energii
	(2)	Pozostałe czynniki
Wpływ pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej (-112 mln USD)	(56)	Odwroćenie odpisu z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych na budowę kopalni Sierra Gorda (+120 mln USD w okresie 9 miesięcy 2023 r. wobec +176 mln USD rok w analogicznym okresie 2022 r.)
	(51)	Wynik ze zbycia projektu Oxide (na rzecz Sierra Gorda S.C.M.) oraz kopalni Franke w 2022 r. (w okresie styczeń-wrzesień 2023 r. tego typu transakcje nie wystąpiły)
	(5)	Pozostałe czynniki, w tym niższe odsetki od pożyczki udzielonej Sierra Gorda (-2 mln USD)
Podatek dochodowy (+54 mln USD)	+54	Głównie skutek spadku wyników Robinson.

Zmiana wyniku netto KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln USD)



1) Bez odpisów/odwróceń odpisów z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych na budowę kopalni Sierra Gorda

Wydatki inwestycyjne

Wydatki inwestycyjne KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln USD)

	9 miesięcy 2023	9 miesięcy 2022	Zmiana (%)	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Projekt Victoria	50	37	+35,1	18	17	15
Usuwanie nadkładu i pozostałe	82	133	(38,3)	35	16	31
Razem	132	170	(22,4)	53	33	46

Wydatki inwestycyjne KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln PLN)

	9 miesięcy 2023	9 miesięcy 2022	Zmiana (%)	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Projekt Victoria	212	164	+29,1	75	72	65
Usuwanie nadkładu i pozostałe	348	589	(40,9)	147	63	138
Razem	560	753	(25,7)	222	135	203

Wydatki inwestycyjne segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. za 9 miesięcy 2023 r. wyniosły 132 mln USD i były niższe o 38 mln USD (-22%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, przede wszystkim ze względu na mniejszy zakres rzeczowy usuwania nadkładu w kopalni Robinson.

3.8.3 Segment Sierra Gorda S.C.M.

Segment Sierra Gorda S.C.M. stanowi wspólne przedsięwzięcie, którego właścicielami są Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. (55%) oraz australijska grupa górnicza South32 (45%).

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

Wyniki produkcyjne

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

	J.m.	9 miesięcy 2023	9 miesięcy 2022	Zmiana (%)	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Produkcja miedzi⁽¹⁾	tys. t	108,5	123,0	(11,8)	35,7	38,4	34,4
Produkcja miedzi – segment (55%)	tys. t	59,7	67,7	(11,8)	19,6	21,2	18,9
Produkcja molibdenu ⁽¹⁾	mln funtów	5,6	4,4	+27,3	1,7	2,1	1,8
Produkcja molibdenu – segment (55%)	mln funtów	3,1	2,4	+27,3	1,0	1,1	1,0
Produkcja TPM – złoto ⁽¹⁾	tys. troz	44,0	45,8	(3,9)	13,9	16,4	13,7
Produkcja TPM – złoto -segment (55%)	tys. troz	24,2	25,2	(3,9)	7,7	9,0	7,5

1) Metal płatny w koncentracji.

W okresie 9 miesięcy 2023 r. Sierra Gorda S.C.M. zwiększyła o 1% przerób rudy w relacji do analogicznego okresu 2022 r., natomiast ze względu na parametry jakościowe (spadek zawartości Cu) oraz niższy uzysk miedzi, wystąpił spadek produkcji miedzi płatnej (-12%). Niższa zawartość oraz uzysk stanowiły również główną przyczynę obniżenia produkcji w III kwartale 2023 r. w stosunku do II kwartału 2023 r.

W odniesieniu do produkcji molibdenu zanotowano wzrost zawartości metalu, co łącznie ze zwiększeniem wolumenu przerobu przyczyniło się do wzrostu produkcji Mo płatnego o 27% w porównaniu do 9 miesięcy 2022 r.

Przychody

Przychody za 9 miesięcy 2023 r. wyniosły 1 065 mln USD (dla 100% udziału), czyli 2 479 mln PLN odpowiednio do udziału własnościowego w wysokości 55%.

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

	J.m.	9 miesięcy 2023	9 miesięcy 2022	Zmiana (%)	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Przychody z umów z klientami,⁽¹⁾ w tym ze sprzedaży:	mln USD	1 065	1 159	(8,1)	337	339	389
- miedzi	mln USD	860	957	(10,1)	263	278	319
- molibdenu	mln USD	94	95	(1,1)	40	21	33
- TPM (złoto)	mln USD	88	81	+8,6	27	33	28
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	108,3	123,0	(12,0)	34	39,9	34,4
Wolumen sprzedaży molibdenu	mln funtów	4,0	5,4	(25,9)	1,7	1,1	1,2
Wolumen sprzedaży TPM (złoto)	tys. troz	44,5	44,4	+0,2	14	16,2	14,3
Przychody z umów z klientami⁽¹⁾ - segment (udział 55%)	mln PLN	2 479	2 831	(12,4)	768	779	932

1) z uwzględnieniem premii przerobowych hutniczo-rafinacyjnych i innych

Spadek przychodów w relacji do analogicznego okresu 2022 r. wyniósł 94 mln USD i jest przede wszystkim skutkiem niższego wolumenu sprzedaży miedzi.

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

Koszty

Koszty podstawowej działalności operacyjnej poniesione przez spółkę Sierra Gorda S.C.M. wyniosły 759 mln USD, z czego 664 mln USD stanowią koszty sprzedanych produktów, a 95 mln USD łącznie koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu. Proporcjonalnie do udziału własnościowego (55%) koszty segmentu Sierra Gorda wyniosły 1 768 mln PLN.

Koszty oraz koszt produkcji miedzi płatnej (C1) Sierra Gorda S.C.M.

	J.m.	9 miesięcy 2023	9 miesięcy 2022	Zmiana (%)	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	mln USD	759	826	(8,1)	263	254	242
Koszty podstawowej działalności operacyjnej – segment (udział 55%)	mln PLN	1 768	2 016	(12,3)	602	586	580
Koszt produkcji miedzi płatnej C1⁽¹⁾	USD/funt	1,55	1,48	+4,7	1,69	1,50	1,48

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

W porównaniu do okresu styczeń-wrzesień 2022 r. koszty podstawowej działalności operacyjnej denominowane w mln USD były niższe o 67 mln USD (-8%).

Główne pozycje kosztów rodzajowych Sierra Gorda S.C.M. (mln USD)

	9 miesięcy 2023	9 miesięcy 2022	Zmiana (%)	
Usługi obce	205	162	+26,5	Wzrost kosztów w wyniku: – wzrostu stawek kontraktowych, – wyższego zakresu rzeczowego w ramach planowych postojów remontowych, – wyższego zakresu serwisu ogumienia ze względu na wzrost zużycia opon, – wzrostu zakresu pracy ładowarki (dzierżawa), – niekorzystnego wpływu kursu USD/CLP.
Amortyzacja	252	304	(17,1)	Spadek kosztów głównie w odniesieniu do amortyzacji inwestycji związanych z usuwaniem nadkładu.
Materiały i paliwa	150	165	(9,1)	Przed wszystkim efekt niższych cen paliw i materiałów wybuchowych oraz poprawa w zakresie jednostkowego zużycia materiałów wybuchowych.
Części zamienne	54	47	+14,9	Wymiana komponentów podczas postojów remontowych.
Energia	144	177	(18,6)	Efekt wynikający z wykorzystania energii odnawialnej oraz odsprzedaży energii.
Koszty pracy	100	72	+38,9	Wzrost kosztów stanowiący skutek wyższego zatrudnienia, porozumień płacowych i niekorzystnego kursu walutowego.
Koszty sprzedaży	54	67	(19,4)	Spadek kosztów będący efektem niższego wolumenu sprzedaży, niższych stawek w transporcie morskim.
Pozostałe koszty	45	40	+12,5	Głównie wyższe koszty ubezpieczeń i koszty podróży.
Kapitalizowane koszty usuwania nadkładu	(228)	(114)	x 2,0	Wzrost zakresu rzeczowego oraz kosztu jednostkowego wydobycia.
Zmiana stanu zapasów	(17)	(94)	(81,9)	
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	759	826	(8,1)	

W porównaniu do okresu styczeń-wrzesień 2022 r. Sierra Gorda S.C.M. zwiększyła wolumen przerobu rudy i w związku z tym zmniejszeniu uległ koszt jednostkowy przerobu o 3%. Natomiast wzrosły koszty górnicze, głównie ze względu na wyższe koszty usług obcych. W związku z tym, biorąc pod uwagę zmianę stanu zapasów i niższy wolumen sprzedaży miedzi, koszt C1 wzrósł o 5%.

Wyniki finansowe

Wynik operacyjny (skorygowana EBITDA) po 9 miesiącach 2023 r. wynosi 558 mln USD, z czego proporcjonalnie do udziałów (55%) na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. przypada 1 297 mln PLN.

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

	9 miesięcy 2023	9 miesięcy 2022	Zmiana (%)	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Przychody z umów z klientami	1 065	1 159	(8,1)	337	339	389
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(759)	(826)	(8,1)	(263)	(254)	(242)
Wynik netto ze sprzedaży	306	333	(8,3)	74	85	147
Zysk/strata netto	23	50	(54,0)	(11)	2	32
Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	(252)	(304)	(17,2)	(84)	(85)	(83)
Skorygowana EBITDA¹⁾	558	637	(12,4)	158	171	229

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

	9 miesięcy 2023	9 miesięcy 2022	Zmiana (%)	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Przychody z umów z klientami	2 479	2 831	(12,4)	768	779	932
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(1 768)	(2 016)	(12,3)	(602)	(586)	(580)
Wynik netto ze sprzedaży	711	815	(12,7)	166	193	352
Zysk/strata netto	53	122	(56,6)	(26)	1	78
Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	(586)	(741)	(20,9)	(191)	(197)	(198)
Skorygowana EBITDA¹⁾	1 297	1 556	(16,6)	357	390	550

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

Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego segmentu Sierra Gorda S.C.M.

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln USD)	Charakterystyka
Spadek przychodów z umów z klientami (-94 mln USD)	(87)	Spadek przychodów ze sprzedaży Miedzi o 87 mln USD: – niższy wolumen sprzedaży (-124 mln USD) – wzrost cen sprzedaży (+37 mln USD)
	(1)	Spadek przychodów ze sprzedaży molibdenu o 1 mln USD – niższy wolumen sprzedaży (-37 mln USD) – niższa wycena Mark to Market (-14 mln USD) – wzrost cen sprzedaży (+50 mln USD)
	+4	Wyższe przychody ze sprzedaży złota i srebra
	(10)	Mniej korzystne premie przerobowe i rafinacyjne
Spadek kosztów podstawowej działalności operacyjnej (+67 mln USD)	+113	Na spadek kosztów działalności operacyjnej o 67 mln USD złożyły się: – niższe koszty amortyzacji, materiałów i paliw, energii oraz kosztów sprzedaży
	(78)	– wzrost kosztów usług obcych, części zamiennych, kosztów pracy
	(5)	– wzrost pozostałych kosztów
	(77)	– zmiana stanu zapasów (-17 mln USD wobec -94 mln USD po 9 miesiącach 2022 r.)
Wpływ pozostałej działalności operacyjnej oraz finansowej (-7mln USD)	+114	– wyższa kapitalizacja kosztów usuwania nadkładu (228 mln USD wobec 114 mln USD za 9 miesięcy 2022 r.)
	(7)	Głównie mniej korzystne różnice kursowe oraz wyższe koszty odsetek od kredytów
Wpływ pozostałej działalności operacyjnej oraz finansowej (-7mln USD)	(7)	Głównie mniej korzystne różnice kursowe oraz wyższe koszty odsetek od kredytów
Wpływ podatków (+7 mln USD)	+7	Niższy podatek dochodowy ze względu na spadek wyniku brutto

Zmiana wyniku netto (mln USD)



Wydatki inwestycyjne

W okresie styczeń-wrzesień 2023 r. wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, uwzględnione w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Sierra Gorda S.C.M. wyniosły 352 mln USD, z czego większość tj. 202 mln USD stanowiły wydatki związane z usuwaniem nadkładu w celu udostępniania do eksploatacji kolejnych partii złoża. Wzrost wydatków inwestycyjnych wiąże się z wyższym zakresem zrealizowanych prac udostępniających i wzrostem kosztów wydobycia.

Wydatki inwestycyjne Sierra Gorda S.C.M.

	J.m.	9 miesięcy 2023	9 miesięcy 2022	Zmiana (%)	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe	mln USD	352	301	+17,1	102	114	136
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe – segment (udział 55%)	mln PLN	821	735	+11,6	233	261	327

Dodatknie przepływy wygenerowane w działalności operacyjnej (535 mln USD) w całości pokryły wydatki na inwestycje rzeczowe (352 mln USD), a nadwyżka została wykorzystana między innymi do zrealizowanie płatności na rzecz Właścicieli z tytułu pożyczki udzielonej na budowę kopalni. Łączna kwota kapitału i odsetek spłaconych w okresie 9 miesięcy 2023 r. wyniosła 70 mln USD, z czego na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. przypada 39 mln USD (odpowiednio 350 mln USD i 193 mln USD w analogicznym okresie 2022 r.).

4 – Wybrane dodatkowe noty objaśniające

Nota 4.1 Koszty według rodzaju

	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	661	1 885	576	1 735
Koszty świadczeń pracowniczych	2 058	6 126	1 801	5 324
Zużycie materiałów i energii, w tym:	3 343	11 296	3 773	11 831
wsady obce	1 678	5 797	2 077	6 701
Usługi obce	741	2 148	660	1 804
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	824	2 797	647	2 300
Pozostałe podatki i opłaty	189	602	164	537
Aktualizacja wartości zapasów*	124	324	(9)	-
Odpisy/(odwrócenie odpisu) z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1)	6	(1)	46
Pozostałe koszty	56	182	63	170
Razem koszty rodzajowe	7 995	25 366	7 674	23 747
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	173	541	213	656
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(36)	(167)	(451)	(1 181)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-)	(435)	(1 181)	(321)	(1 212)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:	7 697	24 559	7 115	22 010
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7 225	23 154	6 611	20 643
Koszty sprzedaży	114	347	145	411
Koszty ogólnego zarządu	358	1 058	359	956

* W tym w III kwartałach 2023 r. wartość 306 mln PLN dotyczy utworzenia odpisu w KGHM INTERNATIONAL LTD. z uwagi na koszt wytworzenia wyższy niż wartość netto możliwa do uzyskania ze sprzedaży.

Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	198	398	76	282
wycena	164	329	7	170
realizacja	34	69	69	112
Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	21	44	15	41
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	715	-	1 220	2 468
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-	3	1	4
Rozwiązanie rezerw	58	87	52	98
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	2	8	-	135
Zysk ze zbycia jednostek zależnych	1	1	-	173
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	30	-	-
Otrzymane dotacje państwowe	4	21	5	14
Przychody z obsługi akredytyw, gwarancji	-	10	17	28
Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	25	33	9	63
Pozostałe	9	67	33	70
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 033	702	1 428	3 376
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(285)	(534)	(178)	(377)
wycena	(171)	(228)	(71)	(106)
realizacja	(114)	(306)	(107)	(271)
Straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych	(15)	(95)	55	(69)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(1)	(6)	(2)	(5)
Odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	-	(2)	1	(6)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	-	(140)	-	-
Utworzenie rezerw	(1)	(6)	(80)	(96)
Przekazanie wsparcie finansowe dla gmin	(7)	(7)	(94)	(99)
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(10)	(18)	(1)	(9)
Darowizny przekazane	(11)	(54)	(18)	(34)
Pozostałe	(6)	(92)	(36)	(67)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(336)	(954)	(353)	(762)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	697	(252)	1 075	2 614

Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	51	-	-
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	-	87	-	47
Skutek rozliczenia transakcji zabezpieczającej ryzyko procentowe w związku z emisją obligacji ze zmiennym oprocentowaniem	(32)	-	-	-
Pozostałe	-	-	2	2
Przychody finansowe razem	(32)	138	2	49
Odsetki od zadłużenia, w tym:	(24)	(36)	(4)	(15)
z tytułu leasingu	4	(1)	(2)	(7)
Skutek odwracania dyskonta rezerw	(18)	(57)	(6)	(15)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	(183)	-	(314)	(617)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	-	(93)	-	(51)
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	(6)	(18)	(7)	(23)
Pozostałe	(4)	(18)	(8)	(23)
Koszty finansowe razem	(235)	(222)	(339)	(744)
Przychody i (koszty) finansowe	(267)	(84)	(337)	(695)

Nota 4.4 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

W tabeli poniżej zaprezentowano identyfikację różnic pomiędzy podatkiem dochodowym od zysku przed opodatkowaniem Grupy a podatkiem dochodowym, jaki można uzyskać stosując stawkę wynikającą z miejsca rozliczenia podatku przez Jednostkę Dominującą:

	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	1 692	6 865
Podatek wyliczony wg stawki Jednostki Dominującej (w III kwartałach 2023: 19 %, w III kwartałach 2022: 19%)	321	1 304
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą	3	13
Efekty podatkowe przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu	(14)	(66)
Efekty podatkowe kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów, w tym:	544	630
podatek od wydobycia niektórych kopalin niestanowiący kosztów uzyskania przychodów	532	437
Ujemne różnice przejściowe oraz straty i ulgi, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego	105	53
Wykorzystanie w okresie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	(95)	(199)
Korekty bieżącego podatku dochodowego za poprzednie okresy	18	31
Podatek odroczony od wyeliminowanych odsetek od pożyczek wewnątrz Grupy Kapitałowej	(59)	(62)
Pozostałe	33	(106)
Podatek dochodowy w wyniku finansowym [efektywna stawka wyniosła 50,6% zysku brutto (w III kwartałach 2022: 23,3% zysku brutto)]	856	1 598

Nota 4.5 Informacje o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych**Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych**

	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	2 977	2 746
przyjęcie aktywów w leasing	107	91
Nabycie wartości niematerialnych	379	222

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	575	812

Umowne zobowiązania inwestycyjne związane z aktywami rzeczowymi i niematerialnymi, nieuwjęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 730	1 390
Nabycie wartości niematerialnych	26	18
Umowne zobowiązania inwestycyjne razem	1 756	1 408

Nota 4.6 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia

W okresie porównawczym nastąpiła zmiana partnera Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. we wspólnym przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M. W dniu 22 lutego 2022 r. zakończyła się transakcja sprzedaży 45% udziałów w Sierra Gorda S.C.M. przez Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. oraz Sumitomo Corporation do South32 Limited, australijskiej grupy górniczej z siedzibą w Perth. Transakcja została przeprowadzona na podstawie umów sprzedaży zawartych w dniu 14 października 2021 r.

Nowy partner Grupy to globalnie zdywersyfikowana firma wydobywcza i metalurgiczna posiadająca zakłady produkcyjne w Australii, Afryce Południowej i Ameryce Południowej. Firma wytwarza m.in. aluminium, węgiel hutniczy, mangan, nikiel, srebro, ołów i cynk.

Na dzień 30 września 2023 r. żadna z umów regulujących współpracę partnerów JV w przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M. nie została zmodyfikowana. Ze spółkami Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. oraz Sumitomo Corporation Sierra Gorda S.C.M. miała podpisaną umowę off-take, zgodnie z którą przysługuje im prawo odbioru 50% koncentratu miedzi. Prawo odbioru 50% koncentratu miedzi nie obowiązuje w odniesieniu do South32 Limited.

Wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M. wyceniane metodą praw własności

	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022
Stan na początek okresu obrotowego	-	-
Udział w zysku netto za okres obrotowy	53	122
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych (skumulowanych ujemnych całkowitych dochodach)	(55)	1*
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	2	(123)
Stan na koniec okresu obrotowego	-	-

*Pomimo udziału Grupy w zysku netto Sierra Gorda S.C.M. za okres obrotowy w kwocie 122 mln PLN (27 mln USD) Grupa rozliczyła 1 mln PLN nierozliczonych strat Sierra Gorda S.C.M. z lat ubiegłych. Wzrost kursu USD/PLN na dzień 30 września 2022 r. (4,9533) w stosunku do kursu USD/PLN na dzień 31 grudnia 2021 r. (4,06) spowodował wzrost ujemnych aktywów netto Sierra Gorda S.C.M., a różnice kursowe z tego tytułu przewyższyły udział Grupy w zysku netto Sierra Gorda S.C.M. za okres obrotowy.

	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022
Udział Grupy (55%) w zysku netto Sierra Gorda S.C.M. za okres obrotowy ujęty w wycenie wspólnego przedsięwzięcia	53	122

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

	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Stan na początek okresu obrotowego	(1 174)	(1 283)
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych (skumulowanych ujemnych całkowitych dochodach)	55	183
Nieujęta korekta z tytułu zysków niezrealizowanych na transakcji pomiędzy Grupą a wspólnym przedsięwzięciem (zbycie projektu Oxide)	-	(74)
Stan na koniec okresu obrotowego	(1 119)	(1 174)

Pożyczki udzielone wspólnemu przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M.

	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Stan na początek okresu obrotowego	9 603	8 314
Spłata pożyczek (kapitał i odsetki)	(163)	(789)
Naliczone odsetki	446	582
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	493	873
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	(30)	623
Stan na koniec okresu obrotowego	10 349	9 603

Pożyczki udzielone Sierra Gorda S.C.M. Grupa kwalifikuje do aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na wysokie ryzyko kredytowe na moment początkowego ujęcia (POCI). Pożyczki POCI wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe przy wykorzystaniu analizy scenariuszowej i dostępnych wolnych środków pieniężnych Sierra Gorda S.C.M.

Grupa przeprowadziła wycenę pożyczki zgodnie z MSSF 9.5.5.17. Dla oszacowania oczekiwanych strat kredytowych wykorzystano analizę scenariuszową (MSSF 9.5.5.18) obejmującą założenia Grupy odnośnie spłacalności udzielonej pożyczki. Analizę scenariuszową oparto o przepływy pieniężne Sierra Gorda S.C.M., które następnie zostały zdyskontowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe, ustalonej przy początkowym ujęciu pożyczki zgodnie z MSSF 9.B5.5.45 na poziomie 6,42%.

Na dzień 30 września 2023 r. założenia przyjęte dla oszacowania przepływów z tytułu spłaty należności z tytułu udzielonych pożyczek Sierra Gorda S.C.M. nie uległy zmianie w stosunku do założeń przyjętych na dzień 30 czerwca 2023 r.

Na dzień 30 września 2023 r. Grupa oszacowała przewidywane przepływy z tytułu spłaty należności z tytułu udzielonych pożyczek Sierra Gorda S.C.M., w wyniku czego zgodnie z MSSF 9.5.5.14 rozpoznano zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości w kwocie 493 mln PLN (120 mln USD).

Podstawowe założenia makroekonomiczne przyjęte w szacowaniu przepływów pieniężnych – notowania cen metali					
Ścieżki cenowe zostały przyjęte na następującym poziomie:					
Okres	2024	2025	2026	2027	LT
Cena miedzi [USD/t]	8 500	8 500	8 500	8 500	7 700
Cena złota [USD/oz]	1 750	1 700	1 600	1 550	1 500

Pozostałe kluczowe założenia dla szacunku przepływów pieniężnych	
Okres życia kopalni / okres prognozy	26
Poziom produkcji miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	3 722
Poziom produkcji molibdenu w okresie życia kopalni (mln funtów)	236
Poziom produkcji złota w okresie życia kopalni (tys. oz)	1 131
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	43,45%
Zastosowana stopa dyskonta po opodatkowaniu (wykorzystana do wyliczenia wartości godziwej dla celów ujawnienia w Nocie 4.7.)	9,27%
Poziom nakładów inwestycyjnych do poniesienia w okresie życia kopalni (mln USD)	1 553
Poziom kapitalizowanych kosztów usuwania nadkładu w okresie życia kopalni (mln USD)	3 802

Nota 4.7 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	Stan na 30.09.2023					Stan na 31.12.2022				
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Długoterminowe	786	89	10 916	243	12 034	521	90	10 072	709	11 392
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	-	-	10 349	-	10 349	-	-	9 603	-	9 603
Pochodne instrumenty finansowe	-	81	-	243	324	-	5	-	709	714
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	786	89	-	-	875	521	85	-	-	606
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	486	-	486	-	-	469	-	469
Krótkoterminowe	-	1 268	2 147	199	3 614	-	829	1 926	755	3 510
Należności od odbiorców	-	993	520	-	1 513	-	751	426	-	1 177
Pochodne instrumenty finansowe	-	240	-	199	439	-	41	-	755	796
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-	1 403	-	1 403	-	-	1 200	-	1 200
Pozostałe aktywa finansowe	-	35	224	-	259	-	37	300	-	337
Razem	786	1 357	13 063	442	15 648	521	919	11 998	1 464	14 902

Zobowiązania finansowe	Stan na 30.09.2023				Stan na 31.12.2022			
	W wartości godzniej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godzniej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Długoterminowe	81	5 600	303	5 984	19	5 460	700	6 179
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	5 363	-	5 363	-	5 220	-	5 220
Pochodne instrumenty finansowe	81	-	303	384	19	-	700	719
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	237	-	237	-	240	-	240
Krótkoterminowe	223	6 207	77	6 507	188	4 440	280	4 908
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	1 041	-	1 041	-	1 223	-	1 223
Pochodne instrumenty finansowe	219	-	77	296	154	-	280	434
Zobowiązania wobec dostawców	-	2 978	-	2 978	-	3 076	-	3 076
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	-	2 055	-	2 055	-	18	-	18
Pozostałe zobowiązania finansowe	4	133	-	137	34	123	-	157
Razem	304	11 807	380	12 491	207	9 900	980	11 087

Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30.09.2023				Stan na 31.12.2022			
	wartość godziwa			wartość bilansowa	wartość godziwa			wartość bilansowa
	poziom 1	poziom 2	poziom 3		poziom 1	poziom 2	poziom 3	
Pożyczki udzielone	-	23	8 988	10 372	-	20	7 787	9 623
Akcje notowane	678	-	-	678	422	-	-	422
Akcje/udziały nienotowane	-	108	-	108	-	99	-	99
Należności od odbiorców	-	993	-	993	-	751	-	751
Pochodne instrumenty finansowe, z tego:	-	83	-	83	-	357	-	357
Aktywa	-	763	-	763	-	1 510	-	1 510
Zobowiązania	-	(680)	-	(680)	-	(1 153)	-	(1 153)
Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane	-	(3 081)	-	(3 081)	-	(2 560)	-	(2 560)
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	(1 610)	-	-	(1 600)	(1 952)	-	-	(2 000)
Pozostałe aktywa finansowe	-	35	66	101	-	37	65	102
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	(4)	-	(4)	-	(34)	-	(34)

Grupa nie ujawnia wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie (za wyjątkiem udzielonych pożyczek, otrzymanych długoterminowych kredytów i pożyczek oraz długoterminowych dłużnych papierów wartościowych), ponieważ korzysta ze zwolnienia wynikającego z MSSF 7.29 (Ujawnianie informacji o wartości godziwej nie jest wymagane, gdy wartość bilansowa jest zasadniczo zbliżona do wartości godziwej).

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

Metody oraz techniki wyceny wykorzystane przez Grupę Kapitałową przy ustalaniu wartości godziwych poszczególnych kategorii aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.

Poziom 1

Akcje notowane

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

Długoterminowe dłużne papiery wartościowe

Długoterminowe dłużne papiery wartościowe wyceniono w oparciu o notowania na rynku Catalyst prowadzone na GPW w Warszawie S.A.

Poziom 2

Akcje/udziały nienotowane

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

Należności od odbiorców

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

Dla należności objętych faktoringiem pełnym wartość godziwą ustala się na poziomie wartości należności przekazanej do faktora (wartość nominalna z faktury) pomniejszonej o odsetki stanowiące wynagrodzenie faktora. Ze względu na krótki okres pomiędzy przekazaniem należności do faktora a jej spłatą, wartości godziwej nie koryguje się o ryzyko kredytowe faktora i wpływ upływu czasu.

Pożyczki udzielone

W pozycji tej ujęto pożyczki wycenione w wartości godziwej, dla których wartość godziwa została oszacowana na bazie przepływów kontraktowych (z umowy) przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy.

Pozostałe aktywa/zobowiązania finansowe

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

Pochodne instrumenty finansowe – walutowe oraz walutowo-odsetkowe

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

Pochodne instrumenty finansowe – metale

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

Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane

Wartość godziwa kredytów i pożyczek szacowana jest poprzez zdyskontowanie związanych z tymi zobowiązaniami przepływów finansowych w terminach i na warunkach wynikających z umów przy zastosowaniu bieżących stóp.

Poziom 3**Pożyczki udzielone**

Do kategorii tej zaliczamy pożyczki udzielone wyceniane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie ze względu na wykorzystanie w wycenie do wartości godziwej założeń nieobserwowalnych. W oszacowaniu wartości godziwej tych pożyczek istotnym elementem szacunku są prognozowane przepływy pieniężne Sierra Gorda S.C.M., które stanowią nieobserwowalne dane wejściowe i zgodnie z MSSF 13 wartość godziwa tych aktywów klasyfikowana jest do poziomu 3 hierarchii. Stopa dyskonta przyjęta do wyliczenia wartości godziwej pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie wynosi 9,27% (na dzień 31 grudnia 2022 r. 9,75%).

Prognozowane przepływy Sierra Gorda S.C.M. będące podstawą do oszacowania wartości godziwej pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie są w największym stopniu wrażliwe na zmianę cen miedzi, która implikuje pozostałe założenia, takie jak prognozowana produkcja i marża operacyjna. Dlatego też Grupa, zgodnie z MSSF 13 p.93.f, przeprowadziła analizę wrażliwości wartości godziwej pożyczek na zmianę ceny miedzi. Ścieżki cenowe przyjęte do wyceny pożyczek na dzień 30 września 2023 r. nie uległy zmianie w stosunku do 31 grudnia 2022 r.

Scenariusze 30.09.2023 /31.12.2022	2 024	2 025	2 026	2 027	LT
Bazowy	8 500	8 500	8 500	8 500	7 700
Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni (220 USD/tonę)	8 280	8 280	8 280	8 280	7 480
Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni (220 USD/tonę)	8 720	8 720	8 720	8 720	7 920

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa 30.09.2023	Analiza wrażliwości wartości godziwej na zmianę ceny Cu	
		Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni	Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	8 988	9 142	8 736
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu (mln USD)	2 057	2 092	1 999

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa 30.09.2023	Analiza wrażliwości wartości bilansowej na zmianę ceny Cu	
		Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni	Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 349	10 427	10 179
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu (mln USD)	2 368	2 386	2 329

Pozostałe aktywa finansowe

W pozycji tej ujęto należność z tytułu płatności warunkowych związanych z umową zbycia spółki zależnej S.C.M. Franke, która została oszacowana na podstawie modelu prawdopodobieństwa, wynikającego z oferty wiążącej z uwzględnieniem dyskonta dla wypłat na lata przyszłe.

Nota 4.8 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych

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

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

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

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

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022
Przychody z umów z klientami	425	(254)
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne:		
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(237)	(159)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	101	64
Przychody / (koszty) finansowe:		
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(6)	(2)
odsetki od zadłużenia	-	2
Wpływ instrumentów pochodnych i zabezpieczających na wynik finansowy okresu (bez uwzględnienia efektu podatkowego)	283	(351)
SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	506	409
Reklasyfikacja do sprawozdania z wyniku w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(219)	472
Wpływ transakcji zabezpieczających (bez uwzględnienia efektu podatkowego)	287	881
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	570	530
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA TRWAŁE	Stan na 30.09.2023	Stan na 30.09.2022
Zysk z rozliczenia instrumentu zabezpieczającego stopę procentową obligacji	(52)	-

Poniższa tabela prezentuje informacje dotyczące zmian w ramach pozostałych całkowitych dochodów z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych (bez uwzględnienia efektu podatkowego) w związku ze stosowaniem rachunkowości zabezpieczeń w III kwartałach 2023 r. oraz w III kwartałach 2022 r.

Pozostałe całkowite dochody z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych (bez uwzględnienia efektu podatkowego)	2023	2022
Stan na 1 stycznia	71	(1 600)
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	506	409
Reklasyfikacja do przychodów z umów z klientami w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(425)	254
Reklasyfikacja do kosztów finansowych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(52)	(2)
Reklasyfikacja do pozostałych kosztów operacyjnych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej (rozliczenie kosztu zabezpieczenia)	258	220
Stan na 30 września	358	(719)

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

W pierwszych III kwartałach 2023 r. sprzedaż miedzi Jednostki Dominującej wyniosła 444,5 tys. ton (sprzedaż netto 288 tys. ton)¹, natomiast nominal strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w tym okresie wyniósł 141,8 tys. ton, co stanowiło około 32% zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej sprzedaży tego metalu i około 49% sprzedaży netto w tym okresie (w III kwartałach 2022 r. odpowiednio 24% i 40%). Nominał rozliczonych transakcji zabezpieczających ryzyko zmian cen srebra stanowił około 8% sprzedaży tego metalu przez Jednostkę Dominującą (w III kwartałach 2022 r. 20%). W przypadku transakcji walutowych zabezpieczone było około 26% przychodów ze sprzedaży miedzi i srebra zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą w III kwartałach 2023 r. (11% w III kwartałach 2022 r.).

Zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem Rynkowym w III kwartale 2023 r. Jednostka Dominująca na bieżąco monitorowała i analizowała otoczenie makroekonomiczne oraz sytuację na rynkach finansowych, a także identyfikowała i dokonywała pomiarów ryzyka rynkowego związanego ze zmianami cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych. W III kwartale 2023 r. nie wdrożono żadnych transakcji zabezpieczających na rynkach metali, walutowym i stóp procentowych.

W ramach zarządzania pozycją handlową netto² w III kwartale 2023 r. zawarto tzw. dostosowawcze transakcje pochodne typu *swap* na rynku miedzi oraz złota z terminami zapadalności do grudnia 2023 r.

Według stanu na dzień 30 września 2023 r. Jednostka Dominująca posiadała otwartą pozycję w instrumentach pochodnych dla:

- 56,25 tys. ton miedzi (w tym: 47,25 tys. ton wynikało ze strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym, natomiast 9 tys. ton zawarto w ramach zarządzania pozycją handlową netto),
- 1,05 mln uncji trojańskich srebra,
- 903,75 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży metali.

Ponadto na dzień 30 września 2023 r. Jednostka Dominująca posiadała pożyczki oprocentowane według stałej stopy procentowej oraz otwarte transakcje CIRS (*Cross Currency Interest Rate Swap* - swap walutowo-procentowy) dla nominału 2 mld PLN, zabezpieczające zarówno przychody ze sprzedaży w walucie, jak i zmienne oprocentowanie wyemitowanych obligacji. Ryzyko zmian cen metali dotyczyło także instrumentów pochodnych wbudowanych w kontrakty zakupu wsadów obcych.

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym Jednostka Dominująca stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu zobowiązań w walutach, w których osiąga przychody. Wartość kredytów i pożyczek inwestycyjnych na dzień 30 września 2023 r. zaciągniętych w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 3 253 mln PLN (na 31 grudnia 2022 r. 2 980 mln PLN).

W III kwartale 2023 r. żadna z wydobywczych spółek zależnych Grupy nie wdrożyła transakcji terminowych na rynku metali oraz walutowym i nie posiadała otwartej pozycji na tym rynku na dzień 30 września 2023 r. Natomiast niektóre polskie spółki Grupy zarządzały ryzykiem walutowym, związanym z ich podstawową działalnością, poprzez zawieranie transakcji w instrumentach pochodnych na rynku walutowym. Zestawienie otwartych transakcji spółek krajowych na dzień 30 września 2023 r. nie jest prezentowane ze względu na nieistotną wartość dla Grupy.

Poniższe tabele prezentują skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 30 września 2023 r., zawartych w ramach strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym. Zabezpieczony nominal transakcji na rynku miedzi, srebra i walutowym w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym. Zestawienie nie uwzględnia transakcji przeciwstawnych (zakup vs. sprzedaż) zgodnych co do instrumentu, ceny/kursu wykonania, nominału i okresu zapadalności zawartych w ramach restrukturyzacji oraz zrestrukturyzowanych strategii zabezpieczających.

¹ Sprzedaż miedzi pomniejszona o zakupy miedzi we wsadach obcych.

² Stosowane w celu reagowania na zmiany ustaleń kontraktowych klientów, występujące niestandardowe warunki cenowe przy sprzedaży metali oraz zakupy materiałów miedzianośnych.

Zabezpieczenie ryzyka zmian cen miedzi – instrumenty pochodne otwarte na dzień 30 września 2023 r.

Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [tony]	Średnioważona cena wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/t]	
		sprzedaż	zakup	sprzedaż			
		opcji sprzedaży	opcji sprzedaży	opcji kupna			
		<i>ograniczenie zabezpieczenia</i>	<i>zabezpieczenie ceny miedzi</i>	<i>ograniczenie partycypacji</i>			
		[USD/t]	[USD/t]	[USD/t]			
IV kw. 2023	mewa	9 000	5 200	6 900	8 300	(196)	6 704
	mewa	3 000	6 000	6 900	10 000	(296)	6 604
	mewa	7 500	6 000	9 000	11 400	(248)	8 752
	mewa	5 250	6 700	9 286	11 486	(227)	9 059
	mewa	22 500	6 000	8 100	9 600	(172)	7 928
SUMA X-XII 2023		47 250					

Zabezpieczenie ryzyka zmian cen srebra – instrumenty pochodne otwarte na dzień 30 września 2023 r.

Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [mln uncji]	Średnioważona cena wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [USD/uncję]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/uncję]	
		sprzedaż	zakup	sprzedaż			
		opcji sprzedaży	opcji sprzedaży	opcji kupna			
		<i>ograniczenie zabezpieczenia</i>	<i>zabezpieczenie ceny srebra</i>	<i>ograniczenie partycypacji</i>			
		[USD/uncję]	[USD/uncję]	[USD/uncję]			
IV kw. 2023	mewa	1,05	16,00	26,00	42,00	(1,19)	24,81
SUMA X-XII 2023		1,05					

Zabezpieczenie ryzyka zmian kursu walutowego USD/ PLN – instrumenty pochodne otwarte na dzień 30 września 2023 r.

Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [mln USD]	Średnioważony kurs wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/PLN]	
		sprzedaż	zakup	sprzedaż			
		opcji sprzedaży	opcji sprzedaży	opcji kupna			
		<i>ograniczenie zabezpieczenia</i>	<i>zabezpieczenie kursu walutowego</i>	<i>ograniczenie partycypacji</i>			
		[USD/PLN]	[USD/PLN]	[USD/PLN]			
IV kw. 2023	mewa	33,75	3,30	4,00	4,60	(0,00)	4,00
	mewa	45,00	3,30	3,90	4,50	0,03	3,93
	korytarz	165,00	-	4,48	5,48	(0,02)	4,46
SUMA X-XII 2023		243,75					
I pół. 2024	put spread	330,00	3,60	4,48	-	(0,01)	4,47
II pół. 2024	put spread	330,00	3,60	4,48	-	0,01	4,49
SUMA 2024		660,00					

Zabezpieczenie ryzyka walutowo-procentowego związanego z emisją obligacji o zmiennym oprocentowaniu w PLN – instrumenty pochodne otwarte na dzień 30 września 2023 r.

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

W tabeli poniżej zaprezentowano szczegółowo dane transakcji pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczające, posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 30 września 2023 r.

Otwarte pochodne instrumenty zabezpieczające	Nominał transakcji	Średnioważona cena/kurs/ stopa %	Zapadalność okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik finansowy***	
	miedź [t] srebro [mln uncji] waluty [mln USD] CIRS [mln PLN]	[USD/t] [USD/uncję] [USD/PLN] [USD/PLN, stała st.% dla USD]	od	do	od	do
Typ instrumentu pochodnego						
Miedź – strategie opcyjne <i>mewa</i> *	47 250	8 070 - 9 873	paź'23	- gru'23	paź'23	- sty'24
Srebro – strategie opcyjne <i>mewa</i> *	1,05	26,00 - 42,00	paź'23	- gru'23	paź'23	- sty'24
Walutowe – strategie opcyjne <i>korytarz</i>	165,00	4,48 - 5,48	paź'23	- gru'23	paź'23	- sty'24
Walutowe – strategie opcyjne <i>mewa</i> *	78,75	3,94 - 4,54	paź'23	- gru'23	paź'23	- sty'24
Walutowe – strategie opcyjne <i>put spread</i> *	660,00	3,60 - 4,48	sty'24	- gru'24	sty'24	- sty'25
Walutowo-procentowe – CIRS**	400	3,78 i 3,23%		cze'24		cze'24
Walutowo-procentowe – CIRS**	1 600	3,81 i 3,94%		cze'29		cze'29 - lip'29

* W ramach struktur opcyjnych *mewa* jako zabezpieczające (CFH - Cash Flow Hedging) wyznaczono struktury *korytarz*, czyli nabyte opcje sprzedaży oraz sprzedane opcje kupna.

** Rozliczenia płatności odsetkowych dokonywane są w okresowo, co pół roku, do momentu realizacji transakcji.

*** Reklasyfikacja zysków lub strat powstałych na instrumencie zabezpieczającym przepływy pieniężne z pozostałych całkowitych dochodów do sprawozdania z wyniku następuje w okresie sprawozdawczym, w którym pozycja zabezpieczana wpływa na wynik (jako korekta pozycji zabezpieczanej oraz do pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych dla rozliczanego kosztu zabezpieczenia). Natomiast ujęcie w księgach wyniku z rozliczenia transakcji następuje w dacie jej rozliczenia.

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

Biorąc pod uwagę należności z tytułu otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Grupę (z wyłączeniem wbudowanych instrumentów pochodnych) na dzień 30 września 2023 r. oraz należności netto³ z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych, maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 20%, tj. 163 mln PLN (według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. 17%, tj. 260 mln PLN).

W celu ograniczenia przepływów pieniężnych i jednocześnie ograniczenia ryzyka kredytowego Jednostka Dominująca dokonuje rozliczeń netto (na podstawie zawartych z kontrahentami standardowych porozumień ramowych regulujących obrót instrumentami finansowymi, tj. ISDA lub opartych o wzór ZBP). Ponadto ryzyko kredytowe z tego tytułu jest na bieżąco monitorowane poprzez analizę ratingów kredytowych oraz ograniczane poprzez dążenie do dywersyfikacji podmiotowej przy wdrażaniu strategii zabezpieczających.

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

Poziom ratingu	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Średniowysoki od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	77%	84%
Średni od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	23%	16%

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

W tabelach poniżej zaprezentowano szczegółowo wartość godziwą otwartych instrumentów pochodnych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 września 2023 r. w rozbiciu na transakcje zabezpieczające⁴, handlowe (w tym: instrumenty pochodne wbudowane oraz dostosowawcze) oraz instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń.

Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych (aktywa i zobowiązania) na dzień 30 września 2023 r. zmieniła się w porównaniu do 31 grudnia 2022 r. w wyniku:

- rozliczenia transakcji w instrumentach pochodnych przypadających na III kwartały 2023 r., które były otwarte na koniec 2022 r.,
- zawarcia nowych transakcji na rynku terminowym,
- zmiany warunków makroekonomicznych (m.in. cen terminowych miedzi, srebra, złota, kursów terminowych USD/PLN i EUR/PLN, stóp procentowych oraz zmienności implikowanej z dnia wyceny).

³ Jednostka Dominująca kompensuje należności i zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych (tj. dla których na dzień kończący okres sprawozdawczy znany jest przyszły przepływ) zgodnie z zasadami nettowania przepływów z rozliczeń przyjętymi w umowach ramowych z poszczególnymi kontrahentami.

⁴ W Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Jednostka Dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (CFH).

Instrumenty pochodne zabezpieczające – pozycje otwarte na dzień kończący okres sprawozdawczy

Typ instrumentu pochodnego	Stan na 30.09.2023				Razem
	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE (CFH), w tym:	243	199	(303)	(77)	62
Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag)					
Strategie opcyjne – <i>mewa</i> * (Cu)	-	63	-	(8)	55
Strategie opcyjne – <i>mewa</i> * (Ag)	-	17	-	-	17
Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)					
Strategie opcyjne – <i>korytarz</i>	-	22	-	-	22
Strategie opcyjne – <i>mewa</i> *	-	-	-	(2)	(2)
Strategie opcyjne – <i>put spread</i>	45	78	(1)	-	122
Instrumenty pochodne – Walutowo-procentowe					
Swap walutowo-procentowy CIRS	198	19	(302)	(67)	(152)
INSTRUMENTY HANDLOWE, w tym:	7	43	(74)	(213)	(237)
Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag, Au)					
Sprzedane opcje sprzedaży (Cu)	-	-	-	-	-
Nabyte opcje sprzedaży (Cu)	-	-	-	-	-
Nabyte opcje kupna (Cu)	-	2	-	-	2
Transakcje dostosowawcze – <i>swap</i> (Cu)	-	3	-	-	3
Sprzedane opcje sprzedaży (Ag)	-	-	-	-	-
Transakcje dostosowawcze – <i>swap</i> (Au)	-	21	-	(16)	5
Pochodne instrumenty – Walutowe					
Sprzedane opcje sprzedaży (USDPLN)	-	-	(74)	(197)	(271)
Nabyte opcje sprzedaży (USDPLN)	-	-	-	-	-
Nabyte opcje kupna (USDPLN)	7	4	-	-	11
Strategie <i>korytarz</i> oraz <i>forward/swap</i> (EURPLN, USDPLN)	-	-	-	-	-
Wbudowane instrumenty pochodne (cena Cu, Au)					
Kontrakty zakupu wsadów obcych	-	13	-	-	13
INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIECZAJĄCE WYŁĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ, w tym:	74	197	(7)	(6)	258
Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag)					
Strategie opcyjne – <i>mewa</i> (Cu)	-	-	-	(2)	(2)
Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)					
Strategie opcyjne – <i>korytarz</i>	74	197	(7)	(4)	260
RAZEM OTWARTE INSTRUMENTY POCHODNE	324	439	(384)	(296)	83

* W ramach struktur opcyjnych *mewa* jako zabezpieczające (CFH - Cash Flow Hedging) wyznaczono struktury *korytarz*, czyli nabyte opcje sprzedaży oraz sprzedane opcje kupna.

Nota 4.9 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem**Polityka zarządzania płynnością i kapitałem**

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

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

W związku z centralizacją na poziomie Jednostki Dominującej procesu pozyskiwania finansowania zewnętrznego na potrzeby całej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., realizacja wewnątrzgrupowych transferów płynności odbywa się z wykorzystaniem instrumentów dłużnych i kapitałowych. Podstawowym instrumentem dłużnym wykorzystywanym do wewnątrzgrupowych transferów płynności są pożyczki właścicielskie, które wspierają proces prowadzonej działalności inwestycyjnej.

Realizując proces zarządzania płynnością w zakresie obsługi bieżącej działalności, Grupa korzysta z narzędzia wspierającego jego efektywność jakim jest cash pooling lokalny w PLN, USD i EUR oraz międzynarodowy w USD. Cash pooling ma na celu optymalizację zarządzania posiadanymi środkami pieniężnymi, ograniczenie kosztów odsetkowych, efektywne finansowanie bieżących potrzeb w zakresie finansowania kapitału obrotowego oraz wspieranie krótkoterminowej płynności finansowej w Grupie Kapitałowej.

W III kwartale 2023 r. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Posiadane przez Grupę środki pieniężne oraz pozyskane finansowanie zewnętrzne gwarantują utrzymanie płynności oraz umożliwiają realizację zamierzeń inwestycyjnych.

Zgodnie z przyjętą praktyką rynkową, Grupa monitoruje poziom bezpieczeństwa finansowego między innymi na podstawie wskaźnika Dług netto/Skorygowana EBITDA, którego poziom na dni bilansowe kształtuje się następująco:

Wskaźnik	30.09.2023	31.12.2022
Dług netto*/Skorygowana EBITDA**	1,2	0,8

*Wartość długu netto nie zawiera zobowiązań z tytułu faktoringu dłużnego.

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

Zmiana długu netto

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Stan na 31.12.2022	Przepływy środków pieniężnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na 30.09.2023
Kredyty	1 263	(347)	57	(18)	-	955
Pożyczki	2 434	147	68	(32)	1	2 618
Dłużne papiery wartościowe	2 002	(87)	129	-	-	2 044
Leasing	744	(104)	34	-	113*	787
Razem zadłużenie	6 443	(391)	288	(50)	114	6 404
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 179	197	-	-	-	1 376
Dług netto	5 264	(588)	288	(50)	114	5 028

* Modyfikacje i zawarcie nowych umów leasingowych.

Uzgodnienie przepływu środków pieniężnych ujętych w zmianie długu netto do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

od 01.01.2023
do 30.09.2023

I. Działalność finansowa	(168)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	1 660
Spłata kredytów i pożyczek	(1 731)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(70)
Spłata odsetek z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych	(22)
Spłata odsetek z tytułu leasingu	(5)
II. Działalność inwestycyjna	(223)
Zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(223)
III. Zmiana stanu wolnych środków pieniężnych	197
RAZEM (I+II-III)	(588)

Struktura źródeł finansowania zewnętrznego

Na dzień 30 września 2023 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe z łącznym saldem udzielonego finansowania w równowartości 15 734 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 5 617 mln PLN.

Poniższe zestawienie prezentuje strukturę źródeł finansowania.

	Stan na 30.09.2023	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny	6 555	219	528
Pożyczki inwestycyjne	3 614	2 618	2 434
Pozostałe kredyty bankowe	3 565	736	735

Obligacje	Wartość nominalna emisji	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	2 000	2 044	2 002
Razem kredyty, pożyczki i obligacje	15 734	5 617	5 699

Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

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

Na dzień 30 września 2023 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji na łączną kwotę 1 278 mln PLN oraz z tytułu zobowiązań wekslowych na kwotę 222 mln PLN.

Najistotniejsze pozycje zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji stanowią zobowiązania Jednostki Dominującej mające na celu zabezpieczenie zobowiązań:

- **Sierra Gorda S.C.M.** – gwarancja korporacyjna w kwocie 962 mln PLN (220 mln USD) ustanowiona jako zabezpieczenie zaciągniętego przez Sierra Gorda S.C.M. kredytu. Okres ważności gwarancji upłynie we wrześniu 2024 r. Wycena bilansowa zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji finansowej ujęta w księgach wynosi 31 mln PLN*,

- pozostałych podmiotów, w tym Jednostki Dominującej:

- 142 mln PLN - zabezpieczenie należytego wykonania przez Jednostkę Dominującą przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu „Żelazny Most”, okres ważności gwarancji do 1 roku,
- 100 mln PLN - zabezpieczenie zobowiązań Jednostki Dominującej wynikających z umowy poręczenia zawartej pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. i Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A., okres ważności gwarancji do 1 roku,
- 16 mln PLN - zabezpieczenie roszczeń pokrycia przez Grupę kosztów związanych ze zbieraniem i przetwarzaniem odpadów, okres ważności gwarancji do 5 lat,
- 39 mln PLN (8 mln PLN, 1 mln USD, 4 mln EUR i 2 mln CAD) - zabezpieczenie zobowiązań związanych z należywym wykonaniem zawartych przez Grupę umów, okres ważności gwarancji do 5 lat,
- 2 mln PLN - zabezpieczenie zobowiązań związanych z należnościami celno-podatkowymi, okres ważności gwarancji bezterminowo.

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

* Gwarancja finansowa została ujęta w księgach rachunkowych zgodnie z par. 4.2.1 pkt c MSSF 9.

Gwarancja ustanowiona w ramach Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów

Gwarancja zabezpieczająca potencjalne roszczenia wobec Jednostki Dominującej w związku z art. 137 ust. 2 Ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach, na mocy którego zarządzający składowiskiem odpadów ma obowiązek tworzenia funduszu rekultywacyjnego, na którym gromadzi środki pieniężne na realizację obowiązków związanych z zamknięciem, rekultywacją, nadzorem, w tym monitoringiem składowiska. Fundusz może mieć formę odrębnego rachunku bankowego, rezerwy lub gwarancji bankowej. W 2022 r. Jednostka Dominująca dokonała zmiany formy Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów z rachunku bankowego na gwarancję bankową. Na dzień 30 września 2023 r. wysokość gwarancji wynosiła 120 mln PLN.

Nota 4.10 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Przychody operacyjne od jednostek powiązanych	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do wspólnego przedsięwzięcia	9	28	10	27
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	154	446	158	477
Przychody z innych transakcji od wspólnego przedsięwzięcia	-	10	17	28
Przychody z innych transakcji od pozostałych podmiotów powiązanych	6	23	1	10
Razem	169	507	186	542

Zakup od jednostek powiązanych	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022
Zakup usług, towarów i materiałów	2	32	2	30
Inne transakcje zakupu	-	3	1	3
Razem	2	35	3	33

Należności od odbiorców oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych

	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. - udzielone pożyczki	10 349	9 603
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. - pozostałe należności	42	69
Od pozostałych podmiotów powiązanych	11	5
Razem	10 402	9 677

Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Wobec wspólnego przedsięwzięcia	31	58
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	9	2
Razem	40	60

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

Zgodnie z zakresem MSR 24.26 na dzień 30 września 2023 r. i w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 r. Grupa Kapitałowa realizowała następujące transakcje z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę wyróżniające się ze względu na istotę i kwotę:

- z tytułu umowy o ustanowienie użytkownika górniczego w celu wydobycia kopalni oraz poszukiwania i rozpoznania kopalni – saldo zobowiązania w wysokości 218 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 229 mln PLN), w tym opłaty z tytułu użytkownika górniczego w celu wydobycia kopalni rozpoznane w kosztach w wysokości 24 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 31 mln PLN),
- z tytułu umowy o świadczenie usług w zakresie faktoringu dłużnego ze spółką PEKAO FAKTORING SP. Z O.O., - zobowiązanie w wysokości 1 598 mln PLN, koszty z tytułu odsetek od 1 stycznia do 30 września 2023 r. w wysokości 22 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. zobowiązanie w wysokości 18 mln PLN oraz koszty z tytułu odsetek od 1 stycznia do 30 września 2022 r. w wysokości 2 mln PLN),
- pozostałe transakcje i operacje gospodarcze dotyczące wymiany walut spot, lokowania środków pieniężnych, udzielania kredytów, gwarancji oraz akredytyw (w tym akredytyw dokumentowych), prowadzenia rachunków bankowych, służbowych kart kredytowych, obsługi inkasa dokumentowego oraz obsługi funduszy celowych oraz zawierania transakcji na walutowym rynku terminowym w ramach współpracy z bankami powiązanymi ze Skarbem Państwa.

Spółki Skarbu Państwa mogą nabywać obligacje emitowane przez KGHM Polska Miedź S.A.

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

- zakupu produktów (energii, paliw, usług), towarów i materiałów na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej. Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 r. wyniosły 2 679 mln PLN (od 1 stycznia do 30 września 2022 r. 2 701 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 30 września 2023 r. wyniosły 272 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 340 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 r. wyniosły 486 mln PLN (od 1 stycznia do 30 września 2022 r. 375 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 30 września 2023 r. wyniosły 176 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 241 mln PLN).

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (w tys. PLN)

	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 882	1 538

Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej (w tys. PLN)

	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu pełnienia funkcji	9 943	9 514
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	(163)*	90
Razem	9 780	9 604

* Zwrot wypłaconego w 2022 r. odszkodowania z tyt. zakazu konkurencji

Wynagrodzenie pozostałego kluczowego personelu kierowniczego (w tys. PLN)

	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 533	2 482

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

Nota 4.11 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 30.09.2023	Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Aktywa warunkowe	349	(17)
Otrzymane gwarancje	196	1
Należności wekslowe	125	(22)
Pozostałe tytuły	28	4
Zobowiązania warunkowe	619	167
Nota 4.9 Zlecenia udzielenia gwarancji	310	123
Nota 4.9 Zobowiązania wekslowe	222	52
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	23	(11)
Pozostałe tytuły	64	3
Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej - zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych	27	(7)

Nota 4.12 Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2023 r.	(8 902)	(1 178)	3 262	18	(6 800)
Stan na 30.09.2023 r.	(8 783)	(1 514)	3 159	2 055	(5 083)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	119	(336)	(103)	2 037	1 717
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	(18)	(6)	1	-	(23)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	178	-	-	-	178
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	(53)	(69)	(122)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odsetek	-	-	-	(19)	(19)
Przekwalifikowanie do rzeczowych aktywów trwałych	(23)	-	-	-	(23)
Korekty	137	(6)	(52)	(88)	(9)
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	256	(342)	(155)	1 949	1 708

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2022 r.	(6 487)	(1 026)	3 106	95	(4 312)
Stan na 30.09.2022 r.	(8 160)	(1 318)	3 223	42	(6 213)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(1 673)	(292)	117	(53)	(1 901)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	132	59	(39)	-	152
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	89	-	-	-	89
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	209	-	209
Przekwalifikowanie do rzeczowych aktywów trwałych	(29)	-	-	-	(29)
Stan na dzień utraty kontroli	(94)	(20)	78	-	(36)
Korekty	98	39	248	-	385
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 575)	(253)	365	(53)	(1 516)

Nota 4.13 Aktywa przeznaczone do sprzedaży (grupa zbycia) i związane z nimi zobowiązania

KGHM TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

W dniu 13 marca 2023 r. KGHM Polska Miedź S.A. zawarła z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. (dalej: Kupujący) Umowę sprzedaży 100% akcji KGHM TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA (dalej: Akcje). Sprzedaż Akcji została uzależniona od spełnienia warunków zawieszających, w tym m.in. braku sprzeciwu Komisji Nadzoru Finansowego (dalej: KNF). Prawo własności Akcji przejdzie na Kupującego z chwilą dokonania wpisu w Rejestrze Akcjonariuszy. Zbycie Akcji jest ostatnim etapem reorganizacji w ramach struktury Grupy Kapitałowej, obejmującej likwidację funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych.

Na przełomie półroczna KNF wydała decyzję o braku sprzeciwu co do nabycia przez Kupującego akcji. 27 lipca 2023 r. nastąpiło zamknięcie transakcji.

W dniu 3 sierpnia 2023 r. w Rejestrze Akcjonariuszy jako właściciel 100% akcji KGHM TFI S.A. został wpisany nabywca akcji, tj. Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.

Cena sprzedaży akcji wyniosła 4 mln PLN i przewyższyła wartość aktywów netto KGHM TFI S.A. o 1 mln PLN. Wynik na sprzedaży (zysk) został ujęty w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

Ze względu na nieistotną wartość, główne grupy aktywów i zobowiązań spółki zakwalifikowanych do Grupy sprzedaży nie zostały zaprezentowane w nocie.

Nota 4.14 Pozostałe zobowiązania

	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	195	238
Zobowiązania z tytułu umowy na dostawę metali do Franco Nevada	88	137
Zobowiązania wobec dostawców	181	186
Inne zobowiązania finansowe	56	54
Inne zobowiązania niefinansowe	36	65
Pozostałe zobowiązania - długoterminowe	468	543
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	245	134
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	106	87
Otrzymane nieodpłatnie aktywa trwałe (w tym w 2023 r. uprawnienia do emisji CO ₂)	101	2
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów, w tym:	1 037	976
Rezerwa na zakup praw majątkowych dotyczących zużytej energii elektrycznej	36	83
Opłaty za wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza	354	391
Inne zarachowane koszty współmierne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów	419	220
Zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych	4	34
Inne zobowiązania finansowe	133	123
Inne zobowiązania niefinansowe	39	62
Pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	1 458	1 329

5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego

Nota 5.1 Skutek zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej

Połączenia Spółek: CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. (spółka przejmująca) i Polska Grupa Uzdrowisk spółka z o.o. (spółka przejmowana)

W dniu 4 maja 2023 r. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym zostało zamieszczone ogłoszenie – Plan Połączenia uzgodniony w dniu 26 kwietnia 2023 r. pomiędzy Zarządem spółki przejmującej, a Zarządem spółki przejmowanej, działającymi stosownie do art. 491 i następnych Ustawy z dnia 15 września 2020 r. Kodeks spółek handlowych.

Spółka przejmująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki przejmowanej i zamiarem łączących się spółek jest połączenie poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą w trybie uproszczonego łączenia spółek, w następstwie czego spółka przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, a jej majątek przejdzie na spółkę przejmującą bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej.

Zasadniczym celem połączenia jest uporządkowanie i uproszczenie struktury grupy kapitałowej tworzonej przez CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. wraz z poprawą efektywności zarządzania i budowania wartości spółek zależnych. CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. pełni funkcję spółki holdingowej dla podmiotów zależnych, w tym spółek uzdrowiskowych. Spółka Przejmująca skupia kompetencje finansowe i kontrolingowe oraz nadzoru właścicielskiego. Polska Grupa Uzdrowisk sp. z o.o. stanowi centrum usług wspólnych, na rzecz uzdrowiskowych spółek zależnych od CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. i skupia kompetencje w zakresie zarządzania i optymalizacji procesów zakupowych, projektów inwestycyjnych, koordynacji działań marketingowych i komunikacyjnych oraz, w ograniczonym zakresie, w obszarze prawnym.

W dniu 28 czerwca 2023 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął uchwałę w sprawie połączenia spółki CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. ze spółką Polska Grupa Uzdrowisk sp. z o.o. oraz zatwierdzenia zmiany Umowy spółki CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. W dniu 14 lipca 2023 r. Zgromadzenia Wspólników łączących się spółek wyraziły zgodę na połączenie.

W dniu 1 sierpnia 2023 r. powyższe połączenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zbycie KGHM TFI S.A.

W dniu 3 sierpnia 2023 r. dokonano wpisu do Rejestru Akcjonariuszy nabycia 100% akcji KGHM TFI S.A. przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. (ARP) na podstawie zawartej w dniu 13 marca 2023 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a ARP umowy sprzedaży akcji w związku ze ziszczeniem się głównego warunku zawieszającego, tj. brakiem sprzeciwu ze strony Komisji Nadzoru Finansowego do nabycia akcji przez ARP. Szczegółowa informacja dot. tej transakcji przedstawiona została w Nocie 4.13.

Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności

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

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

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

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

Zgodnie z Uchwałą Nr 7/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 21 czerwca 2023 r. w sprawie podziału zysku za rok zakończony 31 grudnia 2022 r., w kwocie 3 533 mln PLN, wypracowany zysk podzielono w następujący sposób: na dywidendę dla akcjonariuszy w kwocie 200 mln PLN (1,00 PLN/akcję) oraz przekazanie kwoty 3 333 mln PLN na kapitał zapasowy Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. ustaliło dzień dywidendy za rok 2022 na dzień 27 lipca 2023 r., termin wypłaty dywidendy za rok 2022 na dzień 10 sierpnia 2023 r.

Zgodnie z Uchwałą Nr 6/2022 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 21 czerwca 2022 r. w sprawie podziału zysku za rok zakończony 31 grudnia 2021 r., w kwocie 5 169 mln PLN, wypracowany zysk podzielono w następujący sposób: na dywidendę dla akcjonariuszy w kwocie 600 mln PLN (3,00 PLN/akcję) oraz przekazanie kwoty 4 569 mln PLN na kapitał zapasowy Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. ustaliło dzień dywidendy za rok 2021 na dzień 7 lipca 2022 r., termin wypłaty dywidendy za rok 2021 na dzień 14 lipca 2022 r.

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

Nota 5.5 Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego**Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2023, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

KGHM Polska Miedź S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej na 2023 r.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023

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

akcjonariusz	liczba akcji/liczba głosów	łąćzna wartość nominalna akcji (PLN)	udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa	63 589 900	635 899 000	31,79%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	11 961 453	119 614 530	5,98%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	10 104 354	101 043 540	5,05%
Pozostali akcjonariusze	114 344 293	1 143 442 930	57,18%
Razem	200 000 000	2 000 000 000	100,00%

Zgodnie z wiedzą Spółki stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 r.

Zestawienie stanu posiadania akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące KGHM Polska Miedź S.A., na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego. Zmiany w stanie posiadania, w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023

Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki nie posiadał akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich. Stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 r.

Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności KGHM Polska Miedź S.A. lub jednostki zależnej**Postępowanie dotyczące zapłaty wynagrodzenia z tytułu korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM pt. „Sposób zwiększenia zdolności produkcyjnej wydziałów elektorafinacji Huty Miedzi”**

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

Wyrokiem z dnia 25 września 2018 r. Sąd Okręgowy w Legnicy oddalił powództwo wzajemne i częściowo uwzględnił powództwo główne do łącznej kwoty około 24 mln PLN, jednocześnie zasądając odsetki w wysokości około 30 mln PLN, co stanowi łączną kwotę 54 mln PLN. Obie strony postępowania wniosły apelację od wyroku.

Wyrokiem z dnia 12 czerwca 2019 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu oddalił apelacje obu stron, zmieniając wyrok sądu I instancji jedynie w zakresie rozstrzygnięcia o kosztach postępowania z powództwa głównego przed sądem I instancji, obciążając nimi KGHM Polska Miedź S.A. Orzeczenie jest prawomocne i zostało wykonane przez KGHM w dniach 18-19 czerwca 2019 r. KGHM Polska Miedź S.A. wniosła skargę kasacyjną od wyroku sądu II instancji tj. w zakresie uwzględnionego częściowo powództwa głównego powodów w kwocie około 24 mln PLN oraz w zakresie oddalonego powództwa wzajemnego na kwotę około 25 mln PLN. Powodowie nie wywiedli skargi kasacyjnej. Skarga kasacyjna została przyjęta do rozpoznania. Wyrokiem z dnia 24 listopada 2022 r. Sąd Najwyższy uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Sprawa toczy się przed Sądem Apelacyjnym we Wrocławiu.

Zgodnie ze stanowiskiem Spółki, powództwo powodów powinno zostać oddalone w całości, a powództwo wzajemne jest zasadne. Spółka wypłaciła bowiem twórcom projektu wynagrodzenie za dłuższy okres stosowania projektu niż przewidziany w zawartej między stronami pierwotnej umowie o dokonanie projektu wynalazczego, w oparciu o aneks do umowy, przedłużający okres wypłaty wynagrodzenia, którego ważność Spółka kwestionuje. Ponadto, Spółka kwestionuje racjonalizatorski charakter rozwiązania, a także fakt korzystania z projektu jako całości, jak również jego kompletność i zdadność do zastosowania w dostarczonym przez powodów kształcie oraz sposób liczenia efektów ekonomicznych tego rozwiązania, które były podstawą wypłacanego wynagrodzenia. Argumentację KGHM Polska Miedź S.A. dodatkowo wspiera treść uzasadnienia wyroku Sądu Najwyższego z dnia 24 listopada 2022 r., które wskazuje na brak kauzy do zawarcia aneksu umożliwiającego wypłatę dodatkowego wynagrodzenia Powodom.

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

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 30 września 2023 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawarły 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 jest znacząca

W trzecim kwartale 2023 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, dla którego łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

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

W dniu 22 sierpnia 2023 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. i organizacje związkowe będące stroną Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. (ZUZP) podpisały porozumienie w sprawie: wypłaty zaliczkowej na poczet dodatkowej nagrody rocznej za I półrocze 2023 r. oraz dodatkowej jednorazowej nagrody za ten okres. Na mocy powyższego porozumienia strony uzgodniły, że:

1. Uwzględniając uwarunkowania makroekonomiczne oraz osiągnięte przez Spółkę wyniki za 6 miesięcy 2023 r. wysokość wypłaty zaliczkowej na poczet dodatkowej nagrody rocznej, o której mowa w pkt. 10 - 12 załącznika nr 11 do ZUZP, za I półrocze 2023 r. wyniesie 3%.
2. Strony ZUZP doceniając znaczący wkład pracowników w realizację zadań produkcyjnych uzgodniły wypłatę dodatkowej nagrody w wysokości 2% wynagrodzeń określonych w załączniku nr 11 do ZUZP, tak aby łączna wypłata dla pracownika wyniosła 5% wynagrodzeń za I półrocze 2023 r.

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

Najistotniejszymi czynnikami wpływającymi na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A., poprzez Jednostkę Dominującą, w tym w szczególności w perspektywie najbliższego kwartału mogą być:

- a) trwająca w Ukrainie wojna i zacieśnianie sankcji gospodarczych oraz ich potencjalny wpływ na zaburzenia w łańcuchu dostaw i dostępność materiałów oraz komponentów, paliw i energii na rynkach międzynarodowych,
- b) eskalacja konfliktu w Izraelu oraz jego potencjalny wpływ na destabilizację światowych gospodarek, między innymi w związku ze wzrostem cen ropy,
- c) sytuacja polityczna w Chile oraz obciążenia podatkowe w związku z wprowadzoną reformą podatkową,
- d) możliwa recesja światowych gospodarek w wyniku kryzysu inflacyjnego, energetycznego, wojny w Ukrainie oraz konfliktu w Izraelu oraz obserwowanego spowolnienia gospodarczego,
- e) zmienność notowań miedzi i srebra na rynkach metali,
- f) zmienność kursu walutowego USD/PLN,

- g) zmienność kosztów produkcji miedzi elektrolitycznej, w tym w szczególności z tytułu podatku od wydobycia niektórych kopaliny, zmiany wartości zużytych obcych materiałów miedzianych oraz wahań cen nośników energii i energii elektrycznej,
- h) skutki realizowanej polityki zabezpieczeń,
- i) ogólna niepewność na rynkach finansowych,
- j) inflacja oraz związane z nią polityka pieniężna banków centralnych oraz zmiana stóp procentowych.

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

- a) podobnie jak w przypadku Jednostki Dominującej trwająca w Ukrainie wojna oraz eskalacja konfliktu w Izraelu i ich potencjalny wpływ na zakłócenia w ciągłości działania lub ograniczenia działalności,
- b) możliwa recesja światowych gospodarek w wyniku kryzysu inflacyjnego, energetycznego, wojny w Ukrainie i konfliktu w Izraelu oraz obserwowanego spowolnienia gospodarczego,
- c) zmienność poziomu wydobycia oraz poziomu uzysku metali,
- d) zmienność notowań miedzi, srebra, złota i molibdenu,
- e) zmienność kursów walutowych CLP/USD oraz USD/PLN,
- f) zmienność kosztów produkcji górniczej miedzi,
- g) wzrost cen materiałów i usług,
- h) ogólna niepewność na rynkach finansowych.

Biorąc pod uwagę trwającą w Ukrainie wojnę, wybuch nowego konfliktu zbrojnego w Izraelu oraz obserwowane spowolnienie gospodarcze zwłaszcza największych gospodarek świata oraz kryzys inflacyjny i energetyczny, wciąż istnieje niepewność co do kierunków rozwoju sytuacji gospodarczo-społecznej w Europie i na świecie.

Powyższe może mieć wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w kolejnych kwartałach. Nie jest możliwe jednak przedstawienie szacunków ilościowych potencjalnego wpływu obecnych uwarunkowań na wyniki Grupy. Do tej pory nadal nie odnotowano znaczącego, negatywnego wpływu powyższych czynników na ciągłość działania Głównego Ciągu Technologicznego, sprzedaż lub ciągłość łańcucha dostaw materiałów i usług.

Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje globalną sytuację gospodarczą, w celu oceny jej potencjalnego negatywnego wpływu na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. i podjęcia wyprzedzających działań mitygujących ten wpływ.

Z drugiej strony obserwowane są oczekiwania co do wzrostu długoterminowych cen metali, co potencjalnie może mieć wpływ na przyszłą wycenę aktywów.

Nota 5.6 Ocena ryzyka utraty wartości aktywów Grupy Kapitałowej w kontekście kapitalizacji giełdowej Spółki

W III kwartałach 2023 r. na rynkach akcji w dalszym ciągu utrzymywała się niepewność co do rozwoju globalnej sytuacji makroekonomicznej w reakcji na trwający konflikt zbrojny w Ukrainie oraz jego konsekwencje, w tym przede wszystkim wciąż wysokie odczyty inflacyjne w większości światowych gospodarek. W tym okresie kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. spadł o 12% w stosunku do ceny akcji z końca roku 2022 i na dzień 29 września 2023 r. wyniósł 111,95 PLN. W efekcie kapitalizacja giełdowa Spółki spadła z 25 350 mln PLN do 22 390 mln PLN, co oznacza, że na dzień 30 września 2023 r. utrzymywała się na poziomie 29,04% poniżej poziomu aktywów netto Spółki.

W związku z utrzymywaniem się w okresie sprawozdawczym kapitalizacji giełdowej Spółki poniżej wartości bilansowej aktywów netto, zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. dokonał analizy, czy którykolwiek obszar działalności KGHM Polska Miedź S.A. mógłby być dotknięty utratą wartości.

Analiza w obszarze krajowych aktywów wykazała, iż nie wszystkie czynniki, które mają wpływ na poziom kapitalizacji giełdowej KGHM Polska Miedź S.A. to czynniki związane z prowadzoną działalnością gospodarczą.

Z punktu widzenia działalności Spółki, kluczowym czynnikiem, wpływającym na poziom kapitalizacji giełdowej jest cena miedzi. Średnia cena miedzi w III kwartałach 2023 r. wyniosła 8 585 USD/t, co jest poziomem niższym do cen obserwowanych w 2022 r. (średnia 8 797 USD/t). Kursy giełdowe spółek zajmujących się wydobyciem i przetwórstwem miedzi są silnie skorelowane z ceną tego metalu.

W przypadku aktywów polskich istotne znaczenie ma cena metali w PLN, na którą ma również wpływ kurs USD/PLN. Średni kurs dolara względem złotego w III kwartałach 2023 r. wyniósł 4,2337, co jest poziomem niższym od kursu obserwowanego w 2022 r. (średnia 4,4679). Należy zwrócić uwagę, iż pomimo spadku kursu USD/PLN, w dalszym ciągu znajdował się on na wyższym poziomie niż we wcześniejszych latach (przed 2022 r.), co jest również „efektem bazy”, tj. bardzo gwałtownego i istotnego umocnienia się dolara w 2022 r. jako reakcja inwestorów na konflikt zbrojny w Ukrainie.

Pomimo występującej niepewności w otoczeniu gospodarczym, KGHM Polska Miedź S.A. utrzymuje pełne zdolności operacyjne i konsekwentnie realizuje zakładane zadania produkcyjne i sprzedażowe. Osiągane przez Spółkę wyniki finansowe istotnie przekraczają założenia budżetowe, co jest również efektem prowadzonych inicjatyw optymalizujących oraz dyscypliny kosztowej zastosowanej w odpowiedzi na warunki makroekonomiczne.

Spółka kontynuowała działania w zakresie udostępniania kolejnych partii złoża miedzi oraz budowy niezbędnej infrastruktury do ich szczypania. Obecne, długoterminowe plany produkcji sięgają horyzontu 2055 r. i w bieżącym okresie nie zidentyfikowano przesłanek mogących negatywnie wpłynąć na dostępność złóż w przyszłości. KGHM Polska Miedź S.A. kontynuuje prace eksploracyjne na swoich koncesjach oraz postępowania koncesyjne mające zapewnić odpowiednią bazę zasobową do działalności operacyjnej i przedłużenia funkcjonowania kopalń.

W przypadku aktywów zagranicznych w bieżącym okresie doszło do pogorszenia się wyników operacyjnych i finansowych KGHM INTERNATIONAL LTD., głównie ze względu na spadek produkcji kopalni Robinson w wyniku niższego wydobycia, niższej zawartości miedzi w rudzie oraz niższego uzysku (ruda o obniżonej jakości w strefie przejściowej). Powyższe zdarzenia mają jednak charakter tymczasowy i nie będą determinowały wyników finansowych osiągniętych przez KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. w długim okresie. W IV kwartale 2023 r. planowane jest dojście do właściwej części złoża Ruth West 5, która charakteryzuje się dużo lepszymi parametrami rudy niż obecnie eksploatowana strefa przejściowa. Tym samym planowana jest poprawa wyników produkcyjnych kopalni Robinson.

W wyniku przeprowadzonej oceny stwierdzono brak związku spadku kursu akcji KGHM Polska Miedź S.A. zarówno z krajową jak i zagraniczną działalnością KGHM Polska Miedź S.A. W konsekwencji nie stwierdzono wystąpienia przesłanek wskazujących na ryzyko utraty wartości krajowych i zagranicznych aktywów produkcyjnych, w związku z czym nie przeprowadzono testów na utratę wartości dla tych aktywów na dzień 30 września 2023 r.

Ze względu na niepewność i dużą zmienność podstawowych parametrów ekonomicznych, w tym cen metali i kursów walut Grupa na bieżąco monitoruje globalną sytuację.

Nota 5.7 Wpływ wojny w Ukrainie na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej

Biorąc pod uwagę trwający w Ukrainie konflikt zbrojny oraz obserwowane spowolnienie gospodarcze zwłaszcza największych gospodarek świata oraz kryzys inflacyjny i energetyczny, wciąż istnieje niepewność co do kierunków rozwoju sytuacji gospodarczo-społecznej w Europie i na świecie.

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

Kluczowe kategorie ryzyka

Najistotniejszymi kategoriami ryzyka związanymi z wojną w Ukrainie, wpływającymi na funkcjonowanie Spółki i Grupy, są:

- zaburzenia w łańcuchu dostaw i dostępność materiałów oraz komponentów, paliw i energii na rynkach międzynarodowych;
- możliwa recesja światowych gospodarek w wyniku kryzysu inflacyjnego, energetycznego i obserwowanego spowolnienia gospodarczego;
- zmienność notowań miedzi i srebra na rynkach metali;
- zmienność notowań molibdenu;
- zmienność kursu walutowego USD/PLN;
- zmienność kosztów produkcji miedzi elektrolitycznej, w tym w szczególności z tytułu podatku od wydobycia niektórych kopalni, zmiany wartości zużytych obcych materiałów miedzionośnych oraz wahań cen nośników energii i energii elektrycznej;
- skutki realizowanej polityki zabezpieczeń;
- ogólna niepewność na rynkach finansowych;
- dalszy wzrost cen paliw oraz nośników energii.

Ocena kluczowych kategorii ryzyka, na które ma wpływ wojna w Ukrainie, została poddana szczególnej analizie poprzez bieżący monitoring wybranych informacji z obszaru produkcji, sprzedaży, łańcucha dostaw, zarządzania personelem i finansów, w celu wsparcia procesu weryfikacji aktualnej sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. W konsekwencji wymienione zagrożenia nie miały istotnie negatywnego wpływu na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej i ostatecznie nie spowodowały odchylenia w realizacji założeń budżetowych na III kwartał 2023 r. Szczegóły dotyczące wyników operacyjnych segmentów znajdują się w Części 1 w Nocie 3.

Wpływ na rynek metali i kurs akcji

Z punktu widzenia Spółki skutkiem wojny w Ukrainie jest wpływ na ryzyko rynkowe związane z wahaniami cen metali oraz indeksów giełdowych w raportowanym okresie. Kurs akcji Spółki na koniec III kwartału 2023 r. spadł o 0,4% w stosunku do notowań na koniec I półrocza 2023 r. i spadł o 12% w stosunku do notowań na koniec 2022 roku i na zamknięciu sesji 29 września 2023 r. wyniósł 111,95 PLN. W tych samych okresach indeks WIG spadł o 3% i wzrósł o 14%, a WIG20 spadł o 7% i wzrósł o 7%. W konsekwencji zmiany cen akcji kapitalizacja Spółki spadła z 22,48 mld PLN na koniec I półrocza 2023 roku do 22,39 mld PLN na koniec III kwartału 2023 r.

Średnia cena miedzi za okres od I do III kwartału 2023 r. wyniosła 8 584,75 USD/t, co było wartością powyżej budżetu. Średnia cena miedzi za okres od I do III kwartału 2023 r. spadła w stosunku do średniej ceny miedzi w I półroczu 2023 r. o 1,4% oraz w stosunku do średniej ceny miedzi w całym roku 2022 o 2,4%.

Wpływ na rynek paliw, nośników energii oraz dostępność surowców i materiałów

Obserwowane są pojedyncze odchylenia w dostępności surowców i materiałów, jednak obecnie Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wciąż nie odczuwa istotnie negatywnego wpływu tych wahań na swoją działalność. Biorąc pod uwagę ciągłości dostaw nośników energii (gaz, węgiel, koks), Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. posiada pełną zdolność do utrzymania ciągłości Głównego Ciągu Technologicznego i wszystkich procesów produkcyjnych.

Wpływ na działalność Jednostki Dominującej i pozostałych spółek Grupy

Sytuacja geopolityczna związana z bezpośrednią agresją Rosji na Ukrainę oraz wdrożonym systemem sankcji obecnie nie ogranicza działalności operacyjnej KGHM Polska Miedź S.A. i innych spółek z Grupy Kapitałowej, a ryzyko zakłócenia ciągłości działalności Spółki i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. z tego tytułu oceniane jest ciągle jako niskie.

Pomimo obserwowanej wysokiej inflacji w gospodarce światowej, skutkującej zacieśnianiem polityki monetarnej, popyt na kluczowe produkty Spółki nie uległ znaczącemu pogorszeniu w I kwartale 2023 r. W II kwartale 2023 r. zaobserwowano natomiast zmniejszenie popytu na walcówkę i drut w porównaniu z I kwartałem 2023 r. z uwagi na zastój w budownictwie i energetyce oraz generalne spowolnienie gospodarki europejskiej, co odzwierciedla się w zmniejszeniu ilości zamówień od odbiorców finalnych. W miesiącach wakacyjnych (lipiec – sierpień 2023 r.) zaobserwowano sezonowy spadek zamówień klientów, powiązany z okresem urlopowym oraz postojami remontowymi klientów. We wrześniu 2023 r. odnotowano odbicie popytu na walcówkę i drut, co przełożyło się na większy wolumen sprzedaży tej grupy wyrobów z miedzi. W całym III kwartale 2023 r. zaobserwowano zdecydowanie niższe niż w pierwszych dwóch kwartałach roku zapotrzebowanie na katody Cu w Europie.

W odniesieniu do dostępności kapitału i poziomu zadłużenia, KGHM Polska Miedź S.A. nie posiada kredytów w instytucjach zagrożonych sankcjami.

Działania zapobiegawcze w Grupie

W KGHM Polska Miedź S.A., a także we wszystkich kopalniach zagranicznych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz Sierra Gorda S.C.M., nie zanotowano przestojów produkcyjnych, których bezpośrednim powodem byłaby wojna w Ukrainie.

KGHM Polska Miedź S.A. ma opracowaną politykę zarządzania ryzykiem kredytowym i monitoruje regularnie stan należności. Terminowość regulowania należności przez odbiorców jest codziennie raportowana, a ewentualne opóźnienia w płatnościach są niezwłocznie wyjaśniane z kontrahentami. Nie odnotowano istotnych zmian w moralności płatniczej odbiorców, stąd też wpływ należności w Jednostce Dominującej odbywa się bez większych zakłóceń.

Stosowana w całej Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. strategia dywersyfikacji dostawców oraz zastosowanie alternatywnych rozwiązań skutecznie, w chwili obecnej, mityguje ryzyko związane z zaburzeniami łańcuchów dostaw surowców i materiałów.

Grupa Kapitałowa posiada pełną zdolność do regulowania zaciągniętych zobowiązań. Posiadane przez Grupę środki pieniężne oraz pozyskane finansowanie zewnętrzne gwarantują jej utrzymanie płynności finansowej. Oparcie struktury finansowania Grupy Kapitałowej na poziomie Jednostki Dominującej na długoterminowych i zdywersyfikowanych źródłach finansowania zapewniło Spółce i Grupie Kapitałowej długookresową stabilność finansową, poprzez utrzymanie stabilnego rozkładu dat zapadalności zadłużenia oraz optymalizacji jego kosztu.

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

Grupa Kapitałowa kontynuuje realizację projektów inwestycyjnych zgodnie z przyjętymi harmonogramami i tym samym nie identyfikuje wzrostu ryzyka związanego z ich kontynuacją w wyniku wojny w Ukrainie.

W Spółce kontynuowany jest proces wdrożenia kompleksowego systemu zarządzania ciągłością działania, który pozwala również na uszczegółowienie zakresu podejmowanych działań w ramach zarządzania ryzykiem korporacyjnym dla kategorii ryzyka o katastroficznym wpływie i niewielkim prawdopodobieństwie wystąpienia.

Z punktu widzenia stabilności i ciągłości łańcuchów dostaw nośników energii istotne będą kierunki geopolityki energetyczno-klimatycznej, w tym skutki polityki zacieśniania sankcji gospodarczych przez UE i jej państwa członkowskie. Unia Europejska kontynuuje dwu- i wielostronną współpracę z państwami trzecimi w celu przeciwdziałania nasilającemu się problemowi obchodzenia unijnych sankcji. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje międzynarodową sytuację gospodarczą, w celu oceny jej potencjalnego negatywnego wpływu na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. i podjęcia wyprzedzających działań mitygujących ten wpływ.

Nota 5.8 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy.**Pożyczka udzielona przez Spółkę do KGHM INTERNATIONAL LTD.**

W dniu 10 października 2023 r. zawarta została umowa pożyczki pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a KGHM INTERNATIONAL LTD. na kwotę 37,9 mln USD (163 mln PLN, 4,2985 USD/PLN) na finansowanie projektu Victoria. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych. Umowa zawarta została do dnia 30 czerwca 2034 r.

Nabycie udziałów w spółce INVEST PV7 sp. z o.o.

W dniu 10 października 2023 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła udziały w spółce INVEST PV7 sp. z o.o. - pierwszej z farm fotowoltaicznych o mocy 5,2 MW, realizując przejęcie wynikające z podpisanej w dniu 12 września 2023 r. przedwstępnej warunkowej umowy zakupu udziałów w spółkach celowych, posiadających projekty farm fotowoltaicznych o łącznej mocy ok. 47 MW. Farmy zlokalizowane są w województwach: dolnośląskim, łódzkim, pomorskim i wielkopolskim.

Zawarcie umowy gwarancji przez spółkę Carlota Copper Company

W dniu 20 października 2023 r. spółka Carlota Copper Company zawarła umowę gwarancji z HSBC BANK USA N.A. na kwotę 6,4 mln USD (27 mln PLN, 4,2264 USD/PLN) w związku z zobowiązaniami rekułtywacyjnymi spółki.

Zawarcie aneksu do umowy kredytu w rachunku bieżącym

W dniu 23 października 2023 r. Spółka zawarła z Bankiem Pekao S.A. aneks do Umowy wielowalutowego kredytu w rachunku bieżącym z dnia 13 lipca 2023 r. zwiększający kwotę dostępnego finansowania z kwoty 100 mln PLN do kwoty 250 mln PLN.

Umowa z China Minmetals na sprzedaż katod miedzianych

W dniu 6 listopada 2023 r. podpisana została 5-letnia umowa ramowa na sprzedaż katod Cu do China Minmetals w latach 2024-2028. Jest to kolejny kontrakt ramowy zawierany z tym kontrahentem. Umowa zakłada sprzedaż katod miedzianych w łącznej ilości od 250 tys. do 600 tys. ton miedzi (w ilościach rocznych od 50 tys. do 120 tys. ton). Szacowana wartość umowy 5-letniej wg notowań miedzi z LME z dnia podpisania: od 2,034 mld USD (8,4 mld PLN, 4,1512 USD/PLN) do 4,882 mld USD (20,3 mld PLN, 4,1512 USD/PLN).

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022
Nota 1	Przychody z umów z klientami	6 960	22 470	6 572	21 783
Nota 2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(6 182)	(19 595)	(5 626)	(17 529)
	Zysk brutto ze sprzedaży	778	2 875	946	4 254
Nota 2	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(332)	(988)	(317)	(881)
	Zysk netto ze sprzedaży	446	1 887	629	3 373
Nota 3	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	947	1 768	1 158	2 973
	przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	103	278	96	253
	zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	249	893	337	806
	zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości instrumentów finansowych	6	94	(10)	182
Nota 3	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(258)	(890)	(351)	(773)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(1)	(8)	(2)	(6)
Nota 5	Przychody finansowe	(32)	138	-	47
Nota 4	Koszty finansowe	(266)	(263)	(355)	(763)
	Zysk przed opodatkowaniem	837	2 640	1 081	4 857
	Podatek dochodowy	(307)	(903)	(351)	(1 319)
	ZYSK NETTO	530	1 737	730	3 538
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	200	200	200	200
	Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	2,65	8,69	3,65	17,69

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022
Zysk netto	530	1 737	730	3 538
Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	(283)	232	(197)	714
Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	(283)	232	(197)	714
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu efektu podatkowego	124	226	(209)	(93)
Zyski / (Straty) aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	(50)	(119)	(174)	(273)
Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku	74	107	(383)	(366)
Razem pozostałe całkowite dochody netto	(209)	339	(580)	348
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	321	2 076	150	3 886

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	2 640	4 857
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	1 210	1 064
Odsetki z tytułu działalności inwestycyjnej	(218)	(196)
Pozostałe odsetki	112	89
Przychody z dywidend	-	(29)
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(892)	(789)
Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	6	3
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(93)	(182)
Różnice kursowe, z tego:	(9)	(469)
z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	42	(1 085)
z działalności finansowej	(51)	616
Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw	336	52
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	(337)	(295)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	729	(404)
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	(167)	474
Pozostałe korekty	131	81
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	808	(601)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 329)	(1 383)
Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	1 406	(1 152)
zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	1 967	(55)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 525	1 721
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	(2 157)	(1 961)
zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia łącznie z wpływami z rozliczenia instrumentu zabezpieczającego stopę procentową obligacji	(118)	(89)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(20)	(35)
Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(120)	(36)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(472)	(21)
Wpływ z aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	-	31
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	(36)	-
Otrzymane dywidendy	-	29
Wydatki z tytułu zakupu udziałów i certyfikatów inwestycyjnych	(206)	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	101	1 013
Odsetki otrzymane od pożyczek udzielonych	6	22
Pozostałe	(139)	5
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 043)	(953)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	1 514	605
Wpływy z tytułu cash poolingu	90	-
Wydatki z tytułu cash poolingu	-	(32)
Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	35	42
Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	(41)	(45)
Wydatki z tytułu wypłaconych dywidend akcjonariuszy Spółki	(200)	(600)
Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	(1 642)	(253)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(55)	(38)
Spłata odsetek, w tym:	(87)	(76)
z tytułu zadłużenia	(72)	(76)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(386)	(397)
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	96	371
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	985	1 332
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:	1 081	1 703
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	16	11

Nota 5

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe górnicze i hutnicze	21 695	21 091
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	1 374	1 251
Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	23 069	22 342
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	97	104
Pozostałe aktywa niematerialne	56	51
Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	153	155
Inwestycje w jednostki zależne inne niż pożyczki udzielone	3 917	3 701
Pożyczki udzielone, z tego:	10 283	8 763
wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 095	3 233
wyceniane w zamortyzowanym koszcie	6 188	5 530
Pochodne instrumenty finansowe	324	714
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	760	483
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	452	432
Instrumenty finansowe razem	11 819	10 392
Pozostałe aktywa niefinansowe	123	117
Aktywa trwałe	39 081	36 707
Zapasy	7 769	7 523
Należności od odbiorców, w tym:	1 099	620
należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	843	455
Należności z tytułu podatków	274	312
Pochodne instrumenty finansowe	439	796
Należności z tytułu cash pooling	639	588
Pozostałe aktywa finansowe	262	322
Pozostałe aktywa niefinansowe	423	142
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 081	985
Aktywa obrotowe	11 986	11 288
RAZEM AKTYWA	51 067	47 995
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał akcyjny	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	63	(395)
Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	(821)	(702)
Zyski zatrzymane	30 309	28 772
Kapitał własny	31 551	29 675
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	5 074	5 000
Pochodne instrumenty finansowe	384	719
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 645	2 394
Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	1 132	1 233
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	912	705
Pozostałe zobowiązania	236	260
Zobowiązania długoterminowe	10 383	10 311
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	913	1 124
Zobowiązania z tytułu cash pooling	411	321
Pochodne instrumenty finansowe	296	434
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	4 777	2 819
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 274	1 365
Zobowiązania z tytułu podatków	485	1 061
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	115	110
Pozostałe zobowiązania	862	775
Zobowiązania krótkoterminowe	9 133	8 009
Zobowiązania długo i krótkoterminowe	19 516	18 320
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	51 067	47 995

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2022 r.	2 000	(1 670)	(329)	25 839	25 840
Transakcje z właścicielami - dywidenda	-	-	-	(600)	(600)
Zysk netto	-	-	-	3 538	3 538
Pozostałe całkowite dochody	-	621	(273)	-	348
Łączne całkowite dochody	-	621	(273)	3 538	3 886
Stan na 30.09.2022 r.	2 000	(1 049)	(602)	28 777	29 126
Stan na 01.01.2023 r.	2 000	(395)	(702)	28 772	29 675
Transakcje z właścicielami - dywidenda	-	-	-	(200)	(200)
Zysk netto	-	-	-	1 737	1 737
Pozostałe całkowite dochody	-	458	(119)	-	339
Łączne całkowite dochody	-	458	(119)	1 737	2 076
Stan na 30.09.2023 r.	2 000	63	(821)	30 309	31 551

Noty objaśniające

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

	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022
Europa				
Polska	1 736	5 385	1 562	5 486
Niemcy	1 271	4 939	1 295	4 256
Czechy	579	1 758	506	1 758
Włochy	591	1 602	513	1 722
Węgry	360	1 117	338	1 151
Szwajcaria	341	1 031	266	598
Wielka Brytania	330	861	328	1 282
Francja	249	697	251	632
Austria	79	309	108	396
Bułgaria	73	244	5	24
Słowacja	51	167	38	134
Rumunia	37	123	34	112
Słowenia	23	84	26	104
Belgia	8	22	10	37
Estonia	6	19	4	11
Bośnia i Hercegowina	3	9	11	19
Finlandia	3	9	4	4
Holandia	1	6	1	6
Hiszpania	2	6	-	-
Litwa	1	4	1	3
Dania	3	3	-	2
Szwecja	2	2	-	-
Ameryka Północna i Południowa				
Stany Zjednoczone Ameryki	368	922	299	766
Kanada	9	25	13	42
Chile	-	2	3	3
Australia	63	269	189	588
Azja				
Chiny	609	2 264	465	1 640
Tajlandia	86	245	54	360
Turcja	54	177	52	205
Malezja	1	52	42	42
Tajwan	-	49	22	45
Wietnam	-	2	52	173
Japonia	-	-	1	63
Korea Południowa	-	-	64	64
Afryka	21	66	15	55
RAZEM	6 960	22 470	6 572	21 783

Nota 2 Koszty według rodzaju

	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	427	1 275	376	1 117
Koszty świadczeń pracowniczych	1 340	4 065	1 168	3 488
Zużycie materiałów i energii, w tym:	2 906	9 897	3 291	10 241
wsady obce	1 678	5 797	2 077	6 701
energia i czynniki energetyczne	573	1 859	574	1 506
Usługi obce, w tym:	659	1 884	548	1 554
koszty transportu	84	260	84	241
remonty, konserwacje i serwisy	195	575	174	482
górnictwo roboty przygotowawcze	202	548	145	416
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	824	2 797	647	2 300
Pozostałe podatki i opłaty	157	453	112	347
Aktualizacja wartości zapasów	2	21	(17)	(34)
Pozostałe koszty	26	99	30	92
Razem koszty rodzajowe	6 341	20 491	6 155	19 105
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	118	435	201	331
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	110	(182)	(356)	(875)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(55)	(161)	(57)	(151)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	6 514	20 583	5 943	18 410
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 182	19 595	5 626	17 529
Koszty sprzedaży	41	128	43	127
koszty ogólnego zarządu	291	860	274	754

Nota 3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	199	398	74	280
wycena	165	329	6	170
realizacja	34	69	68	110
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	370	-	600	1 296
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	104	282	97	254
Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	1	12	18	30
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, w tym:	6	94	(10)	182
zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości udzielonych pożyczek	7	93	(10)	182
Zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	249	893	337	806
z tytułu pożyczek	250	892	336	793
Rozwiązanie rezerw	2	9	1	10
Przychody z dywidend	-	-	29	29
Otrzymane dotacje państwowe	1	14	2	9
Pozostałe	15	66	10	77
Pozostałe przychody operacyjne razem	947	1 768	1 158	2 973
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(285)	(534)	(176)	(375)
wycena	(171)	(228)	(70)	(105)
realizacja	(114)	(306)	(106)	(270)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(1)	(8)	(2)	(6)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	-	(94)	-	-
Straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	57	(96)	55	(81)
z tytułu pożyczek	70	-	-	-
należności z tytułu dostaw i usług	(13)	(96)	55	(81)
Przekazane wsparcie finansowe dla gmin	(4)	(7)	(94)	(99)
Utworzenie rezerw	(1)	(5)	(80)	(90)
Przekazane darowizny	(10)	(53)	(19)	(33)
Zapłacone kary i grzywny, odszkodowania oraz koszty postępowania spornego	-	(8)	(5)	(20)
Pozostałe	(14)	(85)	(30)	(69)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(258)	(890)	(351)	(773)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	689	878	807	2 200

Nota 4 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	-	87	-	47
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	51	-	-
Skutek rozliczenia transakcji zabezpieczającej ryzyko procentowe w związku z emisją obligacji ze zmiennym oprocentowaniem	(32)	-	-	-
Przychody finansowe razem	(32)	138	-	47
Odsetki od zadłużenia, w tym:	(57)	(92)	(30)	(65)
z tytułu leasingu	(2)	(7)	(2)	(7)
Opłaty i prowizje z tytułu finansowania zewnętrznego	(7)	(20)	(7)	(24)
Różnice kursowe z tytułu zobowiązań od zadłużenia	(184)	-	(315)	(616)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	-	(93)	-	(51)
Skutek odwracania dyskonta	(18)	(58)	(3)	(7)
Koszty finansowe razem	(266)	(263)	(355)	(763)
Przychody i (koszty) finansowe	(298)	(125)	(355)	(716)

Nota 5 Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2023 r.	(7 523)	(620)	3 004	-	(5 139)
Stan na 30.09.2023 r.	(7 769)	(1 099)	2 903	2 055	(3 910)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(246)	(479)	(101)	2 055	1 229
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	60	-	-	-	60
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	205	(68)	137
Zobowiązania z tytułu odsetek od faktoringu dłużnego	-	-	-	(20)	(20)
Korekty razem	60	-	205	(88)	177
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(186)	(479)	104	1 967	1 406

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2022 r.	(5 436)	(600)	2 745	55	(3 236)
Stan na 30.09.2022 r.	(6 673)	(740)	2 687	-	(4 726)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(1 237)	(140)	(58)	(55)	(1 490)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	47	-	-	-	47
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	292	-	292
Przekwalifikowanie do rzeczowych aktywów trwałych	(1)	-	-	-	(1)
Korekty razem	46	-	292	-	338
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 191)	(140)	234	(55)	(1 152)

Nota 6 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022
Wpływy z tytułu podatku dochodowego od spółek będących członkami podatkowej grupy kapitałowej	95	62
Aktywowane odsetki od środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	18	-
Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11	14
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	6	4
Inne	1	1
Razem	131	81

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Niniejszy raport został zatwierdzony do publikacji dnia 15 listopada 2023 r.

Prezes Zarządu

Tomasz Zdzikot

Wiceprezes Zarządu

Mateusz Wodejko

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Dyrektor Naczelny
Centrum Usług Księgowych
Główny Księgowy

Agnieszka Sinior