

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

### Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1 / 2024

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

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

Za 1 kwartał roku obrotowego **2024** obejmujący okres od **2024-01-01** do **2024-03-31** zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2024-05-15

**KGHM** Polska Miedź Spółka Akcyjna  
(pełna nazwa emitenta)

**KGHM** Polska Miedź S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

**59 – 301**

(kod pocztowy)

**M. Skłodowskiej – Curie**

(ulica)

**(48 76) 74 78 200**

(telefon)

**ir@kghm.com**

(e-mail)

**692-000-00-13**

(NIP)

**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 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023
I. Przychody z umów z klientami	8 315	9 585	1 924	2 039
II. Zysk netto ze sprzedaży	586	662	136	141
III. Zysk przed opodatkowaniem	703	513	163	109
IV. Zysk netto	424	164	98	35
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	424	163	98	35
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	-	1	-	-
VII. Pozostałe całkowite dochody	( 155)	( 138)	( 36)	( 29)
VIII. Łączne całkowite dochody	269	26	62	6
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	269	25	62	6
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	-	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	2,12	0,82	0,49	0,18
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	86	1 480	20	315
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	( 1 418)	( 1 163)	( 328)	( 247)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	432	66	100	14
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	( 900)	383	( 208)	82
XVII. Aktywa trwałe	38 696	37 981	8 997	8 736
XVIII. Aktywa obrotowe	12 373	13 402	2 877	3 082
XIX. Aktywa razem	51 069	51 383	11 874	11 818
XX. Zobowiązania długoterminowe	11 465	11 136	2 666	2 561
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	10 704	11 617	2 489	2 672
XXII. Kapitał własny	28 900	28 630	6 719	6 585
XXIII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	28 834	28 565	6 704	6 570
XXIV. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	66	65	15	15

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023
I. Przychody z umów z klientami	7 279	8 370	1 685	1 781
II. Zysk netto ze sprzedaży	501	997	116	212
III. Zysk przed opodatkowaniem	610	869	141	185
IV. Zysk netto	387	482	90	103
V. Pozostałe całkowite dochody netto	( 160)	( 87)	( 37)	( 19)
VI. Łączne całkowite dochody	227	395	53	84
VII. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,94	2,41	0,45	0,52
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	( 195)	1 762	( 45)	375
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	( 1 240)	( 1 559)	( 287)	( 332)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	639	86	148	18
XII. Przepływy pieniężne netto razem	( 796)	289	( 184)	61
XIII. Aktywa trwałe	37 223	36 781	8 655	8 460
XIV. Aktywa obrotowe	11 215	12 115	2 608	2 786
XV. Aktywa razem	48 438	48 896	11 263	11 246
XVI. Zobowiązania długoterminowe	9 745	9 468	2 266	2 178
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	9 649	10 610	2 243	2 440
XVIII. Kapitał własny	29 044	28 818	6 754	6 628

## Spis treści

<b>Część 1 –Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe</b>	<b>3</b>
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
<b>1 – Informacje ogólne</b>	<b>8</b>
Nota 1.1 Opis działalności gospodarczej .....	8
Nota 1.2 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ....	9
Nota 1.3 Zastosowane kursy walutowe .....	11
Nota 1.4 Zasady rachunkowości oraz wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji .....	11
<b>2 – Realizacja strategii</b>	<b>12</b>
Nota 2.1 Kluczowe osiągnięcia Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie realizowanych działań w poszczególnych strategicznych kierunkach rozwoju .....	12
Nota 2.2 Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ....	13
<b>3 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów</b>	<b>14</b>
Nota 3.1 Informacje dotyczące segmentów działalności.....	14
Nota 3.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych.....	17
Nota 3.3 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według asortymentu.....	20
Nota 3.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według rodzajów umów .....	22
Nota 3.5 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców .....	24
Nota 3.6 Główni klienci .....	25
Nota 3.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny.....	25
Nota 3.8 Omówienie wyników segmentów .....	26
<b>4 – Wybrane dodatkowe noty objaśniające</b>	<b>36</b>
Nota 4.1 Koszty według rodzaju .....	36
Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	37
Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	37
Nota 4.4 Informacje o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych .....	38
Nota 4.5 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia.....	38
Nota 4.6 Instrumenty finansowe .....	40
Nota 4.7 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych, stóp procentowych oraz ryzykiem zmian cen energii i nośników energetycznych w Grupie Kapitałowej Polska Miedź S.A. ....	45
Nota 4.8 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ....	49
Nota 4.9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	52
Nota 4.10 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	53
Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego.....	54
<b>5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego</b>	<b>55</b>
Nota 5.1 Skutek zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.....	55
Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności.....	55
Nota 5.3 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	55
Nota 5.4 Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję.....	55
Nota 5.5 Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego .....	56
Nota 5.6 Informacja o wpływie wojny w Ukrainie na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej.....	58
Nota 5.7 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy. ....	60
<b>Część 2 – Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.</b>	<b>61</b>
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....	61
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	61
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	62
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	63
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	64
<b>Noty objaśniające</b>	<b>65</b>
Nota 1 Przychody z umów z klientami – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców.....	65
Nota 2 Koszty według rodzaju.....	66
Nota 3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	67
Nota 4 Przychody i (koszty) finansowe.....	67
Nota 5 Zmiana stanu kapitału obrotowego.....	68

## Część 1 –Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
Nota 3.3	Przychody z umów z klientami	8 315	9 585
Nota 4.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(7 306)	(8 502)
	<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 009</b>	<b>1 083</b>
Nota 4.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	( 423)	( 421)
	<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>586</b>	<b>662</b>
	Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie – przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	144	147
Nota 4.2	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	272	205
	pozostałe odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	6	10
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	1	1
Nota 4.2	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	( 192)	( 575)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-	( 2)
Nota 4.3	Przychody finansowe	-	94
Nota 4.3	Koszty finansowe	( 107)	( 20)
	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>703</b>	<b>513</b>
	Podatek dochodowy	( 279)	( 349)
	<b>ZYSK NETTO</b>	<b>424</b>	<b>164</b>
	Zysk netto przypadający:		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	424	163
	Na udziały niekontrolujące	-	1
	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
	<b>Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)</b>	<b>2,12</b>	<b>0,82</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
<b>Zysk netto</b>	<b>424</b>	<b>164</b>
Wycena i rozliczenie instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 129)	( 22)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	9	( 43)
<b>Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>( 120)</b>	<b>( 65)</b>
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 101)	( 20)
Zyski/(straty) aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	66	( 53)
<b>Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>( 35)</b>	<b>( 73)</b>
<b>Razem pozostałe całkowite dochody netto</b>	<b>( 155)</b>	<b>( 138)</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>269</b>	<b>26</b>
<b>Łączne całkowite dochody przypadające:</b>		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	269	25
Na udziały niekontrolujące	-	1

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	703	513
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	356	431*
Odsetki od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	( 144)	( 147)
Pozostałe odsetki	48	10
Straty z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	20	8
Różnice kursowe, z tego:	( 111)	195
z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	( 144)	289
z działalności finansowej	33	( 94)
Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu programu przyszłych świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw	110	141
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	67	61
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	90	( 17)
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	( 158)	16
Pozostałe korekty	6	2
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	284	700
Podatek dochodowy zapłacony	( 106)	( 248)
Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	( 795)	515*
zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	( 439)	( 14)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>86</b>	<b>1 480</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nota 4.8 Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	( 1 149)	( 988)
zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	( 39)	( 41)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	( 162)	( 157)
Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	( 28)	( 24)
Wpływy ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	3	9
Wydatki na aktywa finansowe	( 74)	-
Pozostałe	( 8)	( 3)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>( 1 418)</b>	<b>( 1 163)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Nota 4.8 Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	835	1 385
Nota 4.8 Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	( 326)	( 1 284)
Nota 4.8 Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	( 15)	( 11)
Spłata odsetek, w tym:	( 65)	( 27)
Nota 4.8     z tytułu zadłużenia	( 28)	( 26)
Pozostałe	3	3
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>432</b>	<b>66</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>( 900)</b>	<b>383</b>
Różnice kursowe	( 3)	( 9)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	1 729	1 200
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>826</b>	<b>1 574</b>
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	23	31

\* Przekwalifikowanie amortyzacji odniesionej na zapas w latach ubiegłych w kwocie 235 mln PLN do zmiany stanu kapitału obrotowego (zmiana stanu zapasów).

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023
<b>AKTYWA</b>		
	21 140	20 798
	2 765	2 697
	23 905	23 495
	3 219	2 941
	328	313
	3 547	3 254
Nota 4.5	9 364	9 096
	204	233
	781	905
	505	475
Nota 4.6	1 490	1 613
	143	137
	247	386
	<b>38 696</b>	<b>37 981</b>
	7 959	8 425
Nota 4.6	1 616	932
	1 127	414
	630	985
Nota 4.6	591	760
	307	296
	444	275
Nota 4.6	826	1 729
	<b>12 373</b>	<b>13 402</b>
	<b>51 069</b>	<b>51 383</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>		
	2 000	2 000
	47	277
	1 557	1 482
	25 230	24 806
	28 834	28 565
	66	65
	<b>28 900</b>	<b>28 630</b>
Nota 4.6	5 313	4 761
Nota 4.6	173	202
	2 934	3 117
	1 932	1 923
	630	646
	483	487
	<b>11 465</b>	<b>11 136</b>
Nota 4.6	1 015	964
Nota 4.6	419	499
Nota 4.6	5 088	6 188
	1 781	1 709
	598	611
	223	194
	1 580	1 452
	<b>10 704</b>	<b>11 617</b>
	<b>22 169</b>	<b>22 753</b>
	<b>51 069</b>	<b>51 383</b>

## 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		
<b>Stan na 01.01.2023 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>( 427)</b>	<b>1 812</b>	<b>28 704</b>	<b>32 089</b>	<b>57</b>	<b>32 146</b>
Zysk netto	-	-	-	163	163	1	164
Pozostałe całkowite dochody	-	( 42)	( 96)	-	( 138)	-	( 138)
Łączne całkowite dochody	-	( 42)	( 96)	163	25	1	26
<b>Stan na 31.03.2023 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>( 469)</b>	<b>1 716</b>	<b>28 867</b>	<b>32 114</b>	<b>58</b>	<b>32 172</b>
<b>Stan na 01.01.2024 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>277</b>	<b>1 482</b>	<b>24 806</b>	<b>28 565</b>	<b>65</b>	<b>28 630</b>
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-	-	1	1
Zysk netto	-	-	-	424	424	-	424
Pozostałe całkowite dochody	-	( 230)	75	-	( 155)	-	( 155)
Łączne całkowite dochody	-	( 230)	75	424	269	-	269
<b>Stan na 31.03.2024 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>47</b>	<b>1 557</b>	<b>25 230</b>	<b>28 834</b>	<b>66</b>	<b>28 900</b>



## 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.

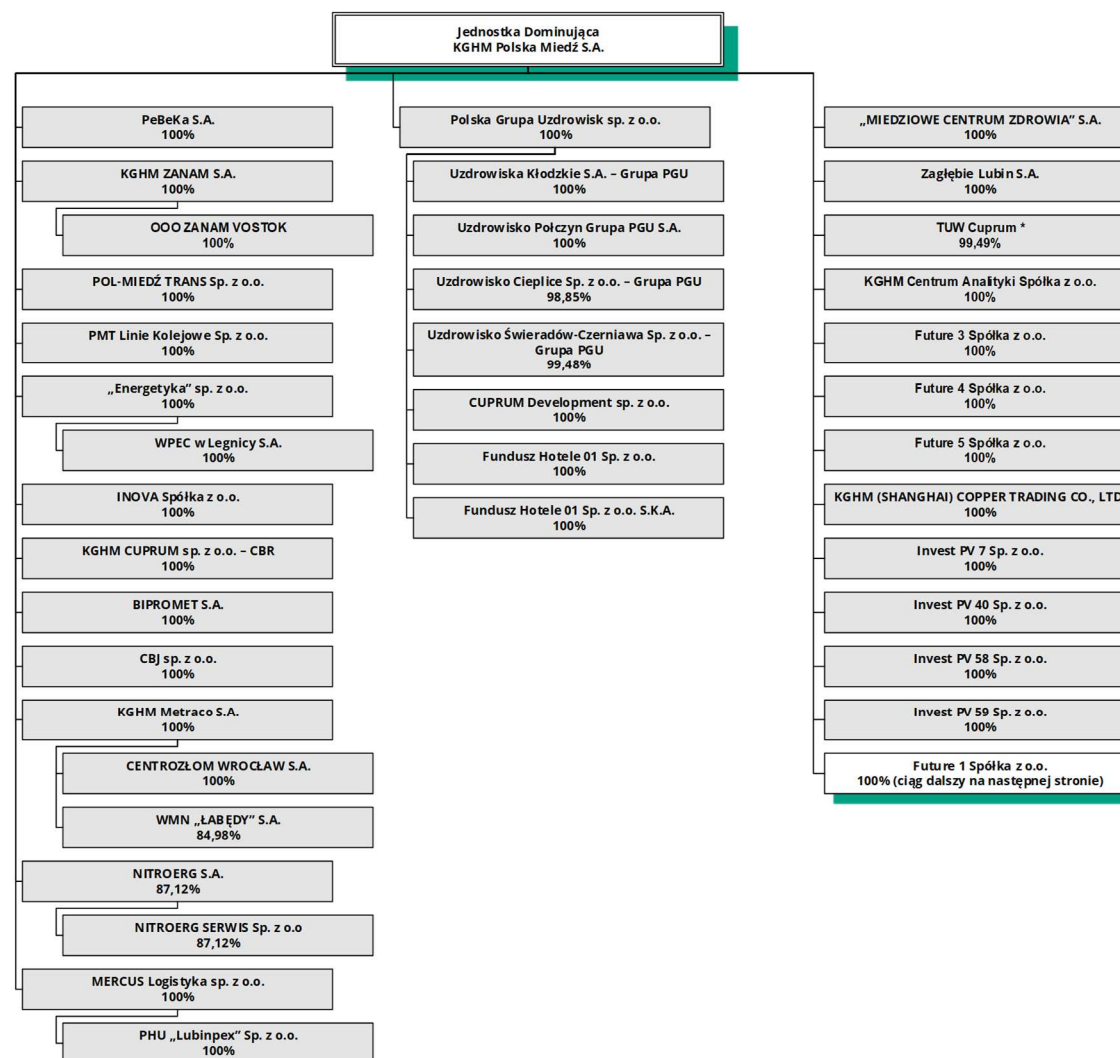
W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi:

- 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.

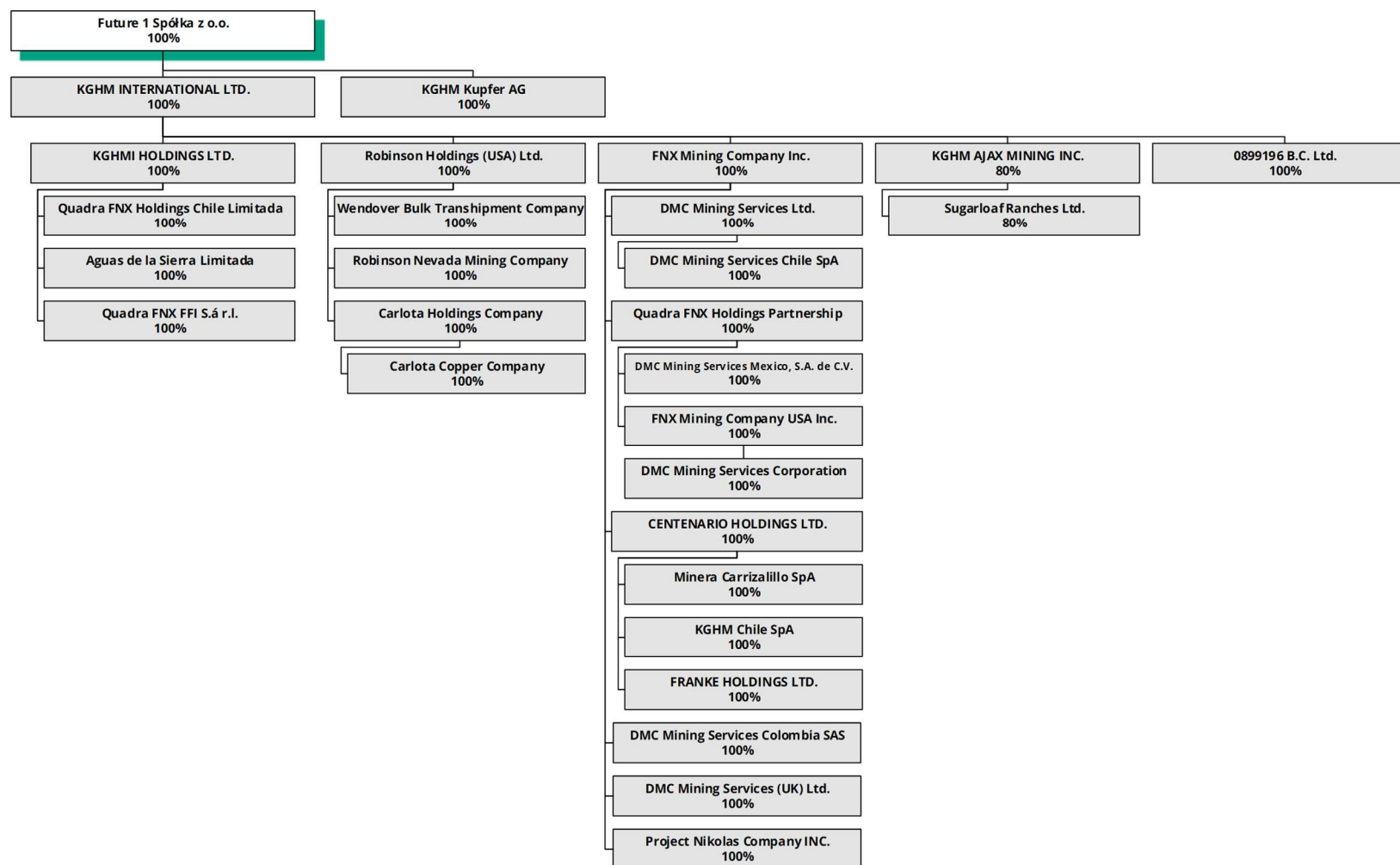
Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (Grupa Kapitałowa, Grupa, GK) w zakresie eksploracji i eksploatacji złóż rud miedzi, niklu oraz metali szlachetnych opiera się na posiadanych przez KGHM Polska Miedź S.A. koncesjach na eksploatację złóż w Polsce oraz posiadanych przez spółki Grupy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

### Nota 1.2 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 marca 2024 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 66 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 **4,3211 EURPLN\***,
- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,7005 EURPLN\***,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 marca 2024 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 31 marca 2024 r. **4,3009 EURPLN**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2023 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2023 r. **4,3480 EURPLN**.

*\*kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do marca odpowiednio 2024 i 2023 r.*

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

Prezentowany raport kwartalny zawiera:

1. skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 31 marca 2024 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. wraz z wybranymi informacjami objaśniającymi (**Część 1**),
2. kwartalną informację finansową KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 31 marca 2024 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. (**Część 2**).

Zarówno skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. i na dzień 31 marca 2024 r., jak i kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. i na dzień 31 marca 2024 r. nie podlegały obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 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 2023 i Skonsolidowanym raportem rocznym SRR 2023.

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 2023 r.

#### Nota 1.4.1 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Od dnia 1 stycznia 2024 r. w życie wchodzi następujące zmiany do Standardów:

- **Zmiany do MSSF 16** dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego,
- **Zmiany do MSR 1** dotyczące klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (w tym zmiany dotyczące odroczenia daty wejścia w życie),
- **Zmiany do MSR 1** dotyczące długoterminowych zobowiązań powiązanych z kowenantami,
- **Zmiany do MSR 7 i MSSF 7** dotyczące ujawniania informacji na temat umów finansowania zobowiązań wobec dostawców.

Z wyjątkiem zmian do MSR 7 i MSSF 7, powyższe zmiany do standardów zostały do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Grupa wdroży te zmiany zgodnie z datą ich pierwszego obowiązkowego zastosowania. W ocenie Grupy:

- zmiany do MSR 1 nie będą mieć wpływu na obecną klasyfikację zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, ponieważ Grupa prezentowała te zobowiązania w sposób zbieżny ze zmienionymi wymogami,
- zmiany do MSR 7 i MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji na temat umów finansowania zobowiązań wobec dostawców, po ich przyjęciu przez Unię Europejską zostaną uwzględnione przez Grupę w ujawnieniach o zakresie wykorzystania faktoringu dłużnego przez Grupę Kapitałową jako uzupełnienie informacji dotychczas publikowanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, przy czym oceniono, że wpływ ten będzie nieistotny,
- zmiany do MSSF 16 nie mają wpływu na niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w tym również na okres porównywalny.

## 2 – Realizacja strategii

W I kwartale 2024 r. Spółka konsekwentnie realizowała przyjętą przez Radę Nadzorczą Spółki „Strategię Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. do 2030 roku z horyzontem roku 2040”, w oparciu o przyjęte kierunki rozwoju: Elastyczność, Efektywność, Ekologia, E-przemysł oraz Energia.

### Nota 2.1 Kluczowe osiągnięcia Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie realizowanych działań w poszczególnych strategicznych kierunkach rozwoju

#### Efektywność

- Produkcja górnicza w aktywach krajowych wyniosła 116,8 tys. t Cu w urobku. Produkcja miedzi elektrolitycznej wyniosła 146,2 tys. t i była wyższa w stosunku do przyjętych założeń budżetowych, zarówno ogółem, jak i ze wsadów własnych.
- Produkcja miedzi w aktywach zagranicznych była wyższa w stosunku do przyjętych założeń budżetowych. Produkcja miedzi płatnej: Sierra Gorda 17,0 tys. t (55%); Robinson 14,3 tys. t; Carlota 0,9 tys. t; Zagłębie Sudbury 0,8 tys. t. Kontynuowano działania kopalni Sierra Gorda wyłącznie na bazie energii elektrycznej pochodzącej z OZE. Realizowano głębienie szybu eksploracyjnego w ramach fazy *Advanced Exploration* projektu Victoria w Kanadzie, której celem jest uszczegółowienie stopnia rozpoznania zasobów mineralnych.
- Produkcja srebra wyniosła 316 t dla Grupy. Utrzymano pierwszą lokatę w zestawieniu „największych kopalń srebra na świecie” w rankingu World Silver Survey 2024. W kategorii „największych producentów srebra” ponownie uzyskano drugie miejsce w globalnym rankingu.
- Kontynuowano Program Udostępniania Złoża – wykonano 11,7 km wyrobisk górniczych w kopalni Rudna oraz Polkowice-Sieroszowice. Wszystkie prace zrealizowane w ramach Grupy Projektów Górniczych pozwalają na sukcesywne uruchamianie nowych pól eksploatacyjnych.
- Kontynuowano rozbudowę Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych (OUOW) „Żelazny Most”, w szczególności Kwatery Południowej oraz Stacji Segregacji i Zagęszczania Odpadów.
- Realizowano prace w zakresie działań ograniczających poziom zagrożenia wodnego – uruchomiono projekt „Bariera przeciwfiltracyjna” oraz projekty związane z utworzeniem klarownika wód w jednym z oddziałów w O/ZG „Lubin” wraz z infrastrukturą.
- Prowadzono inicjatywy badawczo-rozwojowe dla zwiększenia efektywności głównego ciągu technologicznego Spółki.
- Kontynuowano wykorzystywanie źródeł zewnętrznych do finansowania projektów B+R+I.

#### Elastyczność

- Kontynuowano Program Strategiczny Huta Hybrydowa Legnica, mający zapewnić elastyczność hutnictwu, poprzez możliwość zagospodarowywania większej ilości złomów.
- Realizowano prace modernizacyjne w O/HM „Legnica” w zakresie elektrorafinacji.
- Kontynuowano działania w zakresie wydłużenia łańcucha wartości Spółki, w tym związane z realizacją zadania budowy linii produkcyjnej Upcast II wraz z instalacją Conform w O/HM „Cedynia” dla uelastycznienia oferty produktowej KGHM.
- Kontynuowano projekty eksploracyjne w Polsce w zakresie poszukiwania i rozpoznawania złóż rud miedzi oraz innych koncesji na poszukiwanie i rozpoznawanie, w tym projekt Puck.
- Kontynuowano rozwojowe projekty w aktywach zagranicznych.
- Zapewniono stabilność finansową poprzez: oparcie struktury finansowania Grupy na instrumentach długoterminowych, skrócenie cyklu konwersji gotówki, zarządzanie ryzykiem rynkowym i kredytowym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

#### Ekologia, Bezpieczeństwo i Zrównoważony rozwój

- Wykonano dla Grupy bilans emisji gazów cieplarnianych w zakresie 1 i 2 za rok 2023 oraz zweryfikowano emisje gazów cieplarnianych w zakresie 1 i 2 za rok 2022.
- Sporządzono roczne raporty z emisji CO<sub>2</sub> za rok 2023 na potrzeby systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych.
- Przygotowano i złożono wnioski wraz z dokumentacją do Państwowego Gospodarstwa Wodnego Wód Polskich na szczególne korzystanie z wód dla przerzucania niezanieczyszczonych wód z odwadniania O/ZG „Lubin” do cieku Zimnica oraz na usługę wodną obejmującą wprowadzanie wód kopalniano-technologicznych do rzeki Odry.
- Przygotowano I Etap Programu Dekarbonizacji KGHM Polska Miedź S.A. – do roku 2030 z perspektywą roku 2050.
- Rozpoczęto działania związane z nasadzeniem lasów na terenach należących do O/HM „Głogów”.
- Kontynuowano Program Poprawy Bezpieczeństwa i Higieny Pracy (LTIFR: 6,07, TRIR: 0,22).

<b>E-przemysł</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Kontynuowano realizację projektów służących automatyzacji ciągów produkcyjnych Oddziałów Górniczych Spółki (w tym m.in. inicjatywy związane z testowaniem maszyn górniczych o napędzie elektrycznym i bateryjnym).</li> <li>– Integrowano i rozszerzano system lokalizacji i identyfikacji maszyn oraz osób w wyrobiskach podziemnych.</li> <li>– Kontynuowano działania w zakresie transformacji cyfrowej, bezpieczeństwa teleinformatycznego oraz cyberbezpieczeństwa w ramach Programu KGHM 4.0.</li> </ul>
<b>Energia</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Projekty OZE na gruntach własnych – realizowano procedurę uzgadniania przyłączenia z Tauron Dystrybucja S.A. dla PV „Piaskownia Obora” (50 MW), projekt posiada ostateczną decyzję środowiskową dla pierwszego etapu o mocy 19 MW. Rozpoczęto proces przygotowania przetargowego na wybór Generalnego Wykonawcy i Inspektora Nadzoru dla projektowanych instalacji w zespole elektrowni PV „HMG I-III” (7,5 MW). Złożono wniosek o wydanie decyzji środowiskowych dla PV „Tarnówek”, PV „Kalinówka” oraz PV „Polkowice” (~10 MW). Dla PV „Kalinówka” złożono również wniosek o wydanie technicznych warunków przyłączenia (TWP) do Tauron Dystrybucja S.A. Uzyskano decyzję o Warunkach Zabudowy dla PV „HM Cedynia” (1,5 MW). Realizowano procedurę planistyczną przez Urząd Gminy Lubin w związku z wnioskiem KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie zmiany zapisów w miejscowym planie zagospodarowania przestrzennego, umożliwiających budowę PV „Kopalnia Lubin Zachodni” (5 MW). Złożono wniosek o wydanie TWP dla PV „Wartowice I” (88 MW). Kontynuowano projekt farmy wiatrowej „Radwanice-Żukowice” (20 MW) w pobliżu O/HM „Głogów”. Kontynuowano prace nad wykorzystaniem potencjału gruntów własnych pod projekty OZE.</li> <li>– Projekty akwizycyjne OZE – przejęto udziały w trzech spółkach celowych, posiadających projekty farm fotowoltaicznych o łącznej mocy 42 MW w ramach zamknięcia transakcji Asgard. Tym samym, Spółka dysponuje 8 farmami fotowoltaicznymi o łącznej mocy 47 MW, zlokalizowanymi w województwach: dolnośląskim, łódzkim, pomorskim i wielkopolskim.</li> <li>– Rozwój technologii SMR – kontynuowano prace badawczo-rozwojowe w zakresie SMR. Przygotowywano wstępne studium wykonalności budowy elektrowni jądrowej w technologii SMR.</li> <li>– Zaspokojenie zapotrzebowania KGHM Polska Miedź S.A. na energię elektryczną ze źródeł własnych w I kwartale 2024 r. wyniosło 23,93% ogólnego zużycia.</li> </ul>

### Nota 2.2 Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

W perspektywie krótkookresowej kontynuowana będzie dotychczasowa polityka zmierzająca do dostosowania funkcjonowania organizacji do modelu biznesowego i otoczenia rynkowego oraz współdziałania podmiotów Grupy Kapitałowej. Niemniej istotnym zadaniem będzie realizacja inwestycji zmierzających do zapewnienia efektywności kosztowej oraz scenariuszy rozwoju poszczególnych aktywów zagranicznych znajdujących się w portfolio Spółki.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. będzie kontynuowała prace eksploracyjne, których celem jest rozwój bazy zasobowej i w konsekwencji utrzymanie optymalnego poziomu produkcji oraz maksymalizacja wartości aktywów Grupy w długiej perspektywie.

W ramach realizacji polityki klimatycznej oraz transformacji energetycznej przewidywany jest wzrost zakresu inwestycji w odnawialne źródła energii, projekty związane z poprawą efektywności energetycznej oraz projekty, których celem jest ochrona środowiska i dostosowanie do wzrastających wymagań regulacyjnych w tym zakresie.

Wymienione zamierzenia będą realizowane poprzez kontynuację rozpoczętych, bądź uruchamianych nowych inwestycji, z których do kluczowych należy zaliczyć m.in.:

- uzbrojenie rejonów górniczych wraz z budową przenośników taśmowych,
- odtworzenie maszyn górniczych,
- budowę systemów odwadniania kopalń,
- budowę systemów klimatyzacyjnych,
- budowę Stacji Segregacji i Zagęszczania Odpadów w OUOW Żelazny Most,
- Huta Hybrydowa Legnica,
- modernizację elektrorafinacji w O/HM „Legnica” poprzez konwersję na technologię z podkładką stałą,
- intensyfikację produkcji miedzi beztlenowej w O/HM „Cedynia” poprzez zabudowę nowych linii produkcyjnych,
- Program Udostępnienia Złoże (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.,
- budowa instalacji i przejęcia w zakresie energetyki fotowoltaicznej.

Ponadto, w Spółce kontynuowane będą prace w zakresie nowych inteligentnych technologii i systemów zarządzania produkcją, opartych o komunikację online pomiędzy elementami procesu produkcyjnego oraz zaawansowaną analizę danych.

### 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
<b>KGHM Polska Miedź S.A.</b>	KGHM Polska Miedź S.A.	Nie dotyczy (segment operacyjny jest tożsamy ze sprawozdawczym)
<b>KGHM INTERNATIONAL LTD.</b>	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.
<b>Sierra Gorda S.C.M.</b>	Sierra Gorda S.C.M. (wspólne przedsięwzięcie)	Nie dotyczy (segment operacyjny jest tożsamy ze sprawozdawczym)
<b>Pozostałe segmenty</b>	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., Project Nikolas Company INC.
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., Polska Grupa Uzdrowisk Sp. z o.o.
Pozostała działalność	CENTROZŁOM WROCŁAW S.A., CUPRUM Development 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., Invest PV 7 Sp. z o.o., Invest PV 40 Sp. z o.o.*, Invest PV 58 Sp. z o.o.*, Invest PV 59 Sp. z o.o.*

\* Podmioty nabyte w dniu 29 lutego 2024 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.

W III kwartale 2023 r. Spółka dokonała redefinicji skorygowanej EBITDA, uwzględniając w metodyce kalkulacji amortyzację wynikającą z kosztów rodzajowych (dotychczas amortyzacja uwzględniona w wyniku finansowym). Zastosowane podejście jest szeroko stosowane zarówno przez liczne spółki giełdowe, w tym w branży wydobywczej, zapewnia spójność i porównywalność z planami poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz stosowanymi parametrami w umowach kredytowych. Okres porównywalny został przekształcony zgodnie z prezentacją w bieżącym okresie sprawozdawczym, skorygowana EBITDA uległa zmianie w stosunku do zaprezentowanej w opublikowanym Skonsolidowanym raporcie za I kwartał 2023 r. i zmniejszyła się o kwotę 80 mln PLN.

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 oraz należności od odbiorców. Zobowiązania niealokowane do segmentów obejmują zobowiązania wobec dostawców oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

## Nota 3.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych

		od 01.01.2024 do 31.03.2024						
		KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
						Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty konsolidacyjne****	
Nota 3.3	<b>Przychody z umów z klientami, z tego:</b>	<b>7 279</b>	<b>525</b>	<b>679</b>	<b>2 987</b>	<b>( 679)</b>	<b>(2 476)</b>	<b>8 315</b>
	- od innych segmentów	188	5	-	2 288	-	(2 481)	-
	- od klientów zewnętrznych	7 091	520	679	699	( 679)	5	8 315
	<b>Wynik segmentu - zysk/(strata) netto</b>	<b>387</b>	<b>( 89)</b>	<b>( 17)</b>	<b>( 10)</b>	<b>17</b>	<b>136</b>	<b>424</b>
<b>Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu</b>								
	Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	( 395)	( 192)	( 180)	( 80)	180	74	( 593)
	Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	-	-	-	-	-	( 20)	( 20)
		Stan na 31.03.2024						
	<b>Aktywa, w tym:</b>	<b>48 438</b>	<b>14 462</b>	<b>13 548</b>	<b>6 875</b>	<b>(13 548)</b>	<b>(18 706)</b>	<b>51 069</b>
	Aktywa segmentu	48 438	14 462	13 548	6 875	(13 548)	(18 706)	51 069
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>19 394</b>	<b>19 274</b>	<b>13 290</b>	<b>3 831</b>	<b>(13 290)</b>	<b>(20 330)</b>	<b>22 169</b>
	Zobowiązania segmentu	19 394	19 274	13 290	3 831	(13 290)	(20 458)	22 041
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	128	128
<b>Inne informacje</b>		od 01.01.2024 do 31.03.2024						
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne - przepływy pieniężne	1 019	329	319	166	( 319)	( 203)	1 311
<b>Dane produkcyjne i kosztowe</b>		od 01.01.2024 do 31.03.2024						
	Miedź płatna (tys. t)	146,2	16,0	17,0				
	Molibden (mln funtów)	-	-	0,5				
	Srebro (t)	309,8	0,4	5,8				
	TPM (tys. troz)	20,1	14,2	6,5				
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)**	3,01 12,00	2,17 8,64	1,90 7,59				
	<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>896</b>	<b>247</b>	<b>332</b>	<b>76</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 551</b>
	<b>Marża EBITDA***</b>	<b>12%</b>	<b>47%</b>	<b>49%</b>	<b>3%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17%</b>

\* 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 odnoszony jest do miedzi płatnej w koncentracji własnym w przypadku segmentu KGHM Polska Miedź S.A. oraz miedzi płatnej w produktach końcowych poszczególnych kopalni 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 (17%) skonsolidowane przychody z umów z klientami powiększone zostały o przychody z umów z klientami segmentu Sierra Gorda S.C.M. [1 551 / (8 315 + 679) \* 100]

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

## Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych za okres porównywalny

		od 01.01.2023 do 31.03.2023							
							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	<b>Przychody z umów z klientami, z tego:</b>	<b>8 370</b>	<b>711</b>	<b>932</b>	<b>3 236</b>	<b>( 932)</b>	<b>(2 732)</b>	<b>9 585</b>	
	- od innych segmentów	201	10	-	2 531	-	(2 742)	-	
	- od klientów zewnętrznych	8 169	701	932	705	( 932)	10	9 585	
	<b>Wynik segmentu - zysk/(strata) netto</b>	<b>482</b>	<b>( 331)</b>	<b>78</b>	<b>( 68)</b>	<b>( 78)</b>	<b>81</b>	<b>164</b>	
<b>Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu</b>									
	Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	( 413)	( 112)	( 198)	( 71)	198	11	( 585)	
	Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	-	( 8)	-	-	-	-	( 8)	
		<b>Stan na 31.12.2023</b>							
	<b>Aktywa, w tym:</b>	<b>48 896</b>	<b>13 916</b>	<b>12 597</b>	<b>6 671</b>	<b>(12 597)</b>	<b>(18 100)</b>	<b>51 383</b>	
	Aktywa segmentu	48 896	13 916	12 597	6 671	(12 597)	(18 100)	51 383	
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	-	-	
	<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>20 078</b>	<b>18 581</b>	<b>12 905</b>	<b>3 771</b>	<b>(12 905)</b>	<b>(19 677)</b>	<b>22 753</b>	
	Zobowiązania segmentu	20 078	18 581	12 905	3 771	(12 905)	(19 790)	22 640	
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	113	113	
<b>Inne informacje</b>		<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>							
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne - przepływy pieniężne	883	203	327	162	( 327)	( 103)	1 145	
<b>Dane produkcyjne i kosztowe</b>		<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>							
	Miedź płatna (tys. t)	149,0	7,6	18,9					
	Molibden (mln funtów)	-	-	1					
	Srebro (t)	374,9	0,7	5,3					
	TPM (tys. troz)	30,9	9,0	7,5					
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)**	3,08 13,51	5,00 21,94	1,48 6,49					
	<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>1 410</b>	<b>( 169)</b>	<b>550</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 802</b>	
	<b>Marża EBITDA***</b>	<b>17%</b>	<b>(24%)</b>	<b>59%</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17%</b>	

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

\*\* Jednostkowy gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej uwzględniający koszty wydobycia i przerobu urobku, koszty transportu, podatek od wydobycia niektórych kopalni, koszty administracyjne fazy górniczej oraz premię przerobową hutniczo-rafinacyjną (TC/RC) pomniejszony o wartość produktów ubocznych. Koszt C1 odnoszony jest do miedzi płatnej w koncentracji własnym w przypadku segmentu KGHM Polska Miedź S.A. oraz miedzi płatnej w produktach końcowych poszczególnych kopalni 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 (17%) skonsolidowane przychody z umów z klientami segmentu Sierra Gorda S.C.M. [1 802 / (9 585 + 932) \* 100]

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

## Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2024 do 31.03.2024

	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)
<b>Zysk / (Strata) netto</b>	<b>387</b>	<b>( 89)</b>	<b>( 10)</b>	<b>136</b>	<b>424</b>	<b>( 17)</b>	
[ - ] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	144	-	-	144	-	
[ - ] Podatek dochodowy bieżący i odroczone, podatek górniczy***	( 223)	( 19)	( 6)	( 31)	( 279)	-	
[ - ] Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	( 395)	( 192)	( 80)	74	( 593)	( 180)	
[ - ] Przychody i (koszty) finansowe	( 122)	( 263)	( 12)	290	( 107)	( 188)	
[ - ] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	231	( 6)	12	( 157)	80	19	
[ - ] Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	
<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>896</b>	<b>247</b>	<b>76</b>	<b>( 40)</b>	<b>1 179</b>	<b>332</b>	<b>1 551</b>

\* 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 01.01.2023 do 31.03.2023

	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)
<b>Zysk / (Strata) netto</b>	<b>482</b>	<b>( 331)</b>	<b>( 68)</b>	<b>81</b>	<b>164</b>	<b>78</b>	
[ - ] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	147	-	-	147	-	
[ - ] Podatek dochodowy bieżący i odroczone, podatek górniczy***	( 387)	63	( 13)	( 12)	( 349)	( 50)	
[ - ] Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	( 413)	( 112)	( 71)	11	( 585)	( 198)	
[ - ] Przychody i (koszty) finansowe	56	( 266)	( 12)	296	74	( 202)	
[ - ] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	( 184)	14	17	( 217)	( 370)	( 22)	
[ - ] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	( 8)	-	-	( 8)	-	
<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>1 410</b>	<b>( 169)</b>	<b>11</b>	<b>3</b>	<b>1 255</b>	<b>550</b>	<b>1 802</b>

\* 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 01.01.2024 do 31.03.2024

	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	
<b>Produkty</b>							
Miedź	5 714	278	533	2	( 533)	( 7)	<b>5 987</b>
Srebro	1 018	1	16	-	( 16)	-	<b>1 019</b>
Złoto	208	45	54	-	( 54)	-	<b>253</b>
Usługi	53	176	-	577	-	( 419)	<b>387</b>
Energia	49	-	-	180	-	( 115)	<b>114</b>
Sól	19	-	-	-	-	( 1)**	<b>18</b>
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	69	-	( 35)	<b>34</b>
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	76	-	( 69)	<b>7</b>
Dodatki do paliw	-	-	-	34	-	-	<b>34</b>
Ołów	53	-	-	-	-	-	<b>53</b>
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	30	-	( 1)	<b>29</b>
Pozostałe produkty	53	25	76	203	( 76)	( 128)	<b>153</b>
<b>Towary i materiały</b>							
Stal	-	-	-	110	-	( 17)	<b>93</b>
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	107	-	( 91)	<b>16</b>
Sól	-	-	-	18	-	( 18)**	<b>-</b>
Pozostałe towary i materiały	112	-	-	1 581	-	( 1 575)	<b>118</b>
<b>RAZEM</b>	<b>7 279</b>	<b>525</b>	<b>679</b>	<b>2 987</b>	<b>( 679)</b>	<b>( 2 476)</b>	<b>8 315</b>

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

\*\* W tym: 18 mln PLN - reklasyfikacja z przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów do przychodów ze sprzedaży produktów.

od 01.01.2023 do 31.03.2023

	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		
<b>Produkty</b>								
Miedź	6 447	426	767	3	(767)	(19)	<b>6 857</b>	
Srebro	1 221	9	18	-	(18)	-	<b>1 230</b>	
Złoto	331	58	68	-	(68)	-	<b>389</b>	
Usługi	45	175	-	610	-	(449)	<b>381</b>	
Energia	16	-	-	152	-	(84)	<b>84</b>	
Sól	17	-	-	-	-	(3)**	<b>14</b>	
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	86	-	(67)	<b>19</b>	
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	68	-	(57)	<b>11</b>	
Dodatki do paliw	-	-	-	32	-	-	<b>32</b>	
Ołów	73	-	-	-	-	-	<b>73</b>	
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	41	-	(2)	<b>39</b>	
Pozostałe produkty	47	43	79	211	(79)	(115)	<b>186</b>	
<b>Towary i materiały</b>								
Stal	-	-	-	118	-	(17)	<b>101</b>	
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	122	-	(106)	<b>16</b>	
Sól	-	-	-	13	-	(13)**	<b>-</b>	
Pozostałe towary i materiały	173	-	-	1 780	-	(1 800)	<b>153</b>	
<b>RAZEM</b>	<b>8 370</b>	<b>711</b>	<b>932</b>	<b>3 236</b>	<b>(932)</b>	<b>(2 732)</b>	<b>9 585</b>	

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

\*\* W tym: 13 mln PLN - reklasyfikacja 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 01.01.2024 do 31.03.2024

						Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne		
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>7 279</b>	<b>525</b>	<b>679</b>	<b>2 987</b>	<b>( 679)</b>	<b>(2 476)</b>	<b>8 315</b>	
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+), z tego:								
rozliczone	4 889	349	662	33	( 662)	( 53)	<b>5 218</b>	
nierozliczone	4 578	24	30	1	( 30)	( 26)	<b>4 577</b>	
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych dotyczących budowy kopalń								
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	311	325	632	32	( 632)	( 27)	<b>641</b>	
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych dotyczących budowy kopalń	-	171	-	54	-	( 52)	<b>173</b>	
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	2 390	5	17	2 900	( 17)	(2 371)	<b>2 924</b>	
<b>Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:</b>	<b>7 279</b>	<b>525</b>	<b>679</b>	<b>2 987</b>	<b>( 679)</b>	<b>(2 476)</b>	<b>8 315</b>	
objęte faktoringiem wierzycielskiwym	2 376	-	-	278	-	( 270)	<b>2 384</b>	
nieobjęte faktoringiem wierzycielskiwym	4 903	525	679	2 709	( 679)	(2 206)	<b>5 931</b>	
	<b>od 01.01.2024 do 31.03.2024</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>						
<b>Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:</b>	<b>8 315</b>	<b>9 585</b>						
przekazywane w określonym momencie	7 769	9 047						
przekazywane w miarę upływu czasu	546	538						

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

od 01.01.2023 do 31.03.2023

	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	
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>8 370</b>	<b>711</b>	<b>932</b>	<b>3 236</b>	<b>( 932)</b>	<b>(2 732)</b>	<b>9 585</b>
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+), z tego:	5 838	537	851	-	( 851)	( 47)	<b>6 328</b>
rozliczone	5 235	85	29	-	( 29)	( 47)	<b>5 273</b>
nierozliczone	603	452	822	-	( 822)	-	<b>1 055</b>
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych dotyczących budowy kopalń	-	165	-	44	-	( 37)	<b>172</b>
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	2 532	9	81	3 192	( 81)	(2 648)	<b>3 085</b>
<b>Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:</b>	<b>8 370</b>	<b>711</b>	<b>932</b>	<b>3 236</b>	<b>( 932)</b>	<b>(2 732)</b>	<b>9 585</b>
objęte faktoringiem wierzytelnościowym	2 161	-	-	116	-	( 48)	<b>2 229</b>
nieobjęte faktoringiem wierzytelnościowym	6 209	711	932	3 120	( 932)	(2 684)	<b>7 356</b>

\* 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 01.01.2024 do 31.03.2024							od 01.01.2023 do 31.03.2023	
	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	1 885	-	-	2 909	-	(2 476)	2 318		2 323
Austria	82	-	-	8	-	-	90		131
Belgia	7	-	-	2	-	-	9		6
Bułgaria	34	-	-	6	-	-	40		172
Czechy	563	-	-	2	-	-	565		627
Finlandia	8	-	-	1	-	-	9		3
Francja	103	-	-	2	-	-	105		165
Grecja	11	-	-	2	-	-	13		3
Hiszpania	8	-	-	1	-	-	9		2
Holandia	1	-	19	-	( 19)	-	1		3
Niemcy	1 226	-	-	20	-	-	1 246		2 125
Rumunia	29	-	-	-	-	-	29		45
Słowacja	48	-	-	3	-	-	51		70
Słowenia	26	-	-	1	-	-	27		33
Szwecja	210	-	-	7	-	-	217		8
Węgry	390	-	-	2	-	-	392		388
Wielka Brytania	297	-	-	1	-	-	298		270
Włochy	565	-	-	4	-	-	569		460
Australia	60	-	-	-	-	-	60		67
Chile	-	78	141	-	( 141)	-	78		67
Chiny	857	275	325	-	( 325)	-	1 132		1 382
Indie	-	-	16	-	( 16)	-	-		-
Japonia	1	-	146	-	( 146)	-	1		-
Kanada	9	141	-	-	-	-	150		238
Korea Południowa	27	-	25	-	( 25)	-	27		-
Stany Zjednoczone Ameryki	278	31	-	4	-	-	313		282
Szwajcaria	334	-	-	-	-	-	334		416
Turcja	90	-	-	2	-	-	92		71
Tajwan	-	-	-	-	-	-	-		49
Algieria	-	-	-	-	-	-	-		23
Arabia Saudyjska	112	-	-	2	-	-	114		-
Brazylia	-	-	7	-	( 7)	-	-		-
Tajlandia	-	-	-	-	-	-	-		74
Filipiny	-	-	-	-	-	-	-		(1)
Malezja	-	-	-	-	-	-	-		51
Wietnam	-	-	-	-	-	-	-		2
Pozostałe kraje	18	-	-	8	-	-	26		30
<b>RAZEM</b>	<b>7 279</b>	<b>525</b>	<b>679</b>	<b>2 987</b>	<b>( 679)</b>	<b>(2 476)</b>	<b>8 315</b>		<b>9 585</b>

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

### Nota 3.6 Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r. przychody z umów z klientami z jednym odbiorcą przekroczyły 10% przychodów z umów z klientami Grupy Kapitałowej i wyniosły 834 mln PLN. Przychody te wykazane zostały w segmencie KGHM Polska Miedź S.A.

W okresie porównywalnym z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów z umów z klientami Grupy Kapitałowej.

### Nota 3.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny

	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023
Polska	23 822	23 309
Kanada	1 890	1 791
Stany Zjednoczone Ameryki	1 682	1 613
Chile	246	228
<b>RAZEM*</b>	<b>27 640</b>	<b>26 941</b>

\*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 11 056 mln PLN na dzień 31 marca 2024 r. (11 041 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r.).

## Nota 3.8 Omówienie wyników segmentów

### 3.8.1 Segment KGHM Polska Miedź S.A.

#### Wyniki produkcyjne

	J.m.	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana (%)
Wydobycie urobku (waga sucha)	mln t	7,9	7,9	-
Zawartość miedzi w urobku	%	1,48	1,46	+1,4
Produkcja miedzi w koncentracje	tys. t	102,5	100,5	+2,0
Produkcja srebra w koncentracje	t	343,2	338,6	+1,4
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	146,2	149,0	(1,9)
- w tym ze wsadów własnych	tys. t	95,1	99,2	(4,1)
Produkcja srebra metalicznego	t	309,8	374,9	(17,4)
Produkcja złota	tys. troz	20,1	30,9	(35,0)

W okresie 3 miesięcy 2024 r. wydobycie urobku było na tym samym poziomie jak w roku ubiegłym. Zawartość miedzi w urobku zwiększyła się do poziomu 1,48%.

Produkcja miedzi w koncentracje wyniosła 102,5 tys. t i była wyższa o 2,0 tys. t (+2%) w porównaniu do 3 miesięcy 2023 r. Wzrost produkcji wynika z wydobycia urobku o lepszej jakości z Zakładów Górniczych i jego przerobieniu w Zakładach Wzbogacenia Rud.

W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpił spadek produkcji miedzi elektrolitycznej o 2,8 tys. t. Produkcja katod jest spójna z przyjętym planem produkcji na 2024 r.

Produkcja srebra metalicznego wyniosła 309,8 t i była mniejsza o 65,1 t (-17,4%) w porównaniu do I kwartału 2023 r. Spadek produkcji srebra metalicznego spowodowany był przeprowadzaniem planowanym remontem technologicznym na Wydziale Metali Szlachetnych.

Produkcja złota metalicznego wyniosła 20,1 tys. troz i była niższa o 10,8 tys. troz (-35%) w porównaniu do I kwartału 2023 r. Niższa produkcja złota metalicznego wynika z przerobu mniejszej ilości obcych koncentratów miedzi o wysokiej zawartości tego pierwiastka.

#### Sprzedaż

	J.m.	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana (%)
<b>Przychody z umów z klientami, w tym:</b>	<b>mln PLN</b>	<b>7 279</b>	<b>8 370</b>	<b>(13,0)</b>
- miedź	mln PLN	5 714	6 447	(11,4)
- srebro	mln PLN	1 018	1 221	(16,6)
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	158,8	156,9	+1,2
Wolumen sprzedaży srebra	t	336,2	372,2	(9,7)

Przychody w I kwartale 2024 r. wyniosły 7 279 mln PLN i były niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 13%. Głównymi przyczynami niższych przychodów były: mniej korzystny kurs walutowy, niższe notowania miedzi oraz niższy wolumen sprzedaży złota i srebra.

#### Koszty

	J.m.	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana (%)
<b>Koszty podstawowej działalności operacyjnej</b>	<b>mln PLN</b>	<b>6 778</b>	<b>7 373</b>	<b>(8,1)</b>
<b>Koszty rodzajowe</b>	<b>mln PLN</b>	<b>6 453</b>	<b>7 323</b>	<b>(11,9)</b>
Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych <sup>1)</sup>	PLN/t	42 748	43 451	(1,6)
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych	PLN/t	31 937	31 980	(0,1)
<b>Koszt jednostkowy C1<sup>2)</sup></b>	<b>USD/funt</b>	<b>3,01</b>	<b>3,08</b>	<b>(2,3)</b>

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

<sup>2)</sup> Gotówkowy koszt produkcji koncentratu z uwzględnieniem podatku od wydobycia niektórych kopalin, powiększony o koszty administracyjne oraz premię hutniczo-rafinacyjną (TC/RC), pomniejszony o koszt amortyzacji i wartość premii za produkty uboczne, w przeliczeniu na sprzedaną miedź płatną w koncentracje

Koszty podstawowej działalności operacyjnej Jednostki Dominującej (łącznie koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu) za I kwartał br. wyniosły 6 778 mln PLN i były niższe o 8,1% w relacji do analogicznego okresu 2023 r. głównie z uwagi na niższe koszty rodzajowe przy wyższym wykorzystaniu zapasów co przełożyło się na wyższą sprzedaż wyrobów z miedzi przy niższej produkcji miedzi elektrolitycznej o 2%.

W okresie I kwartału 2024 r. koszty ogółem według rodzaju w relacji do 3 m-cy 2023 r. były niższe o 870 mln PLN, przy niższym o 263 mln PLN podatku od wydobycia niektórych kopalin oraz przy niższych kosztach zużycia wsadów obcych o 271 mln PLN z uwagi na niższą o 13% cenę zakupu przy wyższym wolumenie o 0,5 tys. t Cu (+0,8%).

Spadek kosztów rodzajowych po wyłączeniu wsadów obcych oraz podatku od wydobycia niektórych kopalin wyniósł 336 mln PLN (-8,3%) i wynikał głównie z niższych kosztów:

- czynników energetycznych o 219 mln PLN z uwagi na spadek cen energii i niższy wolumen zakupu przy wyższej produkcji energii własnej,
- gazu technologicznego o 141 mln PLN z uwagi na spadek cen przy wyższym wolumenie zużycia do produkcji energii,
- pozostałych materiałów technologicznych o 57 mln PLN, głównie z uwagi na niższe ceny zakupu,
- amortyzacji o 18 mln PLN z uwagi na dokonane na koniec 2023 r. odpisy z tytułu utraty wartości krajowych aktywów produkcyjnych Spółki.

Równocześnie Spółka odnotowała wzrost kosztów:

- usług obcych o 56 mln PLN, z uwagi na wzrost stawek świadczonych usług,
- kosztów pracy o 23 mln PLN, z uwagi na wzrost stawek wynagrodzeń dla pracowników przy równoczesnym spadku salda zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych wycenianych w korespondencji z kosztami – różnica do analogicznego okresu roku ubiegłego w kwocie -89 mln PLN.

**Koszt C1** za I kwartał 2024 r. wyniósł 3,01 USD/funt i był niższy od kosztu C1 w analogicznym okresie roku ubiegłego o 2,4%. Spadek kosztu wynika głównie z niższego obciążenia podatkiem od wydobycia niektórych kopalin i wyższej produkcji miedzi w koncentracie własnym przy równoczesnym negatywnym wpływie spadku kursu dolara amerykańskiego.

**Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych** (koszt jednostkowy przed pomniejszeniem o wartość szlamów anodowych zawierających m.in. srebro i złoto) wyniósł 42 748 PLN/t (w analogicznym okresie roku poprzedniego 43 451 PLN/t) i był niższy o 1,6% głównie z uwagi na niższy podatek od wydobycia niektórych kopalin przy spadku produkcji ze wsadów własnych o 4%.

**Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych** wyniósł 31 937 PLN/t i był niższy niż w analogicznym okresie 2023 r. o 0,1% przy niższej wartości szlamów anodowych z uwagi na niższe wolumeny srebra i złota.

## Wyniki finansowe

W I kwartale 2024 r. Spółka zanotowała zysk netto w wysokości 387 mln PLN, tj. o 95 mln PLN niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Podstawowe elementy sprawozdania z wyniku (mln PLN)

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana (%)
<b>Przychody z umów z klientami, w tym:</b>	<b>7 279</b>	<b>8 370</b>	<b>(13,0)</b>
- korekta przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających	160	65	×2,5
<b>Koszty podstawowej działalności operacyjnej</b>	<b>(6 778)</b>	<b>(7 373)</b>	<b>(8,1)</b>
<b>Wynik netto ze sprzedaży</b>	<b>501</b>	<b>997</b>	<b>(49,7)</b>
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	231	(184)	×
Przychody i (koszty) finansowe	(122)	56	×
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>610</b>	<b>869</b>	<b>(29,8)</b>
Podatek dochodowy	(223)	(387)	(42,4)
<b>Wynik netto</b>	<b>387</b>	<b>482</b>	<b>(19,7)</b>
Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	395	413	(4,4)
<b>Skorygowana EBITDA<sup>1)</sup></b>	<b>896</b>	<b>1 410</b>	<b>(36,5)</b>

<sup>1)</sup> 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	Charakterystyka
<b>Zmniejszenie przychodów z umów z klientami – wpływ na wynik: -1 091 mln PLN</b>	<p><b>-703 mln PLN</b> - spadek przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów (Cu, Ag, Au) przy niższym średnim kursie walutowym USD/PLN – zmiana z 4,39 do 3,99 USD/PLN,</p> <p><b>-290 mln PLN</b> - zmiany notowań metali, w tym spadek notowań miedzi o 489 USD/t (-5%), przy wzroście notowań srebra o 0,79 USD/troz (+4%) oraz złota o 181 USD/troz, tj. +10%,</p> <p><b>-162 mln PLN</b> - niższy wolumen sprzedaży srebra i złota (odpowiednio o 10% i 37%) przy nieco wyższym wolumenie sprzedaży miedzi (+1%),</p> <p><b>+95 mln PLN</b> - wyższa korekta przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających,</p> <p><b>-31 mln PLN</b> - niższe pozostałe przychody ze sprzedaży, w tym ze sprzedaży towarów i materiałów (-61 mln PLN),</p>
<b>Zmniejszenie kosztów podstawowej działalności operacyjnej<sup>1)</sup> – wpływ na wynik: +595 mln PLN</b>	<p><b>+870 mln PLN</b> - niższe koszty rodzajowe (opisane wyżej),</p> <p><b>-378 mln PLN</b> - zmiana stanu zapasów i produkcji w toku</p>

<b>Wpływ pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej: +237 mln PLN</b>	<b>+146 mln PLN</b> - wzrost salda zysków i strat ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej, w tym dotyczących pożyczek (+133 mln PLN), <b>+140 mln PLN</b> - wzrost salda różnic kursowych, w tym z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie (+268 mln PLN) i z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia (-128 mln PLN), <b>-41 mln PLN</b> - niższe saldo rozwiązanych i utworzonych rezerw.
<b>Zmniejszenie podatku dochodowego - wpływ na wynik: +164 mln PLN</b>	<b>+126 mln PLN</b> - niższy bieżący podatek dochodowy, w tym z tytułu rozliczenia Podatkowej Grupy Kapitałowej o 64 mln PLN.

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

### Zmiana wyniku netto (mln PLN)



### Nakłady inwestycyjne

Za I kwartał 2024 r. nakłady na aktywa rzeczowe trwałe i wartości niematerialne wyniosły 652 mln PLN.

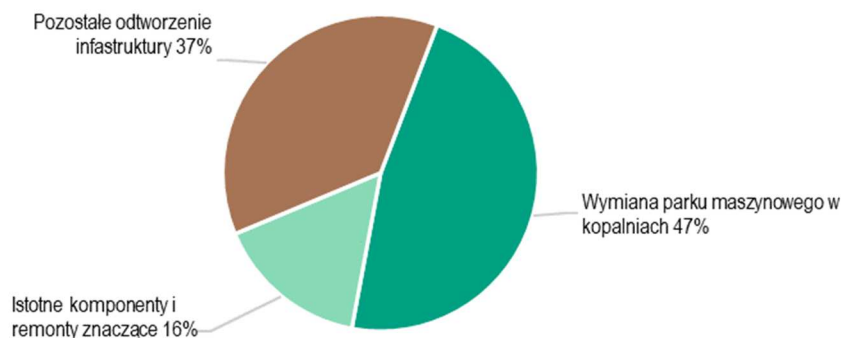
#### Struktura nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne (mln PLN)

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana (%)
Górnictwo	536	553	(3,1)
Hutnictwo	87	59	+47,5
Pozostała działalność	5	3	+66,7
Prace rozwojowe - niezakończone	-	2	x
Leasing wg MSSF 16	24	22	+9,1
<b>Ogółem</b>	<b>652</b>	<b>639</b>	<b>+2,0</b>
w tym koszty finansowania zewnętrznego	59	58	+1,7

Działalność inwestycyjna obejmowała realizację projektów odtworzeniowych, utrzymaniowych, rozwojowych oraz dostosowawczych w obszarach: górnictwo, hutnictwo oraz pozostała działalność.

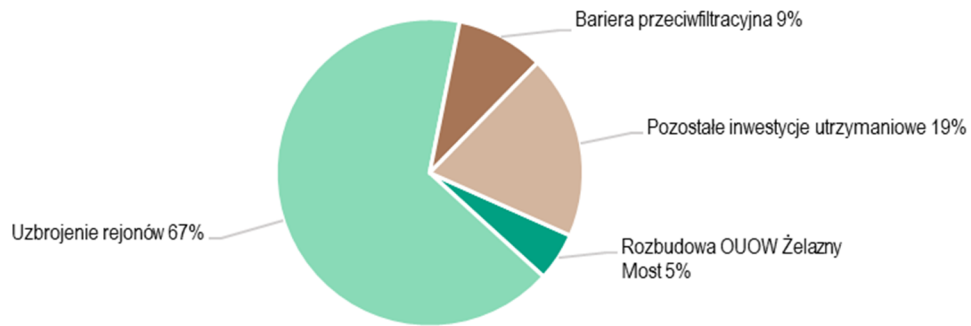
**Projekty odtworzeniowe** mające na celu utrzymanie majątku produkcyjnego w stanie nie pogorszonym, stanowią 35% poniesionych nakładów.

#### Struktura nakładów odtworzeniowych



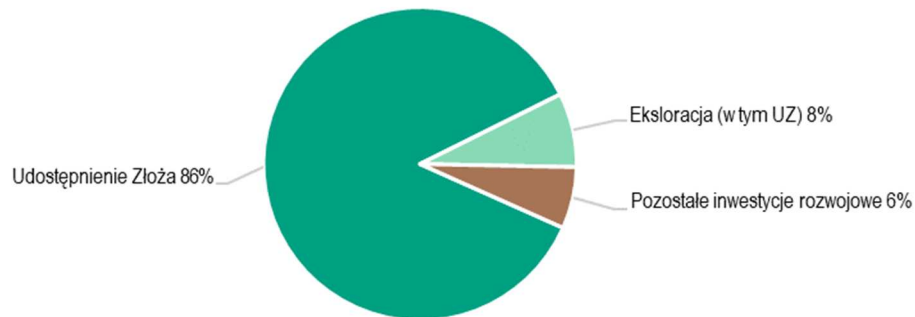
**Projekty utrzymaniowe** mające na celu utrzymanie produkcji górniczej na poziomie ustalonym w zatwierdzonym Planie Produkcji (rozbudowa infrastruktury zgodnie z postępowaniem robót górniczych), stanowią 33% poniesionych ogółem nakładów.

### Struktura nakładów utrzymaniowych



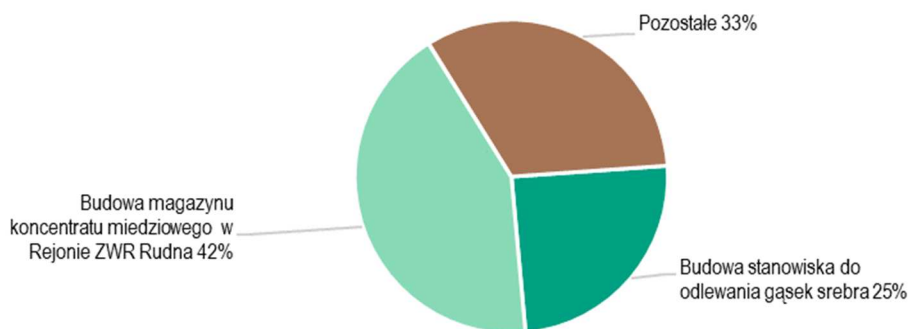
**Projekty rozwojowe** mające na celu zwiększenie lub zachowanie na dotychczasowym poziomie przychodów ze sprzedaży, wdrożenie działań techniczno-technologicznych optymalizujących wykorzystanie istniejącej infrastruktury, zmniejszenie kosztów działalności, stanowią 30% poniesionych nakładów.

### Struktura nakładów rozwojowych



**Projekty dostosowawcze** mające na celu implementację 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 2% poniesionych nakładów.

### Struktura nakładów dostosowawczych



Szczegółowe informacje na temat realizacji głównych projektów znajdują się w Części 1 Nocie 2 niniejszego raportu dotyczącej realizacji strategii w 2024 r.

### 3.8.2 Segment KGHM INTERNATIONAL LTD.

#### Wyniki produkcyjne

	J.m.	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana (%)
<b>Miedź płatna, w tym:</b>	<b>tys. t</b>	<b>16,0</b>	<b>7,6</b>	<b>×2,1</b>
- kopalnia Robinson (USA)	tys. t	14,3	5,3	×2,7
Nikiel płatny	tys. t	0,1	0,1	-
Metale szlachetne (TPM), w tym:	tys. troz	14,2	9,0	+57,8
- kopalnia Robinson (USA)	tys. troz	10,2	3,2	×3,2
- Sudbury (Kanada)	tys. troz	4,0	5,8	(31,0)

Produkcja miedzi w I kwartale 2024 r. była dwukrotnie wyższa w porównaniu do analogicznego kwartału 2023 r. Wzrost produkcji spowodowany jest eksploatacją w strefach, które charakteryzuje znacznie wyższy wskaźnik zawartości Cu w urobku niż w analogicznym okresie 2023 r., kiedy wydobycie prowadzone było w strefie przejściowej (kopalnia Robinson) przy towarzyszących procesowi wydobycia problemach z flotą maszyn górniczych w dużo trudniejszych warunkach pogodowych. Urobek pochodzący z nowych obszarów umożliwił kopalni realizację wyższych uzysków Cu.

Wzrost produkcji metali szlachetnych o 58% w ciągu roku jest również efektem eksploatacji bogatszego złoża i związanego z tym wzrostu produkcji złota w kopalni Robinson.

#### Sprzedaż

	J.m.	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana (%)
<b>Przychody z umów z klientami <sup>1</sup>, w tym:</b>	<b>mln USD</b>	<b>132</b>	<b>163</b>	<b>(19,0)</b>
- miedź	mln USD	70	98	(28,6)
- nikiel	mln USD	2	3	(33,3)
- TPM – metale szlachetne	mln USD	14	19	(26,3)
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	8,7	10,7	(18,7)
Wolumen sprzedaży niklu	tys. t	0,1	0,1	-
Wolumen sprzedaży TPM	tys. troz	8,9	12,0	(25,8)

<sup>1)</sup> Z uwzględnieniem premii przerobowych

	J.m.	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana (%)
<b>Przychody z umów z klientami <sup>1</sup>, w tym:</b>	<b>mln PLN</b>	<b>525</b>	<b>711</b>	<b>(26,2)</b>
- miedź	mln PLN	278	426	(34,7)
- nikiel	mln PLN	8	12	(33,3)
- TPM – metale szlachetne	mln PLN	56	84	(33,3)

<sup>1)</sup> Z uwzględnieniem premii przerobowych

Przychody KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2024 r. wyniosły 132 mln USD, tj. 525 mln PLN, co oznacza spadek odpowiednio o 19% i 26% w porównaniu do analogicznego okresu 2023 r. Spadek przychodów jest przede wszystkim skutkiem mniejszej ilości sprzedanej miedzi oraz niższych cen Cu. W I kwartale 2023 r. koncentrat sprzedawany przez kopalnię Robinson w dużej części pochodził z zapasów 2022 r., przez co wolumen sprzedaży był na poziomie nieproporcjonalnie wyższym w stosunku do wyników produkcyjnych.

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

#### Koszty

Koszty podstawowej działalności operacyjnej za I kwartał 2024 r. wyniosły 118 mln USD (470 mln PLN), znacząco poniżej wielkości zanotowanej w tym samym kwartale 2023 r.

#### Koszt produkcji miedzi płatnej C1

	J.m.	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana (%)
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	mln USD	(118)	(229)	(48,5)
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	mln PLN	(470)	(1 000)	(53,0)
<b>Koszt produkcji miedzi płatnej C1 <sup>1</sup></b>	<b>USD/funt</b>	<b>2,17</b>	<b>5,00</b>	<b>(56,6)</b>

<sup>1)</sup> 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

Do głównych czynników wpływających na spadek kosztów w relacji do I kwartału 2023 r. należą:

- niższe odpisy z tytułu utraty wartości zapasów,
- wzrost zapasów produktów i produkcji w toku wobec spadku w analogicznym okresie 2023 r.,
- wzrost zakresu robót udostępniających, a tym samym kapitalizacji kosztów usuwania nadkładu.

Wraz ze wzrostem efektywności operacyjnej kopalni Robinson oraz zwiększeniem zakresu prac udostępniających, znaczącej poprawie uległ koszt jednostkowy produkcji miedzi C1. Należy również podkreślić, że w I kwartale 2023 r. koszty zwiększyły odpisy z tytułu utraty wartości zapasów, które w tym roku miały marginalny wpływ na poziom C1. Negatywnym czynnikiem był spadek przychodów ze sprzedaży metali szlachetnych, które podlegają odliczeniu w kalkulacji kosztu jednostkowego.

Wpływ głównych czynników na zmianę kosztów podstawowej działalności operacyjnej został zaprezentowany w następnym podrozdziale.

## Wyniki finansowe

W I kwartale 2024 r. KGHM INTERNATIONAL LTD. zrealizował skorygowaną EBITDA na poziomie 62 mln USD, wobec wielkości ujemnej w analogicznym kwartale 2023 r.

### Wyniki finansowe (mln USD)

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami	132	163	(19,0)
Koszty podstawowej działalności operacyjnej, w tym: <sup>1)</sup>	(118)	(229)	(48,5)
(odpisy)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	-	(2)	(100,0)
<b>Wynik netto ze sprzedaży</b>	<b>14</b>	<b>(66)</b>	<b>x</b>
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>(18)</b>	<b>(90)</b>	<b>(80,0)</b>
Podatek dochodowy	(5)	14	x
<b>Wynik netto</b>	<b>(22)</b>	<b>(76)</b>	<b>(71,1)</b>
Amortyzacja	(48)	(26)	+84,6
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>62</b>	<b>(38)</b>	<b>x</b>

<sup>1)</sup> Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu

### Wyniki finansowe (mln PLN)

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami	525	711	(26,2)
Koszty podstawowej działalności operacyjnej, w tym: <sup>1)</sup>	(470)	(1 000)	(53,0)
- odpisy/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	-	(8)	x
<b>Wynik netto ze sprzedaży</b>	<b>55</b>	<b>(289)</b>	<b>x</b>
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>(70)</b>	<b>(394)</b>	<b>(82,2)</b>
Podatek dochodowy	(19)	63	x
<b>Wynik netto</b>	<b>(89)</b>	<b>(331)</b>	<b>(73,1)</b>
Amortyzacja	(192)	(112)	+71,4
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>247</b>	<b>(169)</b>	<b>x</b>

<sup>1)</sup> Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu

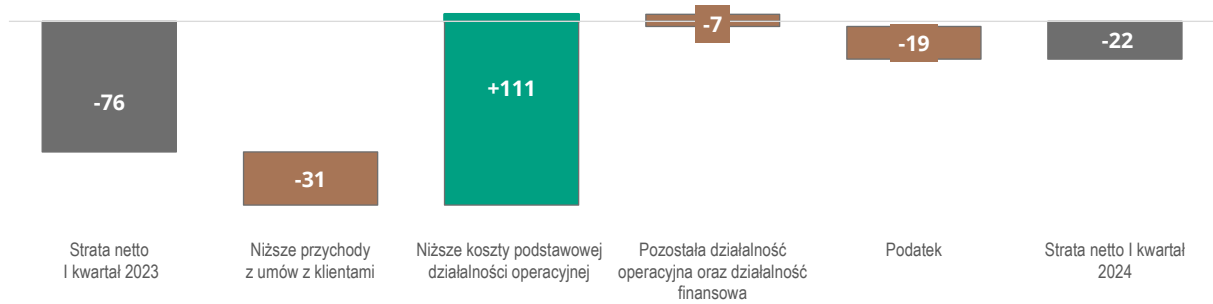
## Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego

Wyszczególnienie	Charakterystyka
<b>Spadek przychodów z umów z klientami - wpływ na wynik -31 mln USD</b>	<p><b>-22 mln USD</b> - spadek przychodów na skutek zmiany wolumenu sprzedaży metali, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- miedź (-2 tys. t; -17 mln USD),</li> <li>- metale szlachetne (-3,1 tys. troz; -5 mln USD)</li> </ul> <p><b>-17 mln USD</b> - spadek przychodów na skutek zmiany cen sprzedaży metali, z tego:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- miedź (-15 mln USD)</li> <li>- pozostałe metale (-2 mln USD)</li> </ul> <p><b>+5 mln USD</b> - wzrost przychodów zrealizowanych przez spółki DMC Mining Services Ltd.</p> <p><b>+3 mln USD</b> - pozostałe czynniki,</p>
<b>Spadek kosztów podstawowej działalności operacyjnej - wpływ na wynik +111 mln USD</b>	<p><b>+34 mln USD</b> - niższe odpisy z tytułu utraty wartości zapasów urobku i koncentratu (odpis w wysokości 9 mln USD za I kw. 2024 r. wobec 43 mln USD w I kw. 2023 r.)</p> <p><b>+2 mln USD</b> - brak odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych w I kwartale 2024 r. (w I kw. 2023 r. odpis z tego tytułu w kwocie 2 mln USD)</p> <p><b>+76 mln USD</b> - wpływ zmiany stanu produktów i produkcji w toku (-50 mln USD w I kw. 2024 r. wobec +26 mln USD w I kw. 2023 r.)</p> <p><b>+33 mln USD</b> - wyższe kapitalizowane koszty usuwania nadkładu ze względu na wzrost zakresu rzeczowego realizowanego w kopalni Robinson (37 mln USD w I kw. 2024 r. wobec 4 mln USD w I kw. 2023 r.)</p> <p><b>-34 mln USD</b> - wzrost kosztów, w tym przede wszystkim amortyzacji dotyczącej skapitalizowanych kosztów usuwania nadkładu w związku z wyższym zakresem rzeczowym, o których mowa powyżej.</p>



<b>Wpływ pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej</b> <b>-7 mln USD</b>	<b>-8 mln USD</b> – różnice kursowe - strata z tyt. różnic kursowych (-4 mln USD) w I kw. 2024 r. wobec zysku (+4 mln USD) w I kw. 2023 r.
	<b>-2 mln USD</b> – przychody/koszty z tyt. odsetek w wysokości (-28 mln USD) w I kw. 2024 r. wobec (-26 mln USD) w analogicznym okresie 2023 r.
	<b>+3 mln USD</b> – pozostałe przychody/koszty
<b>Podatki – wpływ na wynik -19 mln USD</b>	Wzrost podatku dochodowego związany z poprawą wyników operacyjnych oraz niższych odpisów na zapasach, które miały istotny wpływ na kształtowanie się podatku odroczonego w I kwartale 2023 r.

## Zmiana wyniku netto (mln USD)



## Wydatki inwestycyjne

Wydatki inwestycyjne segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2024 r. wyniosły 82 mln USD, co oznacza zwiększenie o 36 mln USD (+78%) w porównaniu do I kwartału 2023 r., głównie w zakresie wydatków związanych z usuwaniem nadkładu w kopalni Robinson oraz realizacją projektu Victoria.

## Wydatki inwestycyjne (mln USD)

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana (%)
Projekt Victoria	20	15	+33,3
Usuwanie nadkładu i pozostałe	62	31	×2
<b>Razem</b>	<b>82</b>	<b>46</b>	<b>+78,3</b>

## Wydatki inwestycyjne (mln PLN)

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana (%)
Projekt Victoria	80	65	+22,9
Usuwanie nadkładu i pozostałe	249	138	+80,4
<b>Razem</b>	<b>329</b>	<b>203</b>	<b>+62,0</b>

### 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 – metal płaćny w koncentracji

	J.m.	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana (%)
Produkcja miedzi	tys. t	30,9	34,4	(10,2)
Produkcja miedzi – segment (55%)	tys. t	17,0	18,9	(10,2)
Produkcja molibdenu	mln funtów	0,9	1,8	(50,0)
Produkcja molibdenu – segment (55%)	mln funtów	0,5	1,0	(50,0)
Produkcja TPM – złoto	tys. troz	11,9	13,7	(13,1)
Produkcja TPM – złoto -segment (55%)	tys. troz	6,5	7,5	(13,1)

Sierra Gorda S.C.M. zwiększyła przerób rudy o 8% natomiast ze względu na niższą zawartość Cu w rudzie przerabianej w I kwartale 2024 r., produkcja miedzi płaćnej w koncentracji wyniosła 30,9 tys. t i była niższa o 3,5 tys. t od wielkości zanotowanej w I kwartale 2023 r.

Wyraźny spadek produkcji molibdenu (-50%) jest konsekwencją niższej zawartości Mo w przerabianym materiale, jak również wysokiej zawartości glin pęczniących, powodującej spadek uzysku.

#### Sprzedaż

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2024 r. wyniosły 309 mln USD (dla 100% udziału), czyli 679 mln PLN odpowiednio do udziału własnościowego KGHM Polska Miedź S.A. w wysokości 55%.

##### Wolumen i przychody ze sprzedaży

	J.m.	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana (%)
<b>Przychody z umów z klientami<sup>1</sup>, w tym ze sprzedaży:</b>	<b>mln USD</b>	<b>309</b>	<b>389</b>	<b>(20,6)</b>
- miedzi	mln USD	243	319	(23,8)
- molibdenu	mln USD	35	33	+6,1
- TPM (złoto)	mln USD	24	28	(14,3)
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	29,2	34,4	(15,1)
Wolumen sprzedaży molibdenu	mln funtów	1,8	1,2	+50,0
Wolumen sprzedaży TPM (złoto)	tys. troz	11,5	14,3	(19,6)
<b>Przychody z umów z klientami<sup>1</sup> - segment (udział 55%)</b>	<b>mln PLN</b>	<b>679</b>	<b>932</b>	<b>(27,2)</b>

<sup>1)</sup> Z uwzględnieniem premii przerobowych hutniczo-rafinacyjnych i innych

W relacji do wyników osiągniętych w I kwartale 2023 r. wygenerowano niższe przychody o 21% w walucie funkcjonalnej i 27% w mln PLN (dla udziału 55%). Spadek przychodów jest skutkiem między innymi wydobycia rudy o niższej zawartości miedzi, co przełożyło się na niższą sprzedaż o 5,2 tys. t miedzi płaćnej (-15%).

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

#### Koszty

Koszty podstawowej działalności operacyjnej wyniosły 240 mln USD, z czego 212 mln USD stanowią koszty sprzedanych produktów, a 28 mln USD łącznie koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu. Proporcjonalnie do udziału własnościowego (55%) koszty segmentu wyniosły 527 mln PLN.

##### Koszty podstawowej działalności operacyjnej oraz koszt produkcji miedzi płaćnej (C1)

	J.m.	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana (%)
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	mln USD	(240)	(242)	(1,0)
Koszty podstawowej działalności operacyjnej – segment 55%	mln PLN	(527)	(580)	(9,2)
<b>Koszt jednostkowy C1<sup>1</sup></b>	<b>USD/funt</b>	<b>1,90</b>	<b>1,48</b>	<b>+28,4</b>

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

Koszty poniesione w I kwartale 2024 r. kształtują się na poziomie porównywalnym do analogicznego okresu 2023 r.

Spadek wolumenu sprzedanej miedzi oraz niższe przychody ze sprzedaży metali szlachetnych stanowiły główny powód pogorszenia C1 tj. jednostkowego gotówkowego kosztu produkcji miedzi, który wzrósł z poziomu 1,48 USD/funt do 1,90 USD/funt w I kwartale 2024 r.

### Wyniki finansowe

W I kwartale 2024 r. skorygowana EBITDA wyniosła 151 mln USD. Proporcjonalnie do udziałów (55%) Grupie KGHM przypada 332 mln PLN.

Wyniki w mln USD (udział własnościowy 100%)

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami	309	389	(20,6)
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(240)	(242)	(1,0)
<b>Wynik netto ze sprzedaży</b>	<b>69</b>	<b>147</b>	<b>(52,9)</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>(8)</b>	<b>32</b>	<b>x</b>
Amortyzacja	(82)	(83)	(1,3)
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>151</b>	<b>229</b>	<b>(34,0)</b>

Wyniki proporcjonalnie do posiadanych udziałów (55%) w mln PLN

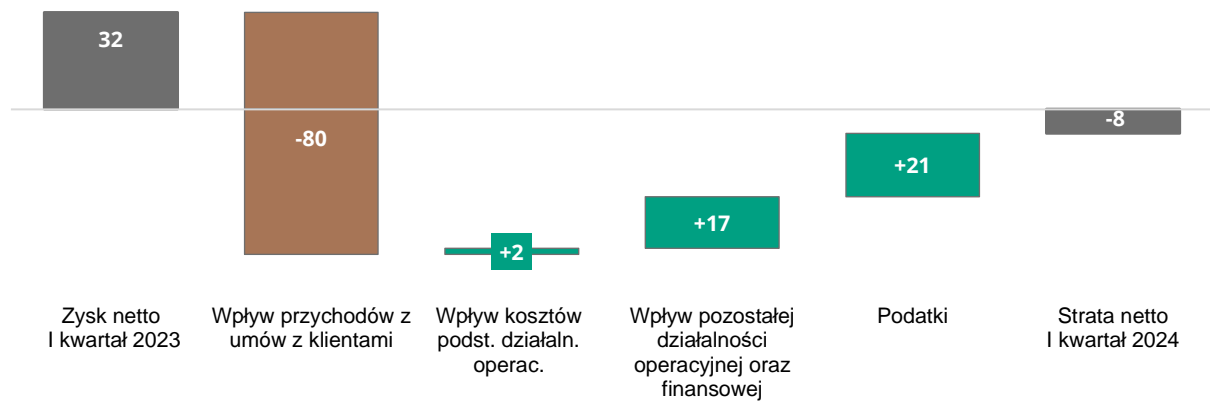
	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami	679	932	(27,2)
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(527)	(580)	(9,2)
<b>Wynik netto ze sprzedaży</b>	<b>152</b>	<b>352</b>	<b>(56,8)</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>(17)</b>	<b>78</b>	<b>x</b>
Amortyzacja	(180)	(198)	(9,1)
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>332</b>	<b>550</b>	<b>(39,6)</b>

Podsumowanie najważniejszych czynników wpływających na poziom przychodów i kosztów, a tym samym skorygowaną EBITDA.

Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego

Wyszczególnienie	Charakterystyka
<b>Spadek przychodów z umów z klientami - wpływ na wynik -80 mln USD</b>	<p><b>-82 mln USD</b> - spadek przychodów ze sprzedaży Cu, głównie ze względu na:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- spadek wolumenu sprzedaży o 5 tys. t (-40 mln USD)</li> <li>- niższe ceny (-42 mln USD łącznie z wyceną MtM)</li> </ul> <p><b>+1 mln USD</b> - wzrost przychodów ze sprzedaży Mo ze względu na wolumen sprzedaży wyższy o 0,6 mln funtów (+13 mln USD), którego efekty częściowo zostały ograniczone w wyniku mniej korzystnych cen (-12 mln USD łącznie z wyceną MtM)</p> <p><b>-4 mln USD</b> - spadek przychodów ze sprzedaży Ag i Au</p> <p><b>+5 mln USD</b> - spadek premii przerobowych i rafinacyjnych ze względu na warunki rynkowe</p>
<b>Spadek kosztów podstawowej działalności operacyjnej - wpływ na wynik +2 mln USD</b>	<p><b>-15 mln USD</b> - zmiana stanu zapasów i produkcji w toku</p> <p><b>+15 mln USD</b> - wzrost kapitalizacji kosztów ściągania nadkładu (wzrost zakresu robót udostępniających)</p> <p><b>+10 mln USD</b> - spadek kosztów pracy, materiałów oraz transportu</p> <p><b>-6 mln USD</b> - wzrost kosztu części zamiennych oraz usług obcych</p> <p><b>-2 mln USD</b> - wzrost pozostałych kosztów rodzajowych</p>
<b>Wpływ pozostałej działalności operacyjnej oraz finansowej +17 mln USD</b>	<b>+19 mln USD</b> - dodatnie różnice kursowe (+10 mln USD) wobec ujemnych w I kwartale 2023 r. (-9 mln USD).
<b>Podatki - wpływ na wynik +21 mln USD</b>	<b>+21 mln USD</b> - niższe obciążenie z uwagi na stratę brutto wobec zysku w analogicznym okresie 2023 r.

## Zmiana wyniku (mln USD)



## Wydatki inwestycyjne

Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, uwzględnione w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Sierra Gorda S.C.M. wyniosły 145 mln USD, z czego większość tj. 80 mln USD stanowiły wydatki związane z usuwaniem nadkładu w celu udostępniania do eksploatacji kolejnych partii złoża, a pozostała część dotyczyła rozwoju i odtworzenia rzeczowych aktywów trwałych.

## Wydatki inwestycyjne

	J.m.	I kwartał 2024	I kwartał 2023	Zmiana (%)
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe	mln USD	145	136	+6,6
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe – segment (udział 55%)	mln PLN	319	327	(2,6)

Wzrost nakładów o 7% (w walucie funkcjonalnej USD) dotyczył głównie kapitalizowanych kosztów usuwania nadkładu i wynikał ze zwiększenia zakresu rzeczowego, przy niższym koszcie jednostkowym stanowiącym podstawę kapitalizacji.

## 4 – Wybrane dodatkowe noty objaśniające

### Nota 4.1 Koszty według rodzaju

	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	593	585
Koszty świadczeń pracowniczych	2 028	1 925
Zużycie materiałów i energii, w tym:	3 483	4 239
wsady obce	1 940	2 211
Usługi obce	642	694
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	805	1 068
Pozostałe podatki i opłaty	349	355
Nota 3.8.2 Aktualizacja wartości zapasów	40	191
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	8
Pozostałe koszty	46	54
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>7 986</b>	<b>9 119</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	168	205
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	60	( 23)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-)	( 485)	( 378)
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:</b>	<b>7 729</b>	<b>8 923</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7 306	8 502
Koszty sprzedaży	126	124
Koszty ogólnego zarządu	297	297

**Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne**

	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	67	130
wycena	57	129
realizacja	10	1
Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	6	10
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	158	-
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	1	1
Rozwiązanie rezerw	5	6
Przychody z obsługi akredytyw, gwarancji	10	10
Pozostałe	25	48
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>272</b>	<b>205</b>
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	( 83)	( 143)
wycena	( 74)	( 50)
realizacja	( 9)	( 93)
Straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych	( 28)	( 41)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-	( 2)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	-	( 305)
Utworzenie rezerw	( 39)	( 5)
Straty z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	( 20)	-
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	( 2)	-
Darowizny przekazane	( 11)	( 40)
Pozostałe	( 9)	( 39)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>( 192)</b>	<b>( 575)</b>
<b>Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne</b>	<b>80</b>	<b>( 370)</b>

**Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe**

	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
<b>Przychody finansowe</b> - Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	<b>94</b>
Odsetki od zadłużenia, w tym:	( 7)	( 4)
z tytułu leasingu	( 3)	( 2)
Odsetki od faktoringu dłużnego	( 36)	-
Skutek odwracania dyskonta	( 23)	( 6)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	( 33)	-
Oplaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	( 5)	( 7)
Pozostałe	( 3)	( 3)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>( 107)</b>	<b>( 20)</b>
<b>Przychody i (koszty) finansowe</b>	<b>( 107)</b>	<b>74</b>

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

	<b>od 01.01.2024 do 31.03.2024</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	998	811
przyjęcie aktywów w leasing	9	37
Nabycie wartości niematerialnych	84	172

**Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych**

	<b>Stan na 31.03.2024</b>	<b>Stan na 31.12.2023</b>
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	496	909

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

	<b>Stan na 31.03.2024</b>	<b>Stan na 31.12.2023</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 624	1 668
Nabycie wartości niematerialnych	20	22
<b>Umowne zobowiązania inwestycyjne razem</b>	<b>1 644</b>	<b>1 690</b>

**Nota 4.5 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia****Wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M. wyceniane metodą praw własności**

	<b>od 01.01.2024 do 31.03.2024</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>
<b>Stan na początek okresu obrotowego</b>	-	-
Udział w zysku netto za okres obrotowy	-	78
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych (skumulowanych ujemnych całkowitych dochodach)	-	( 87)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	-	9
<b>Stan na koniec okresu obrotowego</b>	-	-
	<b>od 01.01.2024 do 31.03.2024</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>
<b>Udział Grupy (55%) w zysku/(stracie) netto Sierra Gorda S.C.M. za okres obrotowy, z tego:</b>	<b>( 17)</b>	<b>78</b>
ujęty w wycenie wspólnego przedsięwzięcia	-	78
nieujęty w wycenie wspólnego przedsięwzięcia	( 17)	-

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

	<b>od 01.01.2024 do 31.03.2024</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.12.2023</b>
<b>Stan na początek okresu obrotowego</b>	<b>(1 054)</b>	<b>(1 174)</b>
Udział Grupy w ujemnych całkowitych dochodach (w tym w stracie netto (17) mln PLN oraz różnicach kursowych z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN (3) mln PLN) nieujęty w wycenie wspólnych przedsięwzięć	( 21)	-
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych (skumulowanych ujemnych całkowitych dochodach)	-	120
<b>Stan na koniec okresu obrotowego</b>	<b>(1 075)</b>	<b>(1 054)</b>

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

	<b>od 01.01.2024 do 31.03.2024</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.12.2023</b>
<b>Stan na początek okresu obrotowego</b>	<b>9 096</b>	<b>9 603</b>
Spłata pożyczek (kapitał i odsetki)	-	( 163)
Naliczone odsetki	144	597
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości	-	101
Różnice kursowe	124	(1 042)
<b>Stan na koniec okresu obrotowego</b>	<b>9 364</b>	<b>9 096</b>

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 31 marca 2024 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 31 grudnia 2023 r.



## Nota 4.6 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	Stan na 31.03.2024					Stan na 31.12.2023				
	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
<b>Długoterminowe</b>	705	76	9 869	204	<b>10 854</b>	829	114	9 571	195	<b>10 709</b>
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	-	-	9 364	-	<b>9 364</b>	-	-	9 096	-	<b>9 096</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	204	<b>204</b>	-	38	-	195	<b>233</b>
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	705	76	-	-	<b>781</b>	829	76	-	-	<b>905</b>
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	505	-	<b>505</b>	-	-	475	-	<b>475</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	-	1 520	1 577	243	<b>3 340</b>	-	919	2 475	323	<b>3 717</b>
Należności od odbiorców	-	1 127	489	-	<b>1 616</b>	-	414	518	-	<b>932</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	348	-	243	<b>591</b>	-	437	-	323	<b>760</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	826	-	<b>826</b>	-	-	1 729	-	<b>1 729</b>
Pozostałe aktywa finansowe	-	45	262	-	<b>307</b>	-	68	228	-	<b>296</b>
<b>Razem</b>	<b>705</b>	<b>1 596</b>	<b>11 446</b>	<b>447</b>	<b>14 194</b>	<b>829</b>	<b>1 033</b>	<b>12 046</b>	<b>518</b>	<b>14 426</b>

Zobowiązania finansowe	Stan na 31.03.2024				Stan na 31.12.2023			
	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
<b>Długoterminowe</b>	-	5 534	173	<b>5 707</b>	38	4 991	164	<b>5 193</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	5 313	-	<b>5 313</b>	-	4 761	-	<b>4 761</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	173	<b>173</b>	38	-	164	<b>202</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	221	-	<b>221</b>	-	230	-	<b>230</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	402	6 308	25	<b>6 735</b>	480	7 433	26	<b>7 939</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	1 015	-	<b>1 015</b>	-	964	-	<b>964</b>
Pochodne instrumenty finansowe	394	-	25	<b>419</b>	473	-	26	<b>499</b>
Zobowiązania wobec dostawców	-	2 540	-	<b>2 540</b>	-	3 167	-	<b>3 167</b>
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	-	2 548	-	<b>2 548</b>	-	3 021	-	<b>3 021</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	8	205	-	<b>213</b>	7	281	-	<b>288</b>
<b>Razem</b>	<b>402</b>	<b>11 842</b>	<b>198</b>	<b>12 442</b>	<b>518</b>	<b>12 424</b>	<b>190</b>	<b>13 132</b>

## Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31.03.2024				Stan na 31.12.2023			
	wartość godziwa			wartość bilansowa	wartość godziwa			wartość bilansowa
	poziom 1	poziom 2	poziom 3		poziom 1	poziom 2	poziom 3	
Pożyczki udzielone	-	22	8 057	9 386	-	22	7 778	9 118
Akcje notowane	579	-	-	579	703	-	-	703
Akcje/udziały nienotowane	-	126	-	126	-	126	-	126
Należności od odbiorców	-	1 127	-	1 127	-	414	-	414
Pochodne instrumenty finansowe, z tego:	-	203	-	203	-	292	-	292
Aktywa	-	795	-	795	-	993	-	993
Zobowiązania	-	( 592)	-	( 592)	-	( 701)	-	( 701)
Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane	-	(3 017)	-	(3 017)	-	(2 486)	-	(2 486)
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	(1 647)	-	-	(1 600)	(1 627)	-	-	(1 600)
Pozostałe aktywa finansowe	-	35	64	99	-	48	74	122
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	( 8)	-	( 8)	-	( 7)	-	( 7)

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 9,13% (na dzień 31 grudnia 2023 r. 9,13%).

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 na dzień 31 marca 2024 r. nie uległy zmianie w stosunku do 31 grudnia 2023 r.

Scenariusze na dzień 31.03.2024	Ceny miedzi [USD/t]				
	2024	2025	2026	2027	LT
Bazowy	8 500	8 700	9 000	9 200	8 250
Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni (220 USD/tonę)	8 280	8 480	8 780	8 980	8 030
Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni (220 USD/tonę)	8 720	8 920	9 220	9 420	8 470

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa	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	8 057	8 255	7 839
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu (mln USD)	2 020	2 070	1 965

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa	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	9 364	9 495	9 220
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu (mln USD)	2 348	2 380	2 312

**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 4.7 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych, stóp procentowych oraz ryzykiem zmian cen energii i nośników energetycznych w Grupie Kapitałowej Polska Miedź S.A.

### 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 Kapitałowej 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 oraz na sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej przedstawiono poniżej.

Sprawozdanie z wyniku	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
Przychody z umów z klientami (korekta z tytułu przeklasyfikowania)	160	65
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne (w tym korekta z tytułu przeklasyfikowania):	(16)	(13)
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	1	(92)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(17)	79
<b>Wpływ instrumentów pochodnych i zabezpieczających na wynik finansowy okresu (bez uwzględnienia efektu podatkowego)</b>	<b>144</b>	<b>52</b>
<b>Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów</b>		
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(1)	(43)
Reklasyfikacja do sprawozdania z wyniku w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(158)	(16)
<b>Wpływ transakcji zabezpieczających (bez uwzględnienia efektu podatkowego)</b>	<b>(159)</b>	<b>(27)</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>(15)</b>	<b>25</b>

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 I kwartale 2024 r. oraz w I kwartale 2023 r.

Pozostałe całkowite dochody z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych (bez uwzględnienia efektu podatkowego)	2024	2023
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>628</b>	<b>71</b>
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(1)	(43)
Reklasyfikacja do przychodów z umów z klientami w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(160)	(65)
Reklasyfikacja do pozostałych kosztów operacyjnych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej (rozliczenie kosztu zabezpieczenia)	2	81
<b>Stan na 31 marca</b>	<b>469</b>	<b>44</b>

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).

Nominał transakcji zabezpieczających ryzyko zmian kursu walutowego USD/PLN rozliczonych w I kwartale 2024 r. stanowił 20% przychodów ze sprzedaży miedzi i srebra zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą w tym okresie (24% w I kwartale 2023 r.).

Zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem Rynkowym w I kwartale 2024 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 I kwartale 2024 r. nie wdrożono żadnych transakcji zabezpieczających na rynkach metali, walutowym i stóp procentowych.

W ramach zarządzania pozycją handlową netto<sup>1</sup> w I kwartale 2024 r. zawarto tzw. dostosowawcze transakcje pochodne typu *swap* na rynku miedzi oraz złota z terminami zapadalności do czerwca 2024 r.

Według stanu na dzień 31 marca 2024 r. Jednostka Dominująca posiadała otwartą pozycję w instrumentach pochodnych dla:

- 5,9 tys. ton miedzi (zawartych w ramach zarządzania pozycją handlową netto),
- 14,2 mln uncji trojańskich złota (zawartych w ramach zarządzania pozycją handlową netto),
- 495 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży metali.

Ponadto na dzień 31 marca 2024 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 31 marca 2024 r. zaciągniętych w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 3 200 mln PLN (na 31 grudnia 2023 r. 2 648 mln PLN).

W I kwartale 2024 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 31 marca 2024 r.

Poniższe tabele prezentują skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 31 marca 2024 r., zawartych w ramach strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym. Zabezpieczony nominal transakcji na rynku 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.

#### Zabezpieczenie ryzyka zmian kursu walutowego USD/ PLN – instrumenty pochodne otwarte na 31 marca 2024 r.

Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [mln USD]	Średnioważony kurs wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/PLN]	
		sprzedaż opcji sprzedaży	zakup opcji sprzedaży	sprzedaż opcji kupna			
		ograniczenie zabezpieczenia [USD/PLN]	zabezpieczenie kursu walutowego [USD/PLN]	ograniczenie partycypacji [USD/PLN]			
II kw. 2024	put spread	165,00	3,60	4,48	-	(0,01)	4,47
II pół. 2024	put spread	330,00	3,60	4,48	-	0,01	4,49
<b>SUMA 2024</b>		<b>495,00</b>					

#### Zabezpieczenie ryzyka walutowo-procentowego związanego z emisją obligacji o zmiennym oprocentowaniu w PLN – instrumenty pochodne otwarte na 31 marca 2024 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
<b>SUMA</b>		<b>2 000</b>		

<sup>1</sup> Stosowane w celu reagowania na zmiany ustaleń kontraktowych klientów, występujące niestandardowe warunki cenowe przy sprzedaży metali oraz zakupy materiałów miedzianożnych.

W tabeli poniżej zaprezentowano szczegółowo dane transakcji pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczające, posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 31 marca 2024 r.

Otwarte pochodne instrumenty zabezpieczające	Nominał transakcji	Średnioważona cena/kurs/ stopa %	Zapadalność okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik finansowy**	
			od	do	od	do
	waluty [mln USD] CIRS [mln PLN]	[USD/PLN] [USD/PLN, stała st.% dla USD]				
Walutowe – strategię opcyjne <i>put spread</i>	495,00	3,60 - 4,48	kwi'24	- gru'24	kwi'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

\* Rozliczenia płatności odsetkowych dokonywane są 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 rachunkowych 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 31 marca 2024 r. oraz należności netto<sup>2</sup> z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych, maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 24%, tj. 201 mln PLN (według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. 24%, tj. 246 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 31.03.2024	Stan na 31.12.2023
Średniowysoki od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	78%	71%
Średni od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	22%	29%

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 tabeli poniżej zaprezentowano szczegółowo wartość godziwą otwartych instrumentów pochodnych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 marca 2024 r. w rozbiciu na transakcje zabezpieczające<sup>3</sup>, 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 31 marca 2024 r. zmieniła się w porównaniu do 31 grudnia 2023 r. w wyniku:

- rozliczenia transakcji w instrumentach pochodnych przypadających na I kwartał 2024 r., które były otwarte na koniec 2023 r.,
- zawarcia nowych transakcji na rynku terminowym (transakcje dostosowawcze na rynku miedzi i złota zawarte w ramach zarządzania pozycją handlową netto),
- zmiany warunków makroekonomicznych (m.in. cen terminowych miedzi, złota, kursów terminowych USD/PLN, stóp procentowych oraz zmienności implikowanej z dnia wyceny).

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> W Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Jednostka Dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (CFH).



**Instrumenty pochodne Grupy Kapitałowej otwarte na dzień kończący okres sprawozdawczy**

Typ instrumentu pochodnego	Stan na 31.03.2024				
	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Razem
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	
<b>Instrumenty zabezpieczające (CFH), z tego:</b>	<b>204</b>	<b>243</b>	<b>(173)</b>	<b>(25)</b>	<b>249</b>
<b>Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)</b>					
Strategie opcyjne – <i>put spread</i>	-	235	-	(1)	234
<b>Instrumenty pochodne – Walutowo-procentowe</b>					
Swap walutowo-procentowy CIRS	204	8	(173)	(24)	15
<b>Instrumenty handlowe, z tego:</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>(394)</b>	<b>(382)</b>
<b>Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Au)</b>					
Transakcje dostosowawcze – <i>swap</i> (Cu)	-	-	-	(9)	(9)
Transakcje dostosowawcze – <i>swap</i> (Au)	-	12	-	(23)	(11)
<b>Pochodne instrumenty – Walutowe</b>					
Sprzedane opcje sprzedaży (USDPLN)	-	-	-	(335)	(335)
Nabyte opcje sprzedaży (USDPLN)	-	-	-	-	-
Nabyte opcje kupna (USDPLN)	-	-	-	-	-
Transakcje <i>Forward/swap</i> (USDPLN)	-	-	-	-	-
<b>Wbudowane instrumenty pochodne (cena Cu, Au)</b>					
Kontrakty zakupu wsadów obcych	-	-	-	(27)	(27)
<b>Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń, z tego:</b>	<b>-</b>	<b>336</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>336</b>
<b>Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)</b>					
Strategie opcyjne – <i>korytarz</i>	-	336	-	-	336
<b>RAZEM OTWARTE INSTRUMENTY POCHODNE</b>	<b>204</b>	<b>591</b>	<b>(173)</b>	<b>(419)</b>	<b>203</b>

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

**Zarządzanie ryzykiem zmian cen energii i nośników energetycznych**

W zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym wynikającym ze zmian cen metali i walutowym największe znaczenie oraz wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ma skala i profil działalności Jednostki Dominującej. Ryzyko zmiany cen energii elektrycznej i surowców energetycznych stanowi dla Jednostki Dominującej ryzyko towarowe, którego pomiaru dokonuje się w oparciu o jego wpływ na przepływy pieniężne.

Ekspozycja Jednostki Dominującej na ryzyko z tytułu zmienności cen energii elektrycznej, surowców energetycznych i towarów powiązanych z nimi, dotyczy następujących rynków:

- **energii elektrycznej i paliwa gazowego**, które są niezbędne dla prowadzenia działalności operacyjnej wydobywczej i przetwórczej, w tym paliwo gazowe wykorzystywane do produkcji energii elektrycznej na potrzeby Jednostki Dominującej we własnych źródłach wytwórczych,
- **uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>**, które są konieczne w celu umorzenia w związku z wyższą emisją gazów cieplarnianych przez instalacje eksploatowane przez Jednostkę Dominującą, niż emisja gazów cieplarnianych, dla której Jednostka Dominująca otrzymała nieodpłatne uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>,
- **praw majątkowych do energii** wynikających ze świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych (OZE) i **świadectw efektywności energetycznej** (dalej: prawa majątkowe), podlegające umorzeniu (konieczne dla celów umorzenia w związku ze sprzedażą przez Jednostkę Dominującą energii elektrycznej do odbiorcy końcowego oraz ze zużyciem zakupionej energii elektrycznej na potrzeby własne).

Zarządzanie ryzykiem cen towarów w odniesieniu do planowanych zakupów energii elektrycznej i paliwa gazowego polega na zarządzaniu ekspozycją na ryzyko zmian cen energii elektrycznej i paliwa gazowego w horyzoncie czasowym obejmującym okres do 36 kolejnych miesięcy, wynikającą z planów zakupowych energii i gazu, pomniejszonych o zawarte wcześniej kontrakty zakupu z dostawą w przyszłych okresach.

**Dla ryzyka zmian cen energii elektrycznej** źródło ekspozycji stanowią ceny sprzedaży w kontraktach dwustronnych oraz ceny transakcji sprzedaży energii na Towarowej Gieldzie Energii, gdzie Jednostka Dominująca nabywa energię elektryczną w produktach terminowych (RTEE) jak i na rynku dnia bieżącego i następnego (RDB i RDN). Ponadto Jednostka Dominująca zawarła kontrakt na dostawy energii elektrycznej z OZE typu PPA (Power Purchase Agreement), który został zawarty w celu zaspokojenia własnych potrzeby Jednostki Dominującej i zgodnie z wyłączeniem przewidzianym w MSSF 9 par. 2.4 nie podlega wycenie i ujęciu jako instrument finansowy.

**W przypadku ryzyka zmian cen paliwa gazowego** źródło ekspozycji stanowi kontrakt zawarty z ORLEN S.A., zgodnie z którym cena nabywanego gazu w dużym stopniu uzależniona jest od notowań Towarowej Gieldy Energii dla gazu typu E (dotyczy zarówno kontraktów terminowych jak i kontraktów typu SPOT).

**Ryzyko towarowe związane z uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>** wiąże się z ekspozycją na zmiany cen uprawnień do emisji notowanych w EUR na rynku giełdowym (np. giełda EEX) i kursu walutowego EUR/PLN oraz różne od planowanego wykorzystanie przez Jednostkę Dominującą źródeł emisji CO<sub>2</sub>. W zakresie zmian cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> Jednostka Dominująca ma pozycję krótką netto, wynikającą z obowiązku umorzenia uprawnień w związku z emisją systemową CO<sub>2</sub>, która ma miejsce na skutek spalania węgla zawartego w materiałach węglonośnych w instalacjach funkcjonujących w hutach miedzi oraz na skutek spalania paliwa gazowego w blokach gazowo-parowych wytwarzających energię elektryczną na potrzeby Jednostki Dominującej. W 2023 r. Jednostka Dominująca dokonała zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w transakcjach terminowych w celu zabezpieczenia własnych potrzeb. Instrumenty pochodne, które są nabywane i utrzymywane w celu zabezpieczenia własnych potrzeb są wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe i nie podlegają wycenie na dzień kończący okres sprawozdawczy.

**W zakresie ryzyka zmian cen praw majątkowych**, Jednostka Dominująca ma pozycję krótką netto wynikającą z obowiązku umorzenia praw majątkowych z tytułu sprzedaży energii elektrycznej do odbiorcy końcowego oraz zużycia zakupionej energii elektrycznej na potrzeby własne, a źródłem ekspozycji są przede wszystkim ceny praw majątkowych na rynku hurtowym (tj. na Towarowej Giełdzie Energii). KGHM Polska Miedź S.A. dokonuje sprzedaży energii elektrycznej przede wszystkim na rzecz kontrahentów świadczących usługi na rzecz Jednostki Dominującej na terenie należącym do KGHM Polska Miedź S.A.

#### **Ekspozycja Jednostki Dominującej na omawiane ryzyko - wolumen zapotrzebowania poszczególnych towarów na potrzeby własne**

<b>Towary</b>	<b>Jednostka</b>	<b>od 01.01.2024 do 31.03.2024</b>
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	EUA	339 350
Prawa majątkowe, tzw. zielone certyfikaty	GWh	25
Prawa majątkowe, tzw. niebieskie certyfikaty	GWh	2,5
Prawa majątkowe, tzw. białe certyfikaty	TOE	714
Paliwo gazowe	GWh	689
Energia elektryczna	GWh	630

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

##### **Polityka zarządzania płynnością i kapitałem**

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

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

W związku z centralizacją na poziomie Jednostki Dominującej procesu pozyskiwania finansowania zewnętrznego na potrzeby całej Grupy 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 I kwartale 2024 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:

<b>Wskaźnik</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Dług netto/Skorygowana EBITDA*</b>	<b>1,48</b>	<b>1,06</b>

\*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 31.12.2023	Przepływy środków pieniężnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na 31.03.2024
Kredyty	667	568	24	7	4	1 270
Pożyczki	2 272	(106)	22	28	1	2 217
Dłużne papiery wartościowe	2 002	-	36	-	-	2 038
Leasing	784	(35)	24	-	30*	803
<b>Razem zadłużenie</b>	<b>5 725</b>	<b>427</b>	<b>106</b>	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>6 328</b>
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 702	(899)	-	-	-	803
<b>Dług netto</b>	<b>4 023</b>	<b>1 326</b>	<b>106</b>	<b>35</b>	<b>35</b>	<b>5 525</b>

\*Kwota 21 mln PLN to stan na dzień objęcia kontrolą jednostek, powstałe to modyfikacje i zawarcie nowych umów leasingowych.

**Uzgodnienie przepływu środków pieniężnych ujętych w zmianie długu netto do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych**od 01.01.2024  
do 31.03.2024

<b>I. Działalność finansowa</b>	<b>466</b>
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	835
Spłata kredytów i pożyczek	(326)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(15)
Spłata odsetek z tytułu zadłużenia	(28)
<b>II. Działalność inwestycyjna - zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia</b>	<b>(39)</b>
<b>III. Zmiana stanu wolnych środków pieniężnych</b>	<b>(899)</b>
<b>RAZEM (I+II-III)</b>	<b>1 326</b>

**Struktura źródeł finansowania zewnętrznego**

Na dzień 31 marca 2024 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe z łącznym saldem udzielonego finansowania w równowartości 14 928 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 5 525 mln PLN.

Poniższe zestawienie prezentuje strukturę źródeł finansowania.

	Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny	Pożyczki inwestycyjne	Pozostałe kredyty bankowe	Dłużne papiery wartościowe	Razem
<b>Stan na 31.03.2024</b>					
<b>Kwota udzielonego finansowania</b>	5 983	3 551	3 394	2 000	<b>14 928</b>
<b>Saldo zobowiązania</b>	601	2 217	669	2 038	<b>5 525</b>
<b>Stan na 31.12.2023</b>					
<b>Kwota udzielonego finansowania</b>	5 903	3 582	3 452	2 000	<b>14 937</b>
<b>Saldo zobowiązania</b>	-	2 272	667	2 002	<b>4 941</b>

**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 31 marca 2024 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji na łączną kwotę 1 202 mln PLN oraz z tytułu zobowiązań wekslowych na kwotę 221 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 878 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 19 mln PLN - wartość

początkowa wystawionej gwarancji pomniejszona o kwotę dochodów ujętą w wyniku finansowym z tytułu gwarancji (kwota skalkulowanego ryzyka kredytowego ECL (Etap 2) wynosi 6 mln PLN )\*,

**- pozostałych podmiotów, w tym Jednostki Dominującej:**

- 107 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 zaciągniętych przez Dom Maklerski z tytułu rozliczeń transakcji zawartych przez Jednostkę Dominującą na rynkach prowadzonych przez Towarową Giełdę Energii S.A, okres ważności gwarancji do 1 roku,
- 17 mln PLN - zabezpieczenie roszczeń pokrycia przez Grupę kosztów związanych ze zbieraniem i przetwarzaniem odpadów, okres ważności gwarancji do 5 lat,
- 34 mln PLN ( 15 mln PLN, 3 mln EUR, 2 mln CAD) - zabezpieczenie zobowiązań związanych z należytych wykonaniem zawartych przez Grupę umów, okres ważności gwarancji do 5 lat,
- 2 mln PLN - zabezpieczenie zobowiązań związanych z należnościami celno-podatkowymi, gwarancja bezterminowa,
- 6 mln PLN – gwarancje finansowe, zabezpieczenie zobowiązań Spółek z Grupy Kapitałowej, okres ważności gwarancji do 1 roku\*.

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.

**Gwarancje zabezpieczające rekultywację składowisk odpadów:**

- **w Jednostce Dominującej** - 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. Na dzień 31 marca 2024 r. wysokość gwarancji wynosiła 128 mln PLN,

- **w KGHM INTERNATIONAL LTD.**- gwarancje bankowe zabezpieczające środki pieniężne na realizację obowiązków związanych z zamknięciem, rekultywacją oraz nadzorem, w tym monitoringiem składowisk zgodnie z wymogami regulacyjnymi krajów, w których spółka posiada kopalnie i projekty. Na dzień 31 marca 2024 r. wysokość gwarancji wyniosła 633 mln PLN.

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

	<b>od 01.01.2024 do 31.03.2024</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do wspólnego przedsięwzięcia	5	10
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	144	147
Przychody z innych transakcji od wspólnego przedsięwzięcia	10	10
Przychody z innych transakcji od pozostałych podmiotów powiązanych	10	13
<b>Razem</b>	<b>169</b>	<b>180</b>

**Zakup od jednostek powiązanych**

	<b>od 01.01.2024 do 31.03.2024</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>
Zakup usług, towarów i materiałów	23	24
Inne transakcje zakupu	4	3
<b>Razem</b>	<b>27</b>	<b>27</b>

**Należności od odbiorców oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych**

	<b>Stan na 31.03.2024</b>	<b>Stan na 31.12.2023</b>
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. - udzielone pożyczki	9 364	9 096
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. - pozostałe należności	25	29
Od pozostałych podmiotów powiązanych	28	5
<b>Razem</b>	<b>9 417</b>	<b>9 130</b>

**Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych**

	<b>Stan na 31.03.2024</b>	<b>Stan na 31.12.2023</b>
Wobec wspólnego przedsięwzięcia	19	18
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	22	3
<b>Razem</b>	<b>41</b>	<b>21</b>

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 31 marca 2024 r. i w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 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 użytkowania górniczego w celu wydobycia kopalin oraz poszukiwania i rozpoznania kopalin – saldo zobowiązania w wysokości 214 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 r. 243 mln PLN), w tym opłaty z tytułu użytkowania górniczego w celu wydobycia kopalin rozpoznane w kosztach w wysokości 9 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 r. 31 mln PLN),
- z tytułu umowy o świadczenie usług w zakresie faktoringu dłużnego Grupa posiadała zobowiązanie w wysokości 2 055 mln PLN, koszty z tytułu odsetek od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. w wysokości 29 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 r. zobowiązanie w wysokości 2 528 mln PLN oraz koszty z tytułu odsetek od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. w wysokości 0 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, środków trwałych na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej. Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. wyniosły 777 mln PLN (od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. 1 084 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 marca 2024 r. wyniosły 251 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 r. 378 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. wyniosły 172 mln PLN (od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. 157 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 31 marca 2024 r. wyniosły 224 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 r. 240 mln PLN).

<b>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (w tys. PLN)</b>	<b>od 01.01.2024 do 31.03.2024</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	637	572

<b>Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej (w tys. PLN)</b>	<b>od 01.01.2024 do 31.03.2024</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu pełnienia funkcji	1 374	1 506
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1 347	-
<b>Razem</b>	<b>2 721</b>	<b>1 506</b>

<b>Wynagrodzenie pozostałego kluczowego personelu kierowniczego (w tys. PLN)</b>	<b>od 01.01.2024 do 31.03.2024</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	734	1 047

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 4.10 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

	<b>Stan na 31.03.2024</b>	<b>Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego</b>
<b>Aktywa warunkowe</b>	<b>454</b>	<b>(5)</b>
Otrzymane gwarancje	324	-
Należności wekslowe	111	-
Pozostałe tytuły	19	(5)
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>612</b>	<b>23</b>
Nota 4.8 Zlecenia udzielenia gwarancji i akredytyw	318	58
Nota 4.8 Zobowiązania wekslowe	221	(36)
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	6	-
Pozostałe tytuły	67	1
<b>Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b> - zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych	<b>23</b>	<b>(3)</b>

## Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2024 r.	(8 425)	( 932)	3 167	3 021	(3 169)
Stan na 31.03.2024 r.	(7 959)	(1 616)	2 540	2 548	(4 487)
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>466</b>	<b>( 684)</b>	<b>( 627)</b>	<b>( 473)</b>	<b>(1 318)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	5	4	( 3)	-	6
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	210	-	-	-	210
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	270	33	303
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odsetek od faktoringu dłużnego	-	-	-	1	1
Pozostałe	3	-	-	-	3
<b>Korekty razem</b>	<b>218</b>	<b>4</b>	<b>267</b>	<b>34</b>	<b>523</b>
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>684</b>	<b>( 680)</b>	<b>( 360)</b>	<b>( 439)</b>	<b>( 795)</b>

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2023 r.	(8 902)	(1 178)	3 076	18	(6 986)
Stan na 31.03.2023 r.	(8 538)	(1 132)	2 815	4	(6 851)
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>364</b>	<b>46</b>	<b>( 261)</b>	<b>( 14)</b>	<b>135</b>
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	( 14)	( 7)	4	-	( 17)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	150	-	-	-	150
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	248	-	248
Pozostałe	( 1)	-	-	-	( 1)
<b>Korekty razem</b>	<b>135</b>	<b>( 7)</b>	<b>252</b>	<b>-</b>	<b>380</b>
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>499</b>	<b>39</b>	<b>( 9)</b>	<b>( 14)</b>	<b>515</b>

## 5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego

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

W I kwartale 2024 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła 100% udziałów w spółkach INVEST PV 40 sp. z o.o., INVEST PV 58 sp. z o.o. oraz INVEST PV 59 sp. z o.o.

Zgodnie z wymogami MSSF 3 Połączenia jednostek przeprowadzono analizę, czy nabyte aktywa i zobowiązania spełniają definicję przedsięwzięcia i transakcja powinna zostać rozliczona zgodnie z MSSF 3 jako połączenie jednostek, czy też nabyte aktywa nie stanowią przedsięwzięcia i transakcja powinna zostać rozliczona jako nabycie aktywów.

Po przeprowadzeniu testu koncentracji Grupa stwierdziła, że transakcja stanowiła nabycie aktywów i w taki sposób została ujęta w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Nabyte aktywa to rzeczowe aktywa trwałe stanowiące w głównej mierze nakłady poniesione na budowę farm fotowoltaicznych (tj. konstrukcje stalowe, koszty EPC) oraz prawa do użytkowania gruntów na podstawie umów dzierżawy.

### 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

Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję za rok 2023 przedstawiono w Nocie 5.7.

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.

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 2024, 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 2024 rok.

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

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:

<b>akcjonariusz</b>	<b>liczba akcji/liczba głosów</b>	<b>łączna wartość nominalna akcji (PLN)</b>	<b>udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów</b>
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%
<b>Razem</b>	<b>200 000 000</b>	<b>2 000 000 000</b>	<b>100,00%</b>

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

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

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 2023 rok.

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

Pozwem z dnia 26 września 2007 r. Powodowie (14 osób fizycznych) wystąpili przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. ("Spółka") do Sądu Okręgowego w Legnicy z pozwem o zapłatę wynagrodzenia z tytułu korzystania przez Spółkę z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM pt. „Sposób zwiększenia zdolności produkcyjnej wydziałów elektrorafinacji Huty Miedzi” za VIII okres obliczeniowy, wraz z należnymi odsetkami. Kwota roszczenia (należności głównej) została określona przez Powodów w pozwie na 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 zasądził 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 KGHM 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.

Akta sprawy zostały przekazane do Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu i zarejestrowane pod nową sygnaturą I ACa 52/23. W związku z wykonaniem zobowiązania - brak podstaw do tworzenia rezerwy. Powodowie pismami z dnia 28 kwietnia i 4 maja 2023 r. Dodatkowo, pismem z dn. 25 maja 2023 r. Powodowie wnieśli odpowiedź na wniosek restytucyjny zawarty w piśmie przygotowawczym KGHM Polska Miedź S.A. z dn. 4 maja 2023 r., do którego załączone zostały oświadczenia Powodów o wyzbyciu się środków pieniężnych uzyskanych tytułu zapłaty należności zasądzonych wyrokami sądu I i II instancji. Pismem z dn. 13 czerwca 2023 r. KGHM Polska Miedź S.A. wniosła o zwrot odpowiedzi na wniosek restytucyjny wniesionej bez wymaganego zarządzenia sędziego-przewodniczącego, względnie o zezwolenie o wniesienia pisma przygotowawczego tytułem repliki na wniosek, czemu z kolei sprzeciwili się Powodowie pismem procesowym z dn. 30 czerwca 2023 r.

Postanowieniem z dnia 27 października 2023 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu postanowił zwrócić się do Sądu Najwyższego o dokonanie wykładni wyroku z dnia 24 listopada 2022 r. (sygn. akt III PSKP 10/22) odnośnie zakresu uchylenia wyroku Sądu Apelacyjnego z dnia 12 czerwca 2019 r. (sygn. akt I ACa 547/18) poprzez wskazanie, czy uchylenie obejmuje w pkt II wyroku Sądu Apelacyjnego tylko rozstrzygnięcie w zakresie oddalającym apelację strony pozwanej (powodowej wzajemnie). W dniu 17 listopada 2023 roku oddalono wniosek powodów głównych o reasumpcję tego postanowienia.

W dniu 4 stycznia 2024 r. akta sprawy przekazano do Sądu Najwyższego i zostały one zwrócone w dniu 23 lutego 2024 r. Postanowienie z dnia 6 lutego 2024 roku Sąd Najwyższy wyjaśnił, że wyrok z dnia 24 listopada 2022 r. Sądu Najwyższego w sprawie III PSKP 10/22, należy rozumieć w ten sposób, iż wyrok z dnia 12 czerwca 2019 r. Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu o sygnaturze akt I ACa 205/19 został uchylony w zaskarżonej przez pozwanego części i w tym zakresie sprawa została przekazana do ponownego rozpoznania. Zarządzeniem z dnia 19 marca 2024 r. Sąd Apelacyjny wyznaczył rozprawę apelacyjną na 8 maja 2024 r.

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 zdatność 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 2024 r. do 31 marca 2024 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 I kwartale 2024 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**

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. i organizacje związkowe będące stroną Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. zawarły w dniu 11 marca 2024 r. protokół dodatkowy do ZUZP podwyższający miesięczne stawki płac zasadniczych o 9,2% od 1 stycznia 2024 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 osiągane 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, spadkiem podaży czy zakłóceniami w dostawach ropy,
- c) niższe niż spodziewane tempo wzrostu światowych gospodarek,
- d) zmienność notowań miedzi i srebra na rynkach metali,
- e) zmienność kursu walutowego USD/PLN,
- f) zmienność kosztów produkcji miedzi elektrolitycznej, w tym w szczególności z tytułu podatku od wydobycia niektórych kopaliny, zmiany wartości zużytych obcych materiałów miedzionośnych oraz wahań cen nośników energii i energii elektrycznej,
- g) skutki realizowanej polityki zabezpieczeń,
- h) tempo i skutki wygaszania tarcz antyinflacyjnych przejawiające się wahaniami cen materiałów i usług, presją płacową,
- i) zmiany w polityce pieniężnej banków centralnych i zmiany stóp procentowych,
- j) ogólna niepewność na rynkach finansowych.

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) niższe niż spodziewane tempo wzrostu światowych gospodarek,
- c) zmienność poziomu wydobycia oraz poziomu uzysku metali,
- d) zmienność notowań miedzi, srebra, złota,
- e) zmienność kursów walutowych CLP/USD oraz USD/PLN,
- f) zmienność kosztów produkcji górniczej miedzi,
- g) wzrost cen materiałów i usług, presja płacowa,
- h) ogólna niepewność na rynkach finansowych.

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.

Obserwowane są jednocześnie oczekiwania co do wzrostu długoterminowych cen metali, co potencjalnie może mieć wpływ na przyszłą wycenę aktywów.

### Nota 5.6 Informacja o wpływie wojny w Ukrainie na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej

#### Kluczowe kategorie ryzyka

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

- zaburzenia w łańcuchu dostaw i dostępność materiałów oraz komponentów, paliw i energii na rynkach międzynarodowych,
- niższe niż spodziewane tempo wzrostu światowych gospodarek,
- zmienność notowań miedzi i srebra na rynkach metali,
- zmienność kursu walutowego USD/PLN,
- zmienność kosztów produkcji miedzi elektrolitycznej, w tym w szczególności z tytułu podatku od wydobycia niektórych kopaliny, zmiany wartości zużytych obcych materiałów miedzionośnych oraz wahań cen nośników energii i energii elektrycznej,
- ogólna niepewność na rynkach finansowych.

W celu oceny wpływu ww. kategorii ryzyka na funkcjonowanie Grupy przeprowadza się bieżąco szczegółową analizę informacji z obszaru produkcji, sprzedaży, łańcucha dostaw, zarządzania personelem i finansów.

#### Wpływ na rynek metali i kurs akcji

Z punktu widzenia Grupy wojna w Ukrainie skutkuje wpływem na ryzyko rynkowe związane z wahaniami cen metali oraz indeksów giełdowych w raportowanym okresie. Kurs akcji Spółki na koniec I kwartału 2024 r. spadł o 7% w stosunku do notowań na koniec 2023 r. i na zamknięciu sesji 28 marca 2024 r. wyniósł 114,15 PLN. W tym samym okresie indeks WIG wzrósł o 5,0%, a WIG20 o 4%. W konsekwencji zmiany cen akcji kapitalizacja Spółki spadła z 24,54 mld PLN na koniec 2023 r. do 22,83 mld PLN na koniec I kwartału 2024 r.

Niepewność związana ze zmiennością na rynkach metali, w szczególności miedzi, jest głównym czynnikiem wpływającym na poziom generowanych przychodów i w konsekwencji mogącym wpłynąć na wynik finansowy. Średnia cena miedzi w I kwartale 2024 r. wyniosła 8 438 USD/t, co było wartością na poziomie zakładanym w budżecie. Średnia cena miedzi w I kwartale 2024 r. wzrosła w stosunku do średniej ceny miedzi w IV kwartale 2023 r. o 3,4%, natomiast w stosunku do średniej ceny miedzi w całym roku 2023 odnotowano spadek o 0,5%.

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

W chwili obecnej Grupa nie odczuwa istotnie negatywnego wpływu wahań w łańcuchach dostaw na swoją działalność. Nie można wykluczyć, że utrzymujący się nadal konflikt zbrojny oraz system sankcji gospodarczych będą mieć w kolejnych okresach istotnie negatywny wpływ na dostawców oraz klientów Grupy i powodować w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. niekorzystne odchylenia w ciągłości łańcucha dostaw materiałów i usług oraz odbioru produktów, powodowane m.in. ograniczeniami logistycznymi i dostępnością materiałów, paliw i energii na rynkach międzynarodowych. Biorąc pod uwagę ciągłość dostaw nośników energii (gaz, węgiel, koks) Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. na chwilę obecną posiada pełną zdolność do utrzymania ciągłości działania 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.

Trwająca wojna w Ukrainie, ograniczenie dostępności rosyjskich katod na rynkach europejskich oraz brak produkcji huty Ronnskar w Szwecji (pożar w czerwcu 2023 r.) zostały już zdyskontowane przez rynek, nie stanowią dodatkowego czynnika mającego wpływ na wyniki sprzedaży podstawowych produktów z miedzi w I kwartale 2024 r. Utrudniona logistyka dostaw morskich, ataki Huti na statki na szlakach żeglugi cywilnej na Morzu Czerwonym oraz napięta sytuacja geopolityczna na Bliskim Wschodzie spowodowały zaburzenia po stronie dostępności Cu w Europie, co skutkowało dodatkowym popytem na katody. W pierwszych trzech miesiącach roku obserwowano również bardzo dobry popyt na półprodukty Cu (walcówkę ETP oraz drut OFE). Na wysokie zapotrzebowanie rynku składały się zamówienia z wielu sektorów, do których trafiają kable, przewody oraz inne produkty finalne przerobu miedzi. W szczególności należy wskazać dobrą koniunkturę w sektorze energetycznym, napędzanym transformacją źródeł energii w Europie.

W odniesieniu do dostępności kapitału i poziomu zadłużenia, Grupa 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.

Nie odnotowano istotnych zmian w moralności płatniczej odbiorców, stąd też regulowanie należności w Grupie Kapitałowej 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.

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.

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 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 5.7 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy.**

### **Wniosek akcjonariusza o umieszczenie punktu w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia**

W dniu 29 kwietnia 2024 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. otrzymał informację, że uprawniony akcjonariusz Spółki – Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Aktywów Państwowych, działając w oparciu o postanowienia art. 401 § 1 Kodeksu spółek handlowych, złożył żądanie umieszczenia w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki punktu w brzmieniu: „Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki”.

### **Podjęcie uchwały w sprawie rekomendacji pokrycia straty za rok obrotowy 2023 oraz wypłaty dywidendy**

W dniu 8 maja 2024 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął uchwałę, w której zarekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. pokrycie straty za rok obrotowy 2023 w wysokości 1 153 mln PLN z kapitału zapasowego Spółki oraz wypłatę dywidendy w wysokości 300 mln PLN (1,50 PLN na akcję) z kapitału zapasowego Spółki w części pochodzącej z zysku.

Jednocześnie, Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. wniósł do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. o ustalenie dnia dywidendy na dzień 28 czerwca 2024 r. oraz terminu wypłaty dywidendy na dzień 16 lipca 2024 r. Rekomendacja Zarządu uzyskała pozytywną ocenę Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

Ostateczną decyzję w sprawie pokrycia straty za rok 2023 i wypłaty dywidendy podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.

### **Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A.**

W dniu 10 maja 2024 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. ogłosił zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbędzie się w dniu 7 czerwca 2024 r., początek o godz. 11:00, w siedzibie Spółki w Lubinie przy ulicy Marii Skłodowskiej-Curie 48 (sala im. Jana Wyżykowskiego).

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

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
Nota 1	Przychody z umów z klientami	7 279	8 370
Nota 2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(6 510)	(7 108)
	<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>769</b>	<b>1 262</b>
Nota 2	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	( 268)	( 265)
	<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>501</b>	<b>997</b>
Nota 3	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	409	283
	przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	92	86
	zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	128	5
	zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości instrumentów finansowych	-	4
Nota 3	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	( 178)	( 467)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	( 1)	( 8)
Nota 5	Przychody finansowe	-	94
Nota 4	Koszty finansowe	( 122)	( 38)
	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>610</b>	<b>869</b>
	Podatek dochodowy	( 223)	( 387)
	<b>ZYSK NETTO</b>	<b>387</b>	<b>482</b>
	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
	<b>Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)</b>	<b>1,94</b>	<b>2,41</b>

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
<b>Zysk netto</b>	<b>387</b>	<b>482</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 129)	( 22)
<b>Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>( 129)</b>	<b>( 22)</b>
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 99)	( 18)
Zyski/(Straty) aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	68	( 47)
<b>Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>( 31)</b>	<b>( 65)</b>
<b>Razem pozostałe całkowite dochody netto</b>	<b>( 160)</b>	<b>( 87)</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>227</b>	<b>395</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
<b>Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	610	869
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	350	363
Odsetki z tytułu działalności inwestycyjnej	( 78)	( 68)
Pozostałe odsetki	69	35
(Zyski) / Straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	( 121)	12
Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	-	6
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	( 1)	-
Różnice kursowe, z tego:	( 44)	62
z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	( 78)	156
z działalności finansowej	34	( 94)
Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw	102	124
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	( 156)	471
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	90	( 17)
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	( 158)	16
Pozostałe korekty	7	17
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	60	1 021
Podatek dochodowy zapłacony	( 104)	( 244)
Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	( 761)	116
zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	( 439)	-
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>( 195)</b>	<b>1 762</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	( 1 004)	( 869)
zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	( 28)	( 31)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	( 15)	( 14)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	( 61)	( 472)
Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	( 4)	( 77)
Wydatki z tytułu zakupu akcji i udziałów	( 86)	( 115)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek (kapitał)	7	5
Wydatki na aktywa finansowe	( 74)	-
Pozostałe	( 3)	( 17)
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>( 1 240)</b>	<b>( 1 559)</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	799	1 299
Wpływy z tytułu cash poolingu	200	80
Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	( 285)	( 1 256)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	( 8)	( 7)
Spłata odsetek, w tym:	( 67)	( 30)
z tytułu zadłużenia	( 30)	( 30)
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>639</b>	<b>86</b>
<b>PRZEPLWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>( 796)</b>	<b>289</b>
Różnice kursowe dotyczące wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	( 3)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	1 481	985
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>685</b>	<b>1 271</b>
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	17	20

Nota 5

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023
<b>AKTYWA</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe górnicze i hutnicze	19 239	19 006
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	1 418	1 419
Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	20 657	20 425
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	107	111
Pozostałe aktywa niematerialne	51	54
Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	158	165
Inwestycje w jednostki zależne - akcje i udziały	4 919	4 807
Pożyczki udzielone, z tego:	10 045	9 638
wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 887	3 766
wyceniane w zamortyzowanym koszcie	6 158	5 872
Pochodne instrumenty finansowe	204	233
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	680	803
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	435	445
Instrumenty finansowe razem	11 364	11 119
Pozostałe aktywa niefinansowe	125	265
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>37 223</b>	<b>36 781</b>
Zapasy	6 822	7 506
Należności od odbiorców, w tym:	1 121	471
należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	913	211
Należności z tytułu podatków	577	932
Pochodne instrumenty finansowe	591	760
Należności z tytułu cash pooling	688	424
Pozostałe aktywa finansowe	426	327
Pozostałe aktywa niefinansowe	305	214
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	685	1 481
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>11 215</b>	<b>12 115</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>48 438</b>	<b>48 896</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>		
Kapitał akcyjny	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	91	320
Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	(853)	(921)
Zyski zatrzymane	27 806	27 419
<b>Kapitał własny</b>	<b>29 044</b>	<b>28 818</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	5 052	4 508
Pochodne instrumenty finansowe	173	202
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 631	2 821
Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	1 401	1 389
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	275	328
Pozostałe zobowiązania	213	220
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>9 745</b>	<b>9 468</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	877	833
Zobowiązania z tytułu cash pooling	551	350
Pochodne instrumenty finansowe	419	499
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	4 791	6 065
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 403	1 315
Zobowiązania z tytułu podatków	411	405
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	117	82
Pozostałe zobowiązania	1 080	1 061
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9 649</b>	<b>10 610</b>
<b>Zobowiązania długo i krótkoterminowe</b>	<b>19 394</b>	<b>20 078</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>48 438</b>	<b>48 896</b>



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 01.01.2023 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>( 395)</b>	<b>( 702)</b>	<b>28 772</b>	<b>29 675</b>
Zysk netto	-	-	-	482	482
Pozostałe całkowite dochody	-	( 40)	( 47)	-	( 87)
Łączne całkowite dochody	-	( 40)	( 47)	482	395
<b>Stan na 31.03.2023 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>( 435)</b>	<b>( 749)</b>	<b>29 254</b>	<b>30 070</b>
<b>Stan na 01.01.2024 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>320</b>	<b>( 921)</b>	<b>27 419</b>	<b>28 818</b>
Zysk netto	-	-	-	387	387
Pozostałe całkowite dochody	-	( 229)	68	-	( 161)
Łączne całkowite dochody	-	( 229)	68	387	226
<b>Stan na 31.03.2024 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>91</b>	<b>( 853)</b>	<b>27 806</b>	<b>29 044</b>

## Noty objaśniające

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

	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
<b>Europa</b>		
Polska	1 884	1 902
Niemcy	1 226	2 108
Włochy	565	455
Czechy	563	620
Węgry	390	384
Szwajcaria	334	416
Wielka Brytania	297	268
Szwecja	210	-
Francja	103	164
Austria	82	125
Słowacja	48	66
Bułgaria	34	166
Rumunia	29	45
Słowenia	26	33
Grecja	11	-
Finlandia	8	2
Hiszpania	8	1
Belgia	7	3
Bośnia i Hercegowina	6	2
Estonia	5	7
Dania	3	-
Holandia	1	3
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	1	2
<b>Ameryka Północna i Południowa</b>		
Stany Zjednoczone Ameryki	278	246
Kanada	9	9
Argentyna	1	-
Chile	-	2
<b>Australia</b>	60	67
<b>Azja</b>		
Chiny	857	1 007
Arabia Saudyjska	112	-
Turcja	90	67
Korea Południowa	27	-
Japonia	1	-
Tajwan	-	49
Tajlandia	-	74
Wietnam	-	2
Malezja	-	51
<b>Afryka</b>	3	24
<b>RAZEM</b>	<b>7 279</b>	<b>8 370</b>

## Nota 2 Koszty według rodzaju

	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	395	413
Koszty świadczeń pracowniczych	1 290	1 267
Zużycie materiałów i energii, w tym:	3 033	3 721
wsady obce	1 940	2 211
energia i czynniki energetyczne	465	684
Usługi obce, w tym:	636	580
koszty transportu	90	89
remonty, konserwacje i serwisy	190	171
górnictwo roboty przygotowawcze	181	173
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	805	1 068
Pozostałe podatki i opłaty	270	241
Aktualizacja wartości zapasów	4	6
Pozostałe koszty	20	27
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>6 453</b>	<b>7 323</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	97	202
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	282	(96)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(54)	(56)
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:</b>	<b>6 778</b>	<b>7 373</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 510	7 108
Koszty sprzedaży	47	44
koszty ogólnego zarządu	221	221

**Nota 3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne**

	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	67	130
wycena	57	129
realizacja	10	1
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	95	-
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	92	88
Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	10	11
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-	4
Zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	128	5
z tytułu pożyczek	121	-
Rozwiązanie rezerw	1	6
Pozostałe	16	39
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>409</b>	<b>283</b>
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	( 83)	( 143)
wycena	( 74)	( 50)
realizacja	( 9)	( 93)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	( 1)	( 8)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	-	( 173)
Straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	( 35)	( 58)
z tytułu pożyczek	-	( 12)
Utworzenie rezerw	( 38)	( 2)
Przekazane darowizny	( 10)	( 40)
Zapłacone kary i grzywny, odszkodowania oraz koszty postępowania spornego	-	( 8)
Pozostałe	( 11)	( 35)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>( 178)</b>	<b>( 467)</b>
<b>Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne</b>	<b>231</b>	<b>( 184)</b>

**Nota 4 Przychody i (koszty) finansowe**

	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
<b>Przychody finansowe</b> - różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	<b>94</b>
Odsetki od zadłużenia, w tym:	( 27)	( 28)
z tytułu leasingu	( 2)	( 2)
Odsetki od faktoringu dłużnego	( 36)	-
Opłaty i prowizje z tytułu finansowania zewnętrznego	( 6)	( 7)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	( 34)	-
Skutek odwracania dyskonta	( 19)	( 3)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>( 122)</b>	<b>( 38)</b>
<b>Przychody i (koszty) finansowe</b>	<b>( 122)</b>	<b>56</b>

## Nota 5 Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2024 r.	(7 506)	( 471)	3 044	3 021	(1 912)
Stan na 31.03.2024 r.	(6 823)	(1 121)	2 243	2 548	(3 153)
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	683	( 650)	( 801)	( 473)	(1 241)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	44	-	-	-	44
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	402	33	435
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odsetek od faktoringu dłużnego	-	-	-	1	1
<b>Korekty razem</b>	44	-	402	34	480
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>727</b>	<b>( 650)</b>	<b>( 399)</b>	<b>( 439)</b>	<b>( 761)</b>

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2023 r.	(7 523)	( 620)	2 819	-	(5 324)
Stan na 31.03.2023 r.	(7 340)	( 691)	2 486	-	(5 545)
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	183	( 71)	( 333)	-	( 221)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	48	-	-	-	48
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	289	-	289
<b>Korekty razem</b>	48	-	289	-	337
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>231</b>	<b>( 71)</b>	<b>( 44)</b>	<b>-</b>	<b>116</b>

## **PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Niniejszy raport został zatwierdzony do publikacji dnia 15 maja 2024 r.

Prezes Zarządu

---

Andrzej Szydło

Wiceprezes Zarządu

---

Mirosław Laskowski

## **PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH**

Dyrektor Naczelny  
Centrum Usług Księgowych  
Główny Księgowy

---

Agnieszka Sinior