

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport półroczny PSr 2024

(zgodnie z § 60 ust. 2 i § 62 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r.)

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

za półrocze roku obrotowego **2024** obejmujące okres od **2024-01-01** do **2024-06-30**
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2024-08-13

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (pełna nazwa emitenta)	
KGHM Polska Miedź S.A. (skrótowa nazwa emitenta)	Górnictwo (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
59 - 301 (kod pocztowy)	LUBIN (miejscowość)
M. Skłodowskiej - Curie (ulica)	48 (numer)
(+48) 76 7478 200 (telefon)	(+48) 76 7478 500 (fax)
ir@kgmh.com (e-mail)	www.kghm.com (www)
6920000013 (NIP)	390021764 (REGON)

PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.
(firma audytorska)

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 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
	I. Przychody z umów z klientami	17 480	17 757	4 055
II. Zysk netto ze sprzedaży	2 110	895	489	194
III. Zysk przed opodatkowaniem	1 949	903	452	196
IV. Zysk netto	1 074	401	249	87
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 073	394	249	85
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	1	7	-	2
VII. Pozostałe całkowite dochody	(22)	441	(5)	96
VIII. Łączne całkowite dochody	1 052	842	244	183
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 051	836	244	182
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	1	6	-	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	5,37	1,97	1,25	0,43
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 028	2 930	702	635
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 576)	(1 987)	(598)	(431)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	268	(281)	62	(61)
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	720	662	166	143
	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023
XVII. Aktywa trwałe	39 306	37 981	9 114	8 736
XVIII. Aktywa obrotowe	13 933	13 402	3 230	3 082
XIX. Aktywa razem	53 239	51 383	12 344	11 818
XX. Zobowiązania długoterminowe	11 273	11 136	2 614	2 561
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	12 583	11 617	2 917	2 672
XXII. Kapitał własny	29 383	28 630	6 813	6 585
XXIII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	29 316	28 565	6 797	6 570
XXIV. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	67	65	16	15

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
	I. Przychody z umów z klientami	15 076	15 510	3 497
II. Zysk netto ze sprzedaży	1 671	1 441	388	312
III. Zysk przed opodatkowaniem	2 018	1 803	468	391
IV. Zysk netto	1 331	1 207	309	262
V. Pozostałe całkowite dochody	(63)	548	(15)	118
VI. Łączne całkowite dochody	1 268	1 755	294	380
VII. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	6,66	6,04	1,55	1,31
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 227	3 098	517	672
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 995)	(2 210)	(463)	(479)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	481	(307)	112	(67)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	713	581	166	126
	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023
XIII. Aktywa trwałe	38 062	36 781	8 825	8 460
XIV. Aktywa obrotowe	12 663	12 115	2 936	2 786
XV. Aktywa razem	50 725	48 896	11 761	11 246
XVI. Zobowiązania długoterminowe	9 487	9 468	2 200	2 178
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	11 452	10 610	2 655	2 440
XVIII. Kapitał własny	29 786	28 818	6 906	6 628

Spis treści

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
Część 1 – Informacje ogólne	10
Nota 1.1 Opis biznesu	10
Nota 1.2 Oświadczenie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.	10
Nota 1.3 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	11
Nota 1.4 Zastosowane kursy walutowe	13
Nota 1.5 Zasady rachunkowości oraz wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji.....	13
Nota 1.6 Utrata wartości aktywów	15
Część 2 - Segmenty działalności i informacje na temat przychodów.....	16
Nota 2.1 Informacje dotyczące segmentów działalności	16
Nota 2.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych	19
Nota 2.3 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według asortymentu	22
Nota 2.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według rodzajów umów.....	24
Nota 2.5 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców	26
Nota 2.6 Główni klienci.....	27
Nota 2.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny	27
Część 3 – Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z wyniku	28
Nota 3.1 Koszty według rodzaju	28
Nota 3.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	29
Nota 3.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	30
Część 4 – Inne noty objaśniające	31
Nota 4.1 Informacje o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych	31
Nota 4.2 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia.....	31
Nota 4.3 Instrumenty finansowe.....	33
Nota 4.4 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych, stóp procentowych oraz ryzykiem zmian cen energii i nośników energetycznych w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	37
Nota 4.5 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem	44
Nota 4.6 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	48
Nota 4.7 Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	49
Nota 4.8 Pozostałe zobowiązania	49
Nota 4.9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	50
Nota 4.10 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	51
Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego.....	52
Część 5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu półrocznego	53
Nota 5.1 Skutek zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	53
Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności	53
Nota 5.3 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	53
Nota 5.4 Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję.....	53
Nota 5.5 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności KGHM Polska Miedź S.A. lub jednostki zależnej	53
Nota 5.6 Wpływ wojny w Ukrainie na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej	53
Nota 5.7 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	55
Część 6 – Kwartalna informacja finansowa Grupy Kapitałowej	56
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	56
Nota 6.1 Koszty według rodzaju	57
Nota 6.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	58
Nota 6.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	59

Skrócone sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A.	60
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	60
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	60
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	61
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	63
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	64
Część 1 – Utrata wartości aktywów	65
Część 2 - Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania z wyniku	66
Nota 2.1 Przychody z umów z klientami – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców	66
Nota 2.2 Koszty według rodzaju	67
Nota 2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	68
Nota 2.4 Przychody i (koszty) finansowe.....	69
Część 3 – Inne noty objaśniające	70
Nota 3.1 Informacja o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych	70
Nota 3.2 Instrumenty finansowe.....	71
Nota 3.3 Należności z tytułu udzielonych pożyczek.....	75
Nota 3.4 Dług netto.....	78
Nota 3.5 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	78
Nota 3.6 Rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych.....	79
Nota 3.7 Pozostałe zobowiązania	79
Nota 3.8 Transakcje z podmiotami powiązanymi	79
Nota 3.9 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	81
Nota 3.10 Zmiana stanu kapitału obrotowego	81
Część 4 - Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.	82
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	82
Nota 4.1 Koszty według rodzaju	83
Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	84
Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	85

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Nota 2.3	Przychody z umów z klientami	17 480	17 757
Nota 3.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(14 391)	(15 929)
	Zysk brutto ze sprzedaży	3 089	1 828
Nota 3.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(979)	(933)
	Zysk netto ze sprzedaży	2 110	895
Nota 4.2	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	-	482
Nota 4.2	Strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	(407)	-
Nota 4.2	Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	291	292
	Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie	(116)	774
Nota 3.2	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	952	384
	pozostałe odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	18	23
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	1	3
Nota 3.2	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(784)	(1 333)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(2)	(5)
Nota 3.3	Przychody finansowe	74	353
Nota 3.3	Koszty finansowe	(287)	(170)
	Zysk przed opodatkowaniem	1 949	903
	Podatek dochodowy	(875)	(502)
	ZYSK NETTO	1 074	401
	Zysk netto przypadający:		
	akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 073	394
	na udziały niekontrolujące	1	7
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w mln szt.)	200	200
	Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	5,37	1,97

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Zysk netto	1 074	401
Wycena i rozliczenie instrumentów zabezpieczających, po uwzględnieniu efektu podatkowego	(264)	515
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	9	(88)
Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	(255)	427
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu efektu podatkowego	30	92
Zyski/(straty) aktuarialne, po uwzględnieniu efektu podatkowego	173	(78)
Zyski z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych, po uwzględnieniu efektu podatkowego	30	-
Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku	233	14
Razem pozostałe całkowite dochody netto	(22)	441
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	1 052	842
Łączne całkowite dochody przypadające:		
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 051	836
na udziały niekontrolujące	1	6

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Przeplýwy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	1 949	903
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	822	920
Odsetki od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	(291)	(292)
Pozostałe odsetki	94	(8)
Straty z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	47	10
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	-	(482)
Strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	407	-
Zyski z tytułu odwrócenia utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(31)
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1	2
Różnice kursowe, z tego:	(219)	559
z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	(278)	793
z działalności finansowej	59	(234)
Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu programu przyszłych świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw	176	228
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	(79)	5
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	108	630
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	(286)	(64)
Pozostałe korekty	12	13
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	792	1 490
Podatek dochodowy, z tego:	107	(1 082)
wydatki z tytułu zapłaty podatku dochodowego	(521)	(1 082)
wpływy z tytułu zwrotu podatku dochodowego	628	-
Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	180	1 619
Nota 4.11 zmiana stanu zobowiązań handlowych objętych mechanizmami faktoringu odwrotnego	451	753
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 028	2 930
Przeplýwy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki związane z aktywami górnictwami i hutnictwami, w tym:	(2 245)	(1 784)
Nota 4.5 zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(159)	(153)
Nota 4.5 wpływy z rozliczenia instrumentu zabezpieczającego stopę procentową obligacji	39	-
Wydatki na pozostałe rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(252)	(261)
Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	(33)	(30)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(73)	-
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11	28
Odsetki otrzymane z tytułu pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	44	68
Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(21)	(11)
Pozostałe	(7)	3
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 576)	(1 987)

	Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Nota 4.5	Wpływy z emisji dłużnych instrumentów finansowych	1 000	-
Nota 4.5	Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	1 413	1 385
Nota 4.5	Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	35	87
Nota 4.5	Wykup dłużnych instrumentów finansowych	(400)	-
Nota 4.5	Spłata kredytów i pożyczek	(1 608)	(1 605)
Nota 4.5	Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(31)	(57)
Nota 4.5	Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	(41)	(41)
	Spłata odsetek, z tego:	(102)	(52)
	od zobowiązań handlowych objętych mechanizmami faktoringu odwrotnego	(74)	(1)
Nota 4.5	z tytułu zadłużenia	(28)	(51)
	Pozostałe	2	2
	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	268	(281)
	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	720	662
	Różnice kursowe	(8)	17
	Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	1 729	1 200
	Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:	2 441	1 879
	środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	24	27

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023
AKTYWA		
	21 858	20 798
	2 585	2 697
	24 443	23 495
	3 266	2 941
	337	313
	3 603	3 254
Nota 4.2	9 162	9 096
	234	233
	937	905
	512	475
Nota 4.3	1 683	1 613
	135	137
	280	386
	39 306	37 981
	8 452	8 425
Nota 4.3	1 450	932
	896	414
	347	985
Nota 4.3	406	760
Nota 4.3	261	296
	576	275
Nota 4.3	2 441	1 729
	13 933	13 402
	53 239	51 383
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
	2 000	2 000
	43	277
	1 694	1 482
	25 579	24 806
	29 316	28 565
	67	65
	29 383	28 630
Nota 4.3	4 987	4 761
Nota 4.3	228	202
Nota 4.6	2 814	3 117
Nota 4.7	1 915	1 923
	844	646
Nota 4.8	485	487
	11 273	11 136
Nota 4.3	1 206	964
Nota 4.3	266	499
Nota 4.3	6 350	6 188
Nota 4.6	1 776	1 709
	1 095	611
	247	194
Nota 4.8	1 643	1 452
	12 583	11 617
	23 856	22 753
	53 239	51 383

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej					Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Ogółem		
Stan na 01.01.2023	2 000	(427)	1 812	28 704	32 089	57	32 146
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-	-	3	3
Transakcje z właścicielami – dywidenda uchwalona niewypłacona	-	-	-	(200)	(200)	-	(200)
Zysk netto	-	-	-	394	394	7	401
Pozostałe całkowite dochody	-	607	(165)	-	442	(1)	441
Łączne całkowite dochody	-	607	(165)	394	836	6	842
Stan na 30.06.2023	2 000	180	1 647	28 898	32 725	66	32 791
Stan na 01.01.2024	2 000	277	1 482	24 806	28 565	65	28 630
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-	-	1	1
Transakcje z właścicielami – dywidenda uchwalona niewypłacona	-	-	-	(300)	(300)	-	(300)
Zysk netto	-	-	-	1 073	1 073	1	1 074
Pozostałe całkowite dochody	-	(234)	212	-	(22)	-	(22)
Łączne całkowite dochody	-	(234)	212	1 073	1 051	1	1 052
Stan na 30.06.2024	2 000	43	1 694	25 579	29 316	67	29 383

Część 1 – Informacje ogólne

Nota 1.1 Opis biznesu

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.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy i nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wojna w Ukrainie nie ma wpływu na założenie kontynuacji działalności Grupy, natomiast wpływ wojny w Ukrainie na poszczególne aspekty biznesu opisano w Nocie 5.6.

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 eksplorację i eksploatację złóż w Polsce oraz posiadanych przez spółki Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. tytułach prawnych do poszukiwania i wydobycia tych surowców na terenie USA, Kanady i Chile.

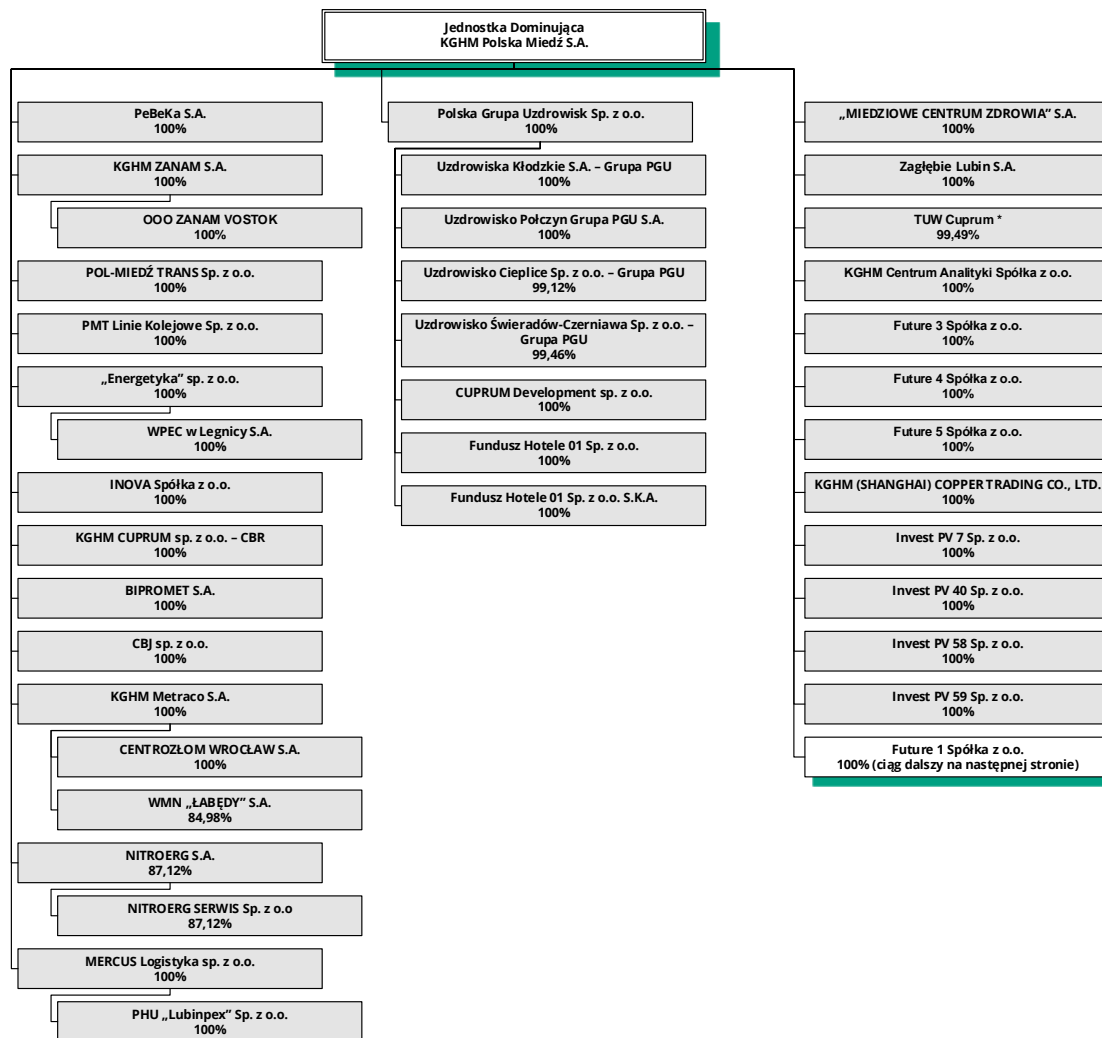
Nota 1.2 Oświadczenie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy:

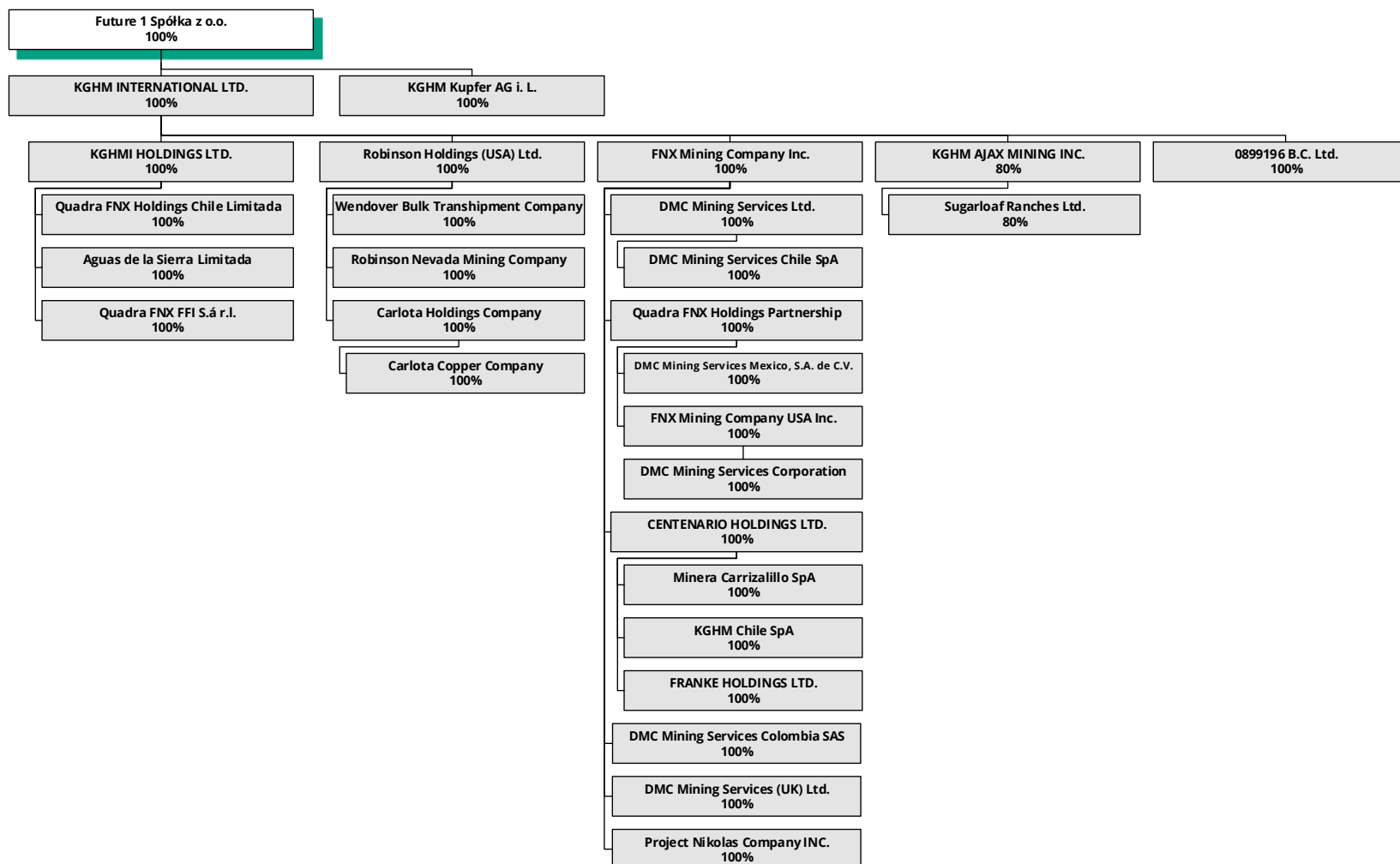
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2024 r. i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz zysk netto Grupy Kapitałowej,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. za I półrocze 2024 r. i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową KGHM Polska Miedź S.A. oraz zysk netto KGHM Polska Miedź S.A.,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w I półroczu 2024 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Nota 1.3 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 czerwca 2024 r. objęła skróconym 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 upadłości).



* Jednostka wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



Nota 1.4 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 **4,3109 EURPLN***;
- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,6130 EURPLN***;
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 czerwca 2024 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 28 czerwca 2024 r. **4,3130 EURPLN**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2023 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 29 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 czerwca odpowiednio 2024 i 2023 r.

Nota 1.5 Zasady rachunkowości oraz wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Prezentowany raport półroczny zawiera:

1. skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. wraz z wybranymi informacjami objaśniającymi,
2. skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. wraz z wybranymi informacjami objaśniającymi.

Zarówno skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. i na dzień 30 czerwca 2024 r., jak i skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. i na dzień 30 czerwca 2024 r. podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowany raport półroczny za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. w części dotyczącej skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. i w części dotyczącej skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. 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 półrocznym 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 1.5.1 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, z datą wejścia w życie od 1 stycznia 2024 r. lub później.
- **Zmiany do MSR 1** dotyczące klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (w tym zmiany dotyczące odroczenia daty wejścia w życie), z datą wejścia w życie od 1 stycznia 2024 r. lub później.
- **Zmiany do MSR 1** dotyczące zobowiązań długoterminowych powiązanych z kowenantami, z datą wejścia w życie od 1 stycznia 2024 r. lub później.
- **Zmiany do MSR 7 i MSSF 7** dotyczące ujawniania informacji na temat mechanizmów finansowania dostawców, z datą wejścia w życie 1 stycznia 2024 r. lub później.

Powyższe zmiany do standardów zostały do dnia publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Grupa wdroży te zmiany zgodnie z datą ich pierwszego obowiązkowego zastosowania. W ocenie Grupy:

- zmiany do MSR 1 nie będą mieć wpływu na obecną klasyfikację zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, ponieważ Grupa prezentuje te zobowiązania w sposób zbieżny ze zmienionymi wymogami,
- zmiany do MSR 7 i MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji na temat mechanizmów finansowania dostawców zostaną uwzględnione przez Grupę w ramach ujawniania informacji na temat wykorzystywanego w Grupie faktoringu odwrotnego w Raporcie Roczny za 2024 r., uzupełniając do informacji ujawnianych w dotychczasowych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy, przy czym oceniono, że wpływ ten będzie nieistotny. Zgodnie z MSR 7.63 (c) oraz MSSF 7.B11F jednostki nie są zobowiązane do ujawniania informacji wynikających ze zmian wprowadzonych do MSR 7 oraz MSSF 7 w swoich śródrocznych sprawozdaniach finansowych publikowanych w roku, w którym po raz pierwszy zastosują te zmiany.
- zmiany do MSSF 16 nie mają wpływu na niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w tym również na okres porównywalny.

Wpływ reformy międzynarodowego systemu podatkowego

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

W przypadku Polski, na stronie internetowej Rządowego Centrum Legislacji został opublikowany projekt ustawy z dnia 25 kwietnia 2024 r. o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych, wdrażającej przepisy Dyrektywy Rady UE 2022/2523, celem przekazania projektu ustawy do publicznych konsultacji, które trwały do 24 maja 2024 r. Polskie regulacje prawne, nakładające obowiązki bezpośrednio na podmioty zobowiązane, wejdą w życie z dniem 1 stycznia 2025 r. (dla wszystkich trzech podatków wyrównawczych, tj. globalnego podatku wyrównawczego, krajowego podatku wyrównawczego oraz podatku wyrównawczego od niedostatecznie opodatkowanych zysków), z możliwością dobrowolnego zastosowania od 1 stycznia 2024 r. (w przypadku globalnego podatku wyrównawczego oraz krajowego podatku wyrównawczego).

Projekt krajowej ustawy bazuje na systematyce Modelowych Zasad OECD z 2021 r. oraz Dyrektywy UE z 2022 r. i inkorporuje postanowienia Wytycznych Administracyjnych OECD w zakresie stosowania przepisów dotyczących reformy BEPS 2.0 opublikowanych w 2023 r. Analiza zapisów Ram OECD oraz Dyrektywy prowadzi do wniosku, że Spółka KGHM Polska Miedź S.A. jako tzw. MNE (przedsiębiorstwo międzynarodowe) będzie zobligowana do określonego raportowania poziomu opodatkowania spółek zależnych na poziomie poszczególnych jurysdykcji, niemniej, w tym zakresie konieczne jest wprowadzenie stosownych ram prawnych na poziomie krajowym.

Grupa na bieżąco śledzi postępy prac legislacyjnych zmierzających do wdrożenia przepisów reformy filar II projektu BEPS 2.0 zarówno w Polsce, jak i w pozostałych jurysdykcjach, w których funkcjonują spółki zależne Grupy i analizuje ich potencjalny wpływ na Grupę. Na dzień publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, przepisy w zakresie globalnego i krajowego podatku wyrównawczego zostały wdrożone w kilku jurysdykcjach, w których obecna jest Grupa, a mianowicie w Kanadzie, Luksemburgu, Wielkiej Brytanii i Niemczech. O ile przepisy Dyrektywy powinny obejmować rok 2024, to Ramy OECD przewidują okres przejściowy, oddalający obowiązki w tym zakresie o kolejne 3 lata. Na podstawie analizy założeń przewidzianych dla przepisów przejściowych, przewiduje się, że Grupa będzie mogła z nich skorzystać dla większości jurysdykcji, niemniej ostateczna weryfikacja nastąpi na podstawie analizy danych finansowych poszczególnych spółek Grupy za 2024 r.

W związku z powyższym, w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie ujęto żadnych kwot wynikających z reformy międzynarodowego systemu podatkowego - filar 2.

Nota 1.6 Utrata wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 na dzień 30 czerwca 2024 r. Grupa dokonała oceny istnienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości jej aktywów. W wyniku przeprowadzonej ewaluacji nie stwierdzono istnienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości aktywów. W I półroczu 2024 r. głębszej analizie poddano aktywa produkcyjne Jednostki Dominującej.

Ocena przesłanek do utraty wartości aktywów produkcyjnych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. i projektu Victoria

W pierwszym półroczu 2024 r. kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. znajdował się pod presją utrzymującej się w dalszym ciągu niepewności co do rozwoju globalnej sytuacji makroekonomicznej oraz, mającego charakter przejściowy, negatywnego odbioru przez inwestorów odpisu z tytułu utraty wartości krajowych aktywów produkcyjnych (aktywa górnicze i hutnicze) dokonanego na dzień 31 grudnia 2023 r.

Z punktu widzenia działalności Spółki, kluczowym czynnikiem wpływającym na poziom kapitalizacji giełdowej jest cena miedzi. Pozostawała ona w trendzie bocznym od początku 2024 r. do przełomu pierwszego i drugiego kwartału, nie odchylając się znacznie od poziomu 8 500 USD/t. W kwietniu osłabienie dolara oraz kumulacja informacji o ograniczeniu spodziewanej podaży i wzrostu deficytu metalu na rynku miedzi rozbudziły nadzieje inwestorów na wzrost ceny miedzi, a w maju jej cena została wywindowana do średniego poziomu 10 129 USD/t. Ostatecznie, średnia cena miedzi w pierwszym półroczu 2024 r. wyniosła 9 090 USD/t, co jest poziomem wyższym od cen obserwowanych w 2023 r. (średnia 8 478 USD/t).

Należy zwrócić uwagę, że w przypadku aktywów polskich istotne znaczenie ma cena metali w PLN, na którą ma również wpływ kurs USD/PLN. Wahaniami cen miedzi są zwykle w dużym stopniu kompensowane zmiany kursu USD/PLN. Średni kurs dolara względem złotego w pierwszym półroczu 2024 r. wyniósł 3,99 PLN, co jest poziomem niższym od kursu obserwowanego w 2023 r. (średnia 4,20 PLN).

W odpowiedzi na poprawę sentymentu na rynku miedzi, kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. w pierwszych 6 miesiącach 2024 r. wzrósł o 22,5% w stosunku do ceny akcji z końca roku 2023 i na dzień 28 czerwca 2024 r. wyniósł 150,35 PLN. W efekcie kapitalizacja giełdowa Spółki wzrosła z 24 540 mln PLN do 30 070 mln PLN, co oznacza, że na dzień 30 czerwca 2024 r. utrzymywała się na poziomie 0,5% powyżej wartości aktywów netto Spółki.

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. dokonał oceny adekwatności przyjętych na dzień 31 grudnia 2023 r. założeń w przeprowadzonym teście na utratę wartości krajowych aktywów produkcyjnych (aktywa górnicze i hutnicze), w tym głównie założeń makroekonomicznych, prognoz średnio- i długoterminowych planów produkcji oraz poziomu kosztów operacyjnych i planowanych nakładów inwestycyjnych. Nie zidentyfikowano przesłanek świadczących o konieczności rewizji przyjętych wówczas kluczowych założeń.

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

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

W aktywach zagranicznych w bieżącym okresie nastąpiła poprawa wyników operacyjnych i finansowych Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD., głównie ze względu na polepszenie sytuacji w kopalni Robinson w porównaniu do poprzedniego roku. Po planowanym wejściu we właściwą strefę złożową i zwiększeniu produktywności maszyn górniczych w bieżącym okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost produkcji metali w wyniku wzrostu wszystkich parametrów produkcyjnych kopalni Robinson tj. wydobycia, przerobu, zawartości i uzysku. Obniżenie wyników kopalni Robinson w 2023 r. miało charakter tymczasowy i nie wpłynie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. w długim okresie. Realizacja projektu Victoria postępuje zgodnie z harmonogramem, nie wystąpiły zmiany w założeniach projektu.

W konsekwencji nie stwierdzono wystąpienia przesłanek wskazujących na ryzyko dalszej utraty wartości krajowych i zagranicznych aktywów produkcyjnych oraz projektu Victoria w stosunku do odpisu utworzonego na dzień 31 grudnia 2023 r., jak i przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia już dokonanych w przeszłości odpisów, w związku z czym nie przeprowadzono testów na utratę wartości dla tych aktywów na dzień 30 czerwca 2024 r.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. podsumowanie przeprowadzonych analiz w zakresie oceny ryzyka utraty wartości aktywów Grupy Kapitałowej przedstawione zostało w Skonsolidowanym raporcie rocznym SRR 2023 w części 3.

Część 2 - Segmenty działalności i informacje na temat przychodów

Nota 2.1 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 ze sposobu regularnego raportowania do Zarządu Jednostki Dominującej.

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

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

Do żadnego z wyżej wymienionych segmentów nie zostały zaklasyfikowane spółki:

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

Spółki te nie prowadzą działalności operacyjnej mającej wpływ na wyniki osiągane przez poszczególne segmenty, w związku z czym ich uwzględnienie mogłoby zaburzać dane prezentowane w ramach tej części skróconego 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 uzdrowskowa, usługi hotelarskie	Uzdrowska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU, Uzdrowsko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, Uzdrowsko Połczyn Grupa PGU S.A., Uzdrowsko 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	CENTROŻŁOM WROCŁAW S.A., CUPRUM Development sp. z o.o., KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD., KGHM Kupfer AG i. L., 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 osiągniętych wyników finansowych.

Dane finansowe przygotowywane dla celów sprawozdawczości zarządczej oparte są na tych samych zasadach rachunkowości, jakie stosuje się przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy, przy czym dane finansowe poszczególnych segmentów sprawozdawczych stanowią wartości pochodzące z odpowiednich sprawozdań finansowych przed uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych na poziomie Grupy 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 udziały 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 ze 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 również przez liczne spółki giełdowe, w tym z 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 półrocze 2023 r. i zmniejszyła się o kwotę 40 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 2.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych

		od 01.01.2024 do 30.06.2024						
		KGHM		Sierra Gorda	Pozostałe	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane
		Polska Miedź S.A.	INTERNATIONAL LTD.	S.C.M.*	segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty*****	finansowe
Nota 2.3	Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	15 076	1 361	1 590	6 403	(1 590)	(5 360)	17 480
	- od innych segmentów	351	8	-	5 009	-	(5 360)	8
	- od klientów zewnętrznych	14 725	1 353	1 590	1 394	(1 590)	-	17 472
	Wynik segmentu - zysk/(strata) netto	1 331	(506)	41	74	(41)	175	1 074
	Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu							
	Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	(801)	(360)	(371)	(159)	371	80	(1 240)
	(Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym:	18	(422)	-	-	-	(50)	(454)
	(Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości pożyczek	19	(407)	-	-	-	(19)	(407)
	Stan na 30.06.2024							
	Aktywa segmentu	50 725	14 785	13 864	7 151	(13 864)	(19 422)	53 239
	Zobowiązania, z tego:	20 939	20 074	13 550	3 950	(13 550)	(21 107)	23 856
	Zobowiązania segmentu	20 939	20 074	13 550	3 950	(13 550)	(21 250)	23 713
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	143	143
	Inne informacje							
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne - przepływy pieniężne	1 666	692	572	176	(572)	(37)	2 497
	Dane produkcyjne i kosztowe							
	Miedź płytana (tys. t)	292,5	29,4	35,7				
	Molibden (mln funtów)	-	0,1	1,0				
	Srebro (t)	665,8	0,7	11,9				
	TPM (tys. troz)**	44,8	25,6	13,7				
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)***	3,00 12,00	1,87 7,46	1,89 7,54				
	Wynik segmentu - Skorygowana EBITDA	2 472	669	807	260	-	-	4 208
	Marża EBITDA****	16%	49%	51%	4%	-	-	22%

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

** TPM (ang. Total Precious Metals) – metale szlachetne (złoto, platyna, pallad).

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

**** Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów z umów z klientami. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (22%) skonsolidowane przychody z umów z klientami powiększone zostały o przychody z umów z klientami segmentu Sierra Gorda S.C.M. [4 208 / (17 480 + 1 590) * 100%]

***** Korekty obejmują eliminacje konsolidacyjne i dane finansowe spółek nieprzypisanych do żadnego segmentu.

Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych za okres porównywalny

		od 01.01.2023 do 30.06.2023						
						Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		
		KGHM	KGHM	Sierra Gorda	Pozostałe	Eliminacja	Korekty*****	Skonsolidowane
		Polska Miedź S.A.	INTERNATIONAL LTD.	S.C.M.*	segmenty	danych segmentu		sprawozdanie
						Sierra Gorda S.C.M		finansowe
Nota 2.3	Przychody z umów z klientami, z tego:	15 510	1 217	1 711	6 439	(1 711)	(5 409)	17 757
	- od innych segmentów	357	19	-	5 052	-	(5 409)	19
	- od klientów zewnętrznych	15 153	1 198	1 711	1 387	(1 711)	-	17 738
	Wynik segmentu - zysk/(strata) netto	1 207	(158)	79	81	(79)	(729)	401
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu								
	Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	(848)	(250)	(395)	(144)	395	18	(1 224)
	(Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym:	80	505	-	1	-	(83)	503
	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości udzielonych pożyczek	86	482	-	-	-	(86)	482
Stan na 31.12.2023								
	Aktywa segmentu	48 896	13 916	12 597	6 671	(12 597)	(18 100)	51 383
	Zobowiązania, z tego:	20 078	18 581	12 905	3 771	(12 905)	(19 677)	22 753
	Zobowiązania segmentu	20 078	18 581	12 905	3 771	(12 905)	(19 790)	22 640
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	113	113
Inne informacje		od 01.01.2023 do 30.06.2023						
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne - przepływy pieniężne	1 567	338	588	255	(588)	(115)	2 045
Dane produkcyjne i kosztowe		od 01.01.2023 do 30.06.2023						
	Miedź płatna (tys. t)	295,8	15,4	40,1				
	Molibden (mln funtów)	-	-	2,1				
	Srebro (t)	699,2	1,5	11,1				
	TPM (tys. troz)**	57,7	18,3	16,5				
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)***	3,03 12,96	5,29 22,66	1,49 6,38				
	Wynik segmentu - Skorygowana EBITDA	2 289	(352)	940	231	-	-	3 108
	Marża EBITDA****	15%	(29%)	55%	4%	-	-	16%

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

** TPM (ang. Total Precious Metals) – metale szlachetne (złoto, platyna, pallad).

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

**** Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów z umów z klientami. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (16%) skonsolidowane przychody z umów z klientami powiększone zostały o przychody z umów z klientami segmentu Sierra Gorda S.C.M. [3 108 / (17 757 + 1 711) * 100%]

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

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2024 do 30.06.2024

	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)
Zysk / (Strata) netto	1 331	(506)	74	175	1 074	41	
[-] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	(116)	-	-	(116)	-	
[-] Podatki	(687)	(103)	(24)	(61)	(875)	(30)	
[-] Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	(801)	(360)	(159)	80	(1 240)	(371)	
[-] Przychody i (koszty) finansowe	(231)	(611)	(27)	656	(213)	(376)	
[-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	578	30	24	(464)	168	11	
[-] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	(15)	-	-	(15)	-	
Wynik segmentu - skorygowana EBITDA	2 472	669	260	(36)	3 365	807	4 208

* Korekty obejmują eliminacje konsolidacyjne i dane finansowe spółek nieprzypisanych do żadnego segmentu.

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

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2023 do 30.06.2023

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne*	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Sierra Gorda S.C.M. **	Skorygowana EBITDA (suma segmentów)
	1	2	3	4	5 (1+2+3+4)	6	7 (5+6-4)
Zysk/(strata) netto	1 207	(158)	81	(729)	401	79	
[-] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	774	-	-	774	-	
[-] Podatki	(596)	151	(31)	(26)	(502)	(62)	
[-] Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	(848)	(250)	(144)	18	(1 224)	(395)	
[-] Przychody i (koszty) finansowe	173	(527)	(23)	560	183	(394)	
[-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	189	54	47	(1 239)	(949)	(10)	
[-] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	(8)	1	-	(7)	-	
Skorygowana EBITDA	2 289	(352)	231	(42)	2 126	940	3 108

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

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

Nota 2.3 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według asortymentu

	od 01.01.2024 do 30.06.2024							
				Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych			Dane skonsolidowane	
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne		
Produkty								
Miedź	11 647	810	1 286	4	(1 286)	(18)	12 443	
Srebro	2 284	7	41	-	(41)	-	2 291	
Złoto	466	126	128	-	(128)	-	592	
Usługi	109	364	-	1 299	-	(949)	823	
Energia	83	-	-	263	-	(189)	157	
Sól	31	-	-	-	-	2**	33	
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	146	-	(70)	76	
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	170	-	(145)	25	
Dodatki do paliw	-	-	-	60	-	(6)	54	
Ołów	149	-	-	-	-	-	149	
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	62	-	(1)	61	
Pozostałe produkty	98	54	135	429	(135)	(270)	311	
Towary i materiały								
Stal	-	-	-	229	-	(29)	200	
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	206	-	(178)	28	
Sól	-	-	-	33	-	(33)**	-	
Pozostałe towary i materiały	209	-	-	3 502	-	(3 474)	237	
RAZEM	15 076	1 361	1 590	6 403	(1 590)	(5 360)	17 480	

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

** W tym: 33 mln PLN - reklasifikacja z przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów do przychodów ze sprzedaży produktów.

	od 01.01.2023 do 30.06.2023							Dane skonsolidowane
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych			
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne		
Produkty								
Miedź	11 982	669	1 403	6	(1 403)	(27)	12 630	
Srebro	2 256	18	38	-	(38)	-	2 274	
Złoto	546	94	144	-	(144)	-	640	
Usługi	93	351	-	1 324	-	(963)	805	
Energia	45	-	-	281	-	(198)	128	
Sól	26	-	-	-	-	10**	36	
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	165	-	(138)	27	
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	151	-	(66)	85	
Dodatki do paliw	-	-	-	54	-	-	54	
Ołów	143	-	-	-	-	-	143	
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	77	-	(3)	74	
Pozostałe produkty	92	85	126	437	(126)	(278)	336	
Towary i materiały								
Stal	-	-	-	218	-	(29)	189	
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	221	-	(194)	27	
Sól	-	-	-	36	-	(36)**	-	
Pozostałe towary i materiały	327	-	-	3 469	-	(3 487)	309	
RAZEM	15 510	1 217	1 711	6 439	(1 711)	(5 409)	17 757	

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

** W tym: 36 mln PLN - reklasyfikacja z przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów do przychodów ze sprzedaży produktów.

Nota 2.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według rodzajów umów

od 01.01.2024 do 30.06.2024

	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	
Przychody z umów z klientami ogółem	15 076	1 361	1 590	6 403	(1 590)	(5 360)	17 480
Przychody z umów sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+), z tego:	9 805	997	1 520	-	(1 520)	(57)	10 745
rozliczone	9 464	126	260	-	(260)	(57)	9 533
nierozliczone	341	871	1 260	-	(1 260)	-	1 212
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych	-	356	-	123	-	(116)	363
Przychody z pozostałych umów sprzedaży	5 271	8	70	6 280	(70)	(5 187)	6 372
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	15 076	1 361	1 590	6 403	(1 590)	(5 360)	17 480
objęte faktoringiem wierzytelnościowym	4 738	-	-	102	-	(102)	4 738
nieobjęte faktoringiem wierzytelnościowym	10 338	1 361	1 590	6 301	(1 590)	(5 258)	12 742

	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	17 480	17 757
przekazywane w określonym momencie	16 410	16 660
przekazywane w miarę upływu czasu	1 070	1 097

od 01.01.2023 do 30.06.2023

	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	
Przychody z umów z klientami ogółem	15 510	1 217	1 711	6 439	(1 711)	(5 409)	17 757
Przychody z umów sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+), z tego:	11 165	865	1 727	1	(1 727)	(68)	11 963
rozliczone	10 407	101	175	1	(175)	(67)	10 442
nierozliczone	758	764	1 552	-	(1 552)	(1)	1 521
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych	-	332	-	114	-	(97)	349
Przychody z pozostałych umów sprzedaży	4 345	20	(16)	6 324	16	(5 244)	5 445
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	15 510	1 217	1 711	6 439	(1 711)	(5 409)	17 757
objęte faktoringiem wierzytelnościowym	4 688	-	-	97	-	(96)	4 689
nieobjęte faktoringiem wierzytelnościowym	10 822	1 217	1 711	6 342	(1 711)	(5 313)	13 068

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

Nota 2.5 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców

od 01.01.2024 do 30.06.2024

od 01.01.2023 do 30.06.2023

	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych							Dane skonsolidowane	Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
	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			
Polska	3 894	-	-	6 241	-	(5 340)	4 795	4 517	
Austria	166	-	-	13	-	-	179	240	
Belgia	23	-	-	3	-	-	26	21	
Bułgaria	60	-	-	11	-	-	71	181	
Czechy	1 206	-	-	7	-	-	1 213	1 191	
Estonia	19	-	-	1	-	-	20	14	
Finlandia	15	-	-	2	-	-	17	-	
Francja	418	-	-	3	-	-	421	450	
Grecja	10	-	-	6	-	-	16	-	
Hiszpania	8	94	-	2	-	-	104	-	
Holandia	1	-	36	-	(36)	-	1	5	
Niemcy	2 475	-	-	42	-	-	2 517	3 704	
Rumunia	62	-	-	1	-	-	63	86	
Słowacja	98	-	-	7	-	-	105	123	
Słowenia	52	-	-	2	-	-	54	62	
Szwecja	326	-	-	15	-	-	341	16	
Węgry	797	-	-	3	-	-	800	762	
Wielka Brytania	806	-	-	1	-	-	807	534	
Włochy	1 144	-	-	8	-	-	1 152	1 019	
Australia	211	-	-	-	-	-	211	206	
Bośnia i Hercegowina	13	-	-	1	-	-	14	-	
Chile	-	268	319	-	(319)	-	268	132	
Chiny	1 403	445	896	-	(896)	-	1 848	2 191	
Indie	-	-	40	-	(40)	-	-	3	
Japonia	-	-	262	-	(262)	-	-	-	
Kanada	22	471	-	-	-	(20)	473	471	
Korea Południowa	45	-	26	-	(26)	-	45	-	
Stany Zjednoczone Ameryki	678	83	-	7	-	-	768	642	
Szwajcaria	633	-	-	1	-	-	634	691	
Turcja	230	-	-	4	-	-	234	134	
Tajwan	-	-	-	-	-	-	-	49	
Algieria	15	-	-	-	-	-	15	44	
Tajlandia	63	-	-	-	-	-	63	159	
Singapur	17	-	-	-	-	-	17	-	
Arabia Saudyjska	131	-	-	3	-	-	134	1	
Malezja	20	-	-	-	-	-	20	51	
Pozostałe kraje	15	-	11	19	(11)	-	34	58	
RAZEM	15 076	1 361	1 590	6 403	(1 590)	(5 360)	17 480	17 757	

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

Nota 2.6 Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. oraz w okresie porównywalnym z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Nota 2.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny

	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023
Polska	24 102	23 309
Kanada	1 990	1 791
Stany Zjednoczone Ameryki	1 942	1 613
Chile	258	228
RAZEM*	28 292	26 941

*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 11 170 mln PLN na dzień 30 czerwca 2024 r. (11 041 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r.).

Część 3 – Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z wyniku

Nota 3.1 Koszty według rodzaju

	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	1 240	1 224
Koszty świadczeń pracowniczych	4 252	4 068
Zużycie materiałów i energii, w tym:	6 846	7 953
wsady obce	3 861	4 119
Usługi obce	1 424	1 407
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	1 955	1 973
Pozostałe podatki i opłaty	483	413
Aktualizacja wartości zapasów*	51	200
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	15	8
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(1)
Pozostałe koszty	128	126
Razem koszty rodzajowe	16 394	17 371
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	304	368
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(248)	(131)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-)	(1 080)	(746)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:	15 370	16 862
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	14 391	15 929
Koszty sprzedaży	267	233
Koszty ogólnego zarządu	712	700

* W I półroczu 2023 r. wartość 182 mln PLN dotyczy utworzenia odpisu w KGHM INTERNATIONAL LTD. z uwagi na koszt wytworzenia wyższy od wartości netto możliwej do uzyskania.

Nota 3.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	537	200
wycena	70	165
realizacja	467	35
Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	18	23
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	303	-
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	1	3
Rozwiązanie rezerw	27	29
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	3	6
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	30
Otrzymane dotacje państwowe	6	17
Przychody z obsługi akredytyw, gwarancji	10	10
Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	20	8
Pozostałe	27	58
Pozostałe przychody operacyjne razem	952	384
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(564)	(249)
wycena	(65)	(57)
realizacja	(499)	(192)
Straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych	(74)	(80)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(2)	(5)
Odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	(32)	(2)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	-	(855)
Utworzenie rezerw	(65)	(5)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(4)	(8)
Darowizny przekazane	(22)	(43)
Pozostałe	(21)	(86)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(784)	(1 333)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	168	(949)

Nota 3.3 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	234
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	74	87
Skutek rozliczenia transakcji zabezpieczającej ryzyko procentowe w związku z emisją obligacji ze zmiennym oprocentowaniem*	-	32
Przychody finansowe razem	74	353
Odsetki od zadłużenia, w tym:		
z tytułu leasingu	(5)	(5)
Odsetki od zobowiązań handlowych objętych mechanizmami faktoringu odwrotnego	(80)	(7)
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	(10)	(12)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	(59)	-
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	(80)	(93)
Skutek odwracania dyskonta	(47)	(45)
Pozostałe	(6)	(8)
Koszty finansowe razem	(287)	(170)
Przychody i (koszty) finansowe	(213)	183

* W I półroczu 2023 r. ujęto skutek rozliczenia transakcji zabezpieczającej ryzyko procentowe w związku z emisją obligacji ze zmiennym oprocentowaniem w kwocie 52 mln PLN skorygowany o zapłacone odsetki od wyemitowanych obligacji w kwocie 20 mln PLN.

Część 4 – Inne noty objaśniające

Nota 4.1 Informacje o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych

Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	2 453	1 702
przyjęcie aktywów w leasing	14	88
Nabycie wartości niematerialnych	145	285

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	613	909

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

	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 697	1 668
Nabycie wartości niematerialnych	37	22
Umowne zobowiązania inwestycyjne razem	1 734	1 690

Nota 4.2 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia

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

	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Stan na początek okresu obrotowego	-	-
Udział w zysku netto za okres obrotowy	41	81
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych (skumulowanych ujemnych całkowitych dochodach)	(29)	(104)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	(12)	23
Stan na koniec okresu obrotowego	-	-

	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Udział Grupy (55%) w zysku netto Sierra Gorda S.C.M. za okres obrotowy, z tego:	41	81
ujęty w wycenie wspólnego przedsięwzięcia	41	81

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

	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Stan na początek okresu obrotowego	(1 054)	(1 174)
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych (skumulowanych ujemnych całkowitych dochodach)	29	120
Stan na koniec okresu obrotowego	(1 025)	(1 054)

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

	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Stan na początek okresu obrotowego	9 096	9 603
Splata pożyczek (kapitał i odsetki)	(44)	(163)
Naliczone odsetki	291	597
Odpis z tytułu utraty wartości	(407)	-
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości	-	101
Różnice kursowe	226	(1 042)
Stan na koniec okresu obrotowego	9 162	9 096

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

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

Na dzień 30 czerwca 2024 r. Grupa oszacowała przewidywane przepływy z tytułu spłaty należności z tytułu udzielonych pożyczek Sierra Gorda S.C.M., w wyniku czego zgodnie z MSSF 9.5.5.14 rozpoznano odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 407 mln PLN (101 mln USD).

Podstawowe założenia makroekonomiczne przyjęte w szacowaniu przepływów pieniężnych – notowania cen metali

Ścieżki cenowe zostały przyjęte na następującym poziomie:

Okres	IIH 2024	2025	2026	2027	LT
Cena miedzi [USD/t]	10 050	8 700	9 000	9 200	8 250
Cena złota [USD/oz]	2 357	1 800	1 650	1 600	1 600

Pozostałe kluczowe założenia dla szacunku przepływów pieniężnych

Okres życia kopalni / okres prognozy	24
Poziom produkcji miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	3 628
Poziom produkcji molibdenu w okresie życia kopalni (mln funtów)	225
Poziom produkcji złota w okresie życia kopalni (tys. oz)	1 020
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	43,4%
Zastosowana stopa dyskonta po opodatkowaniu (wykorzystana do wyliczenia wartości godziwej dla celów ujawnienia w Nocie 4.3.)	9,25%
Poziom nakładów inwestycyjnych do poniesienia w okresie życia kopalni (mln USD)	1 549
Poziom kapitalizowanych kosztów usuwania nadkładu w okresie życia kopalni (mln USD)	3 963

Nota 4.3 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	Stan na 30.06.2024					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
Długoterminowe	868	69	9 674	234	10 845	829	114	9 571	195	10 709
Udzielone pożyczki na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	-	-	9 162	-	9 162	-	-	9 096	-	9 096
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	234	234	-	38	-	195	233
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	868	69	-	-	937	829	76	-	-	905
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	512	-	512	-	-	475	-	475
Krótkoterminowe	-	1 160	3 215	183	4 558	-	919	2 475	323	3 717
Należności od odbiorców	-	896	554	-	1 450	-	414	518	-	932
Pochodne instrumenty finansowe	-	223	-	183	406	-	437	-	323	760
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	2 441	-	2 441	-	-	1 729	-	1 729
Pozostałe aktywa finansowe	-	41	220	-	261	-	68	228	-	296
Razem	868	1 229	12 889	417	15 403	829	1 033	12 046	518	14 426

Zobowiązania finansowe	Stan na 30.06.2024				Stan na 31.12.2023			
	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Długoterminowe	7	5 207	221	5 435	38	4 991	164	5 193
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	4 987	-	4 987	-	4 761	-	4 761
Pochodne instrumenty finansowe	7	-	221	228	38	-	164	202
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	220	-	220	-	230	-	230
Krótkoterminowe	257	8 088	20	8 365	480	7 433	26	7 939
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	1 206	-	1 206	-	964	-	964
Pochodne instrumenty finansowe	246	-	20	266	473	-	26	499
Zobowiązania wobec dostawców	-	2 806	-	2 806	-	3 167	-	3 167
Zobowiązania handlowe objęte mechanizmami faktoringu odwrotnego	-	3 544	-	3 544	-	3 021	-	3 021
Pozostałe zobowiązania finansowe	11	532	-	543	7	281	-	288
Razem	264	13 295	241	13 800	518	12 424	190	13 132

Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30.06.2024				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	
Udzielone pożyczki	-	21	-	21	-	22	-	22
Akcje notowane	742	-	-	742	703	-	-	703
Akcje/udziały nienotowane	-	126	-	126	-	126	-	126
Należności od odbiorców	-	896	-	896	-	414	-	414
Pochodne instrumenty finansowe, z tego:	-	146	-	146	-	292	-	292
Aktywa	-	640	-	640	-	993	-	993
Zobowiązania	-	(494)	-	(494)	-	(701)	-	(701)
Pozostałe aktywa finansowe	-	31	58	89	-	48	74	122
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	(11)	-	-	-	(7)	-	(7)

Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30.06.2024				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	
Udzielone pożyczki	-	-	7 960	9 162	-	-	7 778	9 096
Otrzymane długoterminowe kredyty i pożyczki	-	(1 754)	-	(1 754)	-	(2 486)	-	(2 486)
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	(2 628)	-	-	(2 600)	(1 627)	-	-	(1 600)

Grupa nie ujawnia wartości godziwej dla innych niż wykazanych w tabeli powyżej instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie, 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 Kapitałowej 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.

Udzielone pożyczki

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.

Otrzymane długoterminowe kredyty i pożyczki

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 3Udzielone pożyczki

Do kategorii tej zaliczamy udzielone pożyczki 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 oszacowania wartości godziwej pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie została przyjęta w wartości 9,25% (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 ceny 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.

Scenariusze na dzień 30.06.2024	III 2024	2025	2026	2027	LT
Bazowy	10 050	8 700	9 000	9 200	8 250
Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni (220 USD/tonę)	9 830	8 480	8 780	8 980	8 030
Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni (220 USD/tonę)	10 270	8 920	9 220	9 420	8 470

Scenariusze na dzień 31.12.2023	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

Analiza wrażliwości wartości godziwej na zmianę ceny miedzi na dzień 30.06.2024 r.

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa	Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni	Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	7 960	8 190	7 724
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu (w mln USD)	1 974	2 031	1 916

Analiza wrażliwości wartości bilansowej na zmianę ceny miedzi na dzień 30.06.2024 r.

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa	Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni	Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	9 162	9 349	8 983
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu (w mln USD)	2 272	2 319	2 228

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

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 Grupy Kapitałowej oraz na pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów przedstawiono poniżej.

Sprawozdanie z wyniku	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Przychody z umów z klientami (korekta z tytułu przeklasyfikowania)	284	227
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne (w tym korekta z tytułu przeklasyfikowania):	(27)	(49)
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(32)	(157)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	5	108
Przychody / (koszty) finansowe (w tym korekta z tytułu przeklasyfikowania):	(6)	46
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(6)	(6)
odsetki od zadłużenia	-	52
Wpływ instrumentów pochodnych i zabezpieczających na wynik finansowy okresu (bez uwzględnienia efektu podatkowego)	251	224
<hr/>		
Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(2)	752
Reklasyfikacja do sprawozdania z wyniku w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(286)	(116)
Reklasyfikacja do aktywów trwałych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej*	(39)	-
Wpływ transakcji zabezpieczających (bez uwzględnienia efektu podatkowego)	(327)	636
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	(76)	860

* Reklasyfikacja do aktywów trwałych wynika z kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego objętych rachunkowością zabezpieczeń w koscie wytworzenia aktywów trwałych.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - aktywa trwałe	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Zysk z rozliczenia instrumentu zabezpieczającego stopę procentową obligacji*	(39)	-

* Reklasyfikacja do aktywów trwałych wynika z kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego objętych rachunkowością zabezpieczeń w koscie wytworzenia aktywów trwałych.

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 półroczu 2024 r. oraz w I półroczu 2023 r.

Pozostałe całkowite dochody z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych (bez uwzględnienia efektu podatkowego)	2024	2023
Stan na 1 stycznia	628	71
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(2)	752
Reklasyfikacja do przychodów z umów z klientami w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(284)	(227)
Reklasyfikacja do kosztów finansowych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	-	(52)
Reklasyfikacja do aktywów trwałych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej*	(39)	-
Reklasyfikacja do pozostałych kosztów operacyjnych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej (rozliczenie kosztu zabezpieczenia)	(2)	163
Stan na 30 czerwca	301	707

* Reklasyfikacja do aktywów trwałych wynika z kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego objętych rachunkowością zabezpieczeń w koscie wytworzenia aktywów trwałych.

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. Jako pozycję zabezpieczającą rozumie się pozycję Jednostki Dominującej w instrumentach pochodnych. Pozycję zabezpieczaną stanowią wysoce prawdopodobne, przyszłe przepływy pieniężne (przychody ze sprzedaży fizycznej produktów).

W I półroczu 2024 r. sprzedaż miedzi Jednostki Dominującej wyniosła 302,6 tys. ton (sprzedaż netto 204,2 tys. ton)¹ i nie była zabezpieczona instrumentami pochodnymi (w I półroczu 2023 r. nominal rozliczonych transakcji zabezpieczających cenę miedzi stanowił około 31% zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej sprzedaży tego metalu i około 47% sprzedaży netto w tym okresie). Podobnie w przypadku sprzedaży srebra w I półroczu 2024 r. Jednostka Dominująca nie posiadała transakcji zabezpieczających cenę tego metalu (w I półroczu 2023 r. było to 10%). Transakcje zabezpieczające ryzyko zmian kursu walutowego USD/PLN rozliczone w I półroczu 2024 r. stanowiły około 19% przychodów ze sprzedaży miedzi i srebra zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą w tym okresie (w I półroczu 2023 r. około 25%).

Zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem Rynkowym w I półroczu 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 ramach realizacji strategicznego planu zabezpieczeń Jednostki Dominującej przed ryzykiem rynkowym w I półroczu 2024 r. wdrożono transakcje zabezpieczające planowane przychody ze sprzedaży miedzi oraz srebra. Na rynku miedzi zawarto struktury opcyjne *mewa* (opcje azjatyckie) na okres od lipca 2024 r. do grudnia 2025 r. dla łącznego tonażu 29,25 tys. ton. Na rynku srebra wdrożono zabezpieczające struktury opcyjne *korytarz* (opcje azjatyckie) na okres od lipca 2024 r. do grudnia 2025 r. dla łącznego tonażu 3,15 mln uncji trojańskich. W I półroczu 2024 r. Jednostka Dominująca nie zawarła żadnych transakcji zabezpieczających na terminowych rynkach walutowym oraz stopy procentowej.

W ramach zarządzania pozycją handlową netto² w I półroczu 2024 r. zawarto tzw. dostosowawcze transakcje pochodne typu *swap* na rynku miedzi oraz złota z terminami zapadalności do grudnia 2024 r.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2024 r. Jednostka Dominująca posiadała otwartą pozycję w instrumentach pochodnych dla:

- 33,88 tys. ton miedzi (w tym: 29,25 tys. ton wynikało ze strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym, natomiast 4,63 tys. ton zawarto w ramach zarządzania pozycją handlową netto),
- 3,15 mln uncji trojańskich srebra,
- 330 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży metali.

Ponadto na dzień 30 czerwca 2024 r. Jednostka Dominująca posiadała pożyczki oprocentowane według stałej stopy procentowej oraz otwarte transakcje CIRS (*Cross Currency Interest Rate Swap* - swap walutowo-procentowy) dla nominalu 1,6 mld PLN, zabezpieczające zarówno przychody ze sprzedaży w walucie, jak i zmienne oprocentowanie wyemitowanych obligacji. Ryzyko zmian cen metali dotyczyło także instrumentów pochodnych wbudowanych w kontrakty zakupu wsadów obcych.

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym Jednostka Dominująca stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu zobowiązań w walutach, w których osiąga przychody. Wartość kredytów i pożyczek inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2024 r. zaciągniętych w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 2 544 mln PLN (na 31 grudnia 2023 r. 2 939 mln PLN).

W I półroczu 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 30 czerwca 2024 r.

Poniższe tabele prezentują skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 30 czerwca 2024 r., zawartych w ramach strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym. Zabezpieczony nominal transakcji w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym. Zestawienie nie uwzględnia transakcji przeciwstawnych (zakup vs. sprzedaż) zgodnych co do instrumentu, ceny/kursu wykonania, nominalu i okresu zapadalności zawartych w ramach restrukturyzacji oraz zrestrukturyzowanych strategii zabezpieczających.

¹ Sprzedaż miedzi pomniejszona o zakupy miedzi we wsadach obcych.

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

Zabezpieczenie ryzyka zmian cen miedzi – instrumenty pochodne otwarte na 30 czerwca 2024 r.

Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [tony]	Średnioważony kurs wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/t]	
		sprzedaż opcji sprzedaży	zakup opcji sprzedaży	sprzedaż opcji kupna			
		<i>ograniczenie zabezpieczenia</i>	<i>zabezpieczenie ceny miedzi</i>	<i>ograniczenie partycypacji</i>			
II pół. 2024	mewa	9 750	7 489	9 549	11 049	-	9 549
SUMA VII-XII 2024		9 750					
I pół. 2025	mewa	9 750	7 489	9 549	11 049	-	9 549
II pół. 2025	mewa	9 750	7 489	9 549	11 049	-	9 549
SUMA I-XII 2025		19 500					

Zabezpieczenie ryzyka zmian cen srebra – instrumenty pochodne otwarte na 30 czerwca 2024 r.

Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [mln uncji]	Średnioważony kurs wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [USD/uncję]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/uncję]	
		sprzedaż opcji sprzedaży	zakup opcji sprzedaży	sprzedaż opcji kupna			
		<i>ograniczenie zabezpieczenia</i>	<i>zabezpieczenie ceny srebra</i>	<i>ograniczenie partycypacji</i>			
II pół. 2024	korytarz	1,05	-	26,43	40,29	-	26,43
SUMA VII-XII 2024		1,05					
I pół. 2025	korytarz	1,05	-	26,43	40,29	-	26,43
II pół. 2025	korytarz	1,05	-	26,43	40,29	-	26,43
SUMA I-XII 2025		2,10					

Zabezpieczenie ryzyka zmian kursu walutowego USD/ PLN – instrumenty pochodne otwarte na 30 czerwca 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			
		<i>ograniczenie zabezpieczenia</i>	<i>zabezpieczenie kursu walutowego</i>	<i>ograniczenie partycypacji</i>			
II pół. 2024	put spread	330,00	3,60	4,48	-	0,01	4,49
SUMA VII-XII 2024		330,00					

Zabezpieczenie ryzyka walutowo-procentowego związanego z emisją obligacji o zmiennym oprocentowaniu w PLN – instrumenty pochodne otwarte na dzień 30 czerwca 2024 r.

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

W tabeli poniżej zaprezentowano szczegółowo dane transakcji pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczające, posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 30 czerwca 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
	miedź [t]	[USD/t]				
	srebro [mln uncji]	[USD/uncję]				
	waluty [mln USD]	[USD/PLN]				
Typ instrumentu pochodnego	CIRS [mln PLN]	[USD/PLN, stała st.% dla USD]				
Miedź – strategię opcyjne <i>mewa</i> *	29 250	9 549 – 11 049	lip'24	- gru'25	lip'24	- sty'26
Srebro – strategię opcyjne <i>korytarz</i> *	3,15	26,43 - 40,29	lip'24	- gru'25	lip'24	- sty'26
Walutowe – strategię opcyjne <i>put spread</i>	330,00	3,60 - 4,48	lip'24	- gru'24	lip'24	- sty'25
Walutowo-procentowe – CIRS**	1 600	3,81 i 3,94%		cze '29	cze '29	- lip '29

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

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

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

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

Ryzyko kredytowe z tytułu posiadanych instrumentów pochodnych jest na bieżąco monitorowane poprzez analizę ratingów kredytowych oraz ograniczane poprzez dywersyfikację podmiotową przy wdrażaniu strategii zabezpieczających.

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

Poziom ratingu		Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023
Średniowysoki	od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	80%	71%
Średni	od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	20%	29%

Ekspozycja na ryzyko kredytowe z podziałem na głównych kontrahentów

	Stan na 30.06.2024			Stan na 31.12.2023		
	Otwarte instrumenty pochodne	Rozliczone instrumenty pochodne	Ekspozycja na ryzyko kredytowe	Otwarte instrumenty pochodne	Rozliczone instrumenty pochodne	Ekspozycja na ryzyko kredytowe
	Należności finansowe	Należności finansowe netto ³		Należności finansowe	Należności finansowe netto ³	
Kontrahent 1	140	7	147	238	8	246
Kontrahent 2	103	5	108	236	5	241
Kontrahent 3	96	-	96	149	6	155
Pozostali	301	19	320	370	29	399
Razem	640	31	671	993	48	1 041

Biorąc pod uwagę należności z tytułu otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Grupę (z wyłączeniem wbudowanych instrumentów pochodnych) na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz należności netto z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych, maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 22%, tj. 147 mln PLN (według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. 24%, tj. 246 mln PLN).

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 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).

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

Rozliczone instrumenty pochodne z podziałem na głównych kontrahentów

	Stan na 30.06.2024					
	<i>Należności finansowe brutto</i>	<i>Zobowiązania finansowe brutto</i>	Podlegające kompensowaniu		<i>Należności finansowe netto</i>	<i>Zobowiązania finansowe netto</i>
			<i>Należności finansowe</i>	<i>Zobowiązania finansowe</i>		
Kontrahent 1	14	(7)	14	(7)	7	-
Kontrahent 2	18	(13)	18	(13)	5	-
Kontrahent 3	6	(10)	6	(10)	-	(4)
Pozostali	27	(15)	12	(15)	19	(7)
Razem	65	(45)	50	(45)	31	(11)

	Stan na 31.12.2023					
	<i>Należności finansowe brutto</i>	<i>Zobowiązania finansowe brutto</i>	Podlegające kompensowaniu		<i>Należności finansowe netto</i>	<i>Zobowiązania finansowe netto</i>
			<i>Należności finansowe</i>	<i>Zobowiązania finansowe</i>		
Kontrahent 1	15	(7)	15	(7)	8	-
Kontrahent 2	19	(14)	19	(14)	5	-
Kontrahent 3	13	(7)	12	(7)	6	-
Pozostali	38	(16)	9	(14)	29	(7)
Razem	85	(44)	55	(42)	48	(7)

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

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

Instrumenty pochodne – pozycje otwarte na dzień kończący okres sprawozdawczy

Typ instrumentu pochodnego	Stan na 30.06.2024					Stan na 31.12.2023				
	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Razem	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Razem
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe		Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	
Instrumenty zabezpieczające (CFH), z tego:	234	183	(221)	(20)	176	195	323	(164)	(26)	328
Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag)										
Strategie opcyjne – <i>mewa*</i> (Cu)	36	34	(28)	(16)	26	-	-	-	-	-
Strategie opcyjne – <i>korytarz</i> (Ag)	7	5	(8)	(4)	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)										
Strategie opcyjne – <i>put spread</i>	-	144	-	-	144	28	315	(2)	(7)	334
Instrumenty pochodne – Walutowo-procentowe										
Swap walutowo-procentowy CIRS	191	-	(185)	-	6	167	8	(162)	(19)	(6)
Instrumenty handlowe, z tego:	-	12	(7)	(246)	(241)	-	1	(38)	(473)	(510)
Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag, Au)										
Sprzedane opcje sprzedaży (Cu)	-	-	(7)	(3)	(10)	-	-	-	-	-
Transakcje dostosowawcze – <i>swap</i> (Cu)	-	11	-	-	11	-	-	-	(5)	(5)
Transakcje dostosowawcze – <i>swap</i> (Au)	-	1	-	(1)	-	-	1	-	(6)	(5)
Pochodne instrumenty – Walutowe										
Sprzedane opcje sprzedaży (USDPLN)	-	-	-	(211)	(211)	-	-	(38)	(436)	(474)
Nabyte opcje kupna (USDPLN)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Strategie <i>korytarz</i> oraz <i>forward/swap</i> (EURPLN)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wbudowane instrumenty pochodne (cena Cu, Ag, Au)										
Kontrakty zakupu wsadów obcych	-	-	-	(31)	(31)	-	-	-	(26)	(26)
Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń, z tego:	-	211	-	-	211	38	436	-	-	474
Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)										
Strategie opcyjne – <i>korytarz</i>	-	211	-	-	211	38	436	-	-	474
RAZEM OTWARTE INSTRUMENTY POCHODNE	234	406	(228)	(266)	146	233	760	(202)	(499)	292

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

Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych (aktywa i zobowiązania) na dzień 30 czerwca 2024 r. zmieniła się w porównaniu do 31 grudnia 2023 r. w wyniku:

- rozliczenia transakcji w instrumentach pochodnych przypadających na I półrocze 2024 r., które były otwarte na koniec 2023 r.,
- zawarcia nowych transakcji na terminowym rynku metali,
- zmiany warunków makroekonomicznych (m.in. cen terminowych miedzi, srebra, złota, kursów terminowych USD/PLN, stóp procentowych oraz zmienności implikowanej z dnia wyceny).

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 CO₂**, 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 CO₂,
- **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 Giełdzie 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 wycenieniu i ujęciu jako instrument finansowy.

W I półroczu 2024 r. Jednostka Dominująca dokonała przejęcia 7 kolejnych instalacji fotowoltaicznych na rynku Odnawialnych Źródeł Energii. Zakończona transakcja stanowi pierwszy krok na drodze do realizacji strategii transformacji energetycznej zmierzającej do dywersyfikacji źródeł i uniezależnienia Spółki od wahań rynkowych cen energii (szczegóły w Nocie 5.1.).

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 Giełdy Energii dla gazu typu E (dotyczy zarówno kontraktów terminowych jak i kontraktów typu SPOT).

Ryzyko towarowe związane z uprawnieniami do emisji CO₂ 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 źródła emisji CO₂. W zakresie zmian cen uprawnień do emisji CO₂ Jednostka Dominująca ma pozycję krótką netto, wynikającą z obowiązku umorzenia uprawnień w związku z emisją systemową CO₂, 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 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

Towary	Jednostka	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Uprawnienia do emisji CO ₂	EUA	652 648	596 002
Prawa majątkowe, tzw. zielone certyfikaty	GWh	51	128
Prawa majątkowe, tzw. niebieskie certyfikaty	GWh	5,1	5,3
Prawa majątkowe, tzw. białe certyfikaty	TOE	1 383	1 073
Paliwo gazowe	GWh	1 253	1 097
Energia elektryczna	GWh	1 284	1 330

Nota 4.5 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem

Polityka zarządzania kapitałem

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

Zgodnie z przyjętą praktyką rynkową, Grupa monitoruje poziom bezpieczeństwa finansowego między innymi na podstawie wskaźnika Dług Netto/Skorygowana EBITDA zaprezentowanego w tabeli poniżej:

Wskaźniki	Obliczanie	30.06.2024	31.12.2023
Dług netto/skorygowana EBITDA	stosunek długu netto do skorygowanej EBITDA	0,72	1,02
Dług Netto	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych i leasingu pomniejszone o wolne środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty, z uwzględnieniem wpływu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	3 585	3 848
Skorygowana EBITDA*	Zysk/(strata) netto za okres ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatków (dochodowego bieżącego, odroczonego i górniczego), przychodów i kosztów finansowych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, wyniku z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia, amortyzacji ujętej w kosztach rodzajowych, odpisów oraz odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych zaliczonych do kosztów działalności podstawowej	5 011	3 778

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

W procesie zarządzania płynnością Grupa zwraca także uwagę na wartość skorygowanego zysku z działalności operacyjnej, stanowiącego podstawę do wyliczenia kowenantu finansowego, na którą składają się następujące pozycje:

	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Zysk/(strata) netto na sprzedaży	2 110	(1 640)
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	291	597
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	168	(2 817)
Skorygowany zysk/(strata) z działalności operacyjnej*	2 569	(3 860)

* Wartość nie uwzględnia straty z tytułu utraty wartości oraz zysku z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy, w trakcie I półrocza 2024 r. oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego raportu półrocznego, wartość kowenantu finansowego objętego obowiązkiem raportowania na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 30 czerwca 2024 r. spełniała zapisy zawarte w umowach kredytowych.

Polityka zarządzania płynnością

Podstawowym celem zarządzania płynnością finansową w Grupie jest zapewnienie spółkom zdolności do wywiązywania się z bieżących oraz przyszłych zobowiązań.

Zarządzając ryzykiem utraty płynności Grupa utrzymuje odpowiedni poziom środków pieniężnych oraz dostęp do szerokiego portfela elastycznych źródeł finansowania.

Grupa regularnie prognozuje i monitoruje płynność na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. W celu minimalizacji ryzyka wystąpienia luki płynności, Grupa podejmuje działania zapewniające bezpieczeństwo i stabilność finansową poprzez dywersyfikację źródeł finansowania oraz zapewnienie ich długoterminowego okresu zapadalności.

Zarządzanie płynnością finansową Grupy Kapitałowej realizowane jest w oparciu o przyjętą „Politykę Zarządzania Płynnością Finansową w Grupie Kapitałowej”. Podstawowymi zasadami z niej wynikającymi są:

- zapewnienie stabilnego i efektywnego finansowania działalności Grupy,
- ciągłe monitorowanie poziomu zadłużenia Grupy,
- efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym,
- koordynowanie przez Jednostkę Dominującą procesów zarządzania płynnością finansową w spółkach Grupy.

W I półroczu 2024 r. Grupa kontynuowała działania mające na celu optymalizację procesu zarządzania płynnością finansową, koncentrując się na efektywnym zarządzaniu kapitałem obrotowym oraz dłużnym. Efektywność tego procesu wspierana była poprzez wykorzystanie instrumentów finansowych takich jak kredyty, pożyczki, cash pooling, faktoring.

Zgodnie z przyjętą strategią oparcia finansowania o zdywersyfikowane i długoterminowe instrumenty finansowe, w I półroczu 2024 r. Jednostka Dominująca zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę kredytu na kwotę 450 mln USD na okres finansowania do 5 lat oraz z opcją przedłużenia na kolejne 2 lata oraz pozyskała dodatkowe finansowanie zewnętrzne w postaci kredytów bilateralnych w kwocie 150 mln USD oraz 200 mln PLN.

Celem zabezpieczenia długoterminowych potrzeb kapitałowych, Jednostka Dominująca w dniu 29 maja 2024 r. zawarła umowę Programu Emisji obligacji do kwoty 4 000 mln PLN na okres 10 lat, w ramach której w dniu 26 czerwca 2024 r. zostały wyemitowane 7-letnie obligacje o wartości nominalnej 1 000 mln PLN z terminem wykupu 26 czerwca 2031 r.

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

Zmiana długu netto

	Stan na 31.12.2023	Przepływy środków pieniężnych z zadłużeniem	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na 30.06.2024
Kredyty	667	(54)	43	13	4	673
Pożyczki	2 272	(228)	42	49	3	2 138
Dłużne papiery wartościowe	2 002	526	74	-	-	2 602
Leasing	784	(57)	30	-	23*	780
1. Razem zadłużenie	5 725	187	189	62	30	6 193
2. Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 702	715	-	-	-	2 417
3. Instrumenty pochodne związane ze źródłami finansowania zewnętrznego	175	33	-	-	(17)	191
Dług netto (1-2-3), w tym:	3 848	(561)	189	62	47	3 585
<i>Dług netto bez uwzględnienia instrumentów pochodnych (1-2)**</i>	4 023	-	-	-	-	3 776

*Kwota 21 mln PLN stanowi saldo zobowiązań na dzień objęcia kontrolą jednostek, pozostałe kwoty wynikają z modyfikacji i zawarcia nowych umów leasingowych.

**Dług netto bez uwzględnienia instrumentów pochodnych prezentowany na cele kalkulacji kowenantów w umowach kredytowych.

Uzgodnienie przepływu środków pieniężnych związanych z zadłużeniem do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2024 do 30.06.2024
Działalność finansowa	
Wpływy z emisji dłużnych instrumentów finansowych	1 000
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	1 413
Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	35
Wykup dłużnych instrumentów finansowych	(400)
Splata kredytów i pożyczek	(1 608)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(31)
Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	(41)
Splata odsetek z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych	(14)
Splata odsetek z tytułu leasingu	(14)
Działalność inwestycyjna	
Zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(159)
Wpływy z rozliczenia instrumentu zabezpieczającego stopę procentową obligacji	39
Zmiana stanu wolnych środków pieniężnych	715
RAZEM	(561)

Szczegóły dotyczące źródeł zadłużenia zewnętrznego

Na dzień 30 czerwca 2024 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe z łącznym saldem udzielonego finansowania w równowartości 16 414 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 5 413 mln PLN.

Poniższe zestawienie prezentuje strukturę źródeł finansowania zewnętrznego.

Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny		
Kredyt na kwotę 1 500 mln USD, uzyskany na podstawie umowy o finansowanie zawartej przez Jednostkę Dominującą z konsorcjum banków w 2019 r., z terminem zapadalności 20 grudnia 2024 r., z opcją przedłużenia na kolejne 2 lata (5+1+1). Jednostka Dominująca dwukrotnie uzyskała zgodę Uczestników Konsorcjum na wydłużenie terminu umowy. Obowiązującym terminem ważności umowy jest 20 grudnia 2026 r., a limit dostępnego finansowania w okresie przedłużenia będzie wynosił 1 438 mln USD.		
Środki pozyskane w ramach udzielonego kredytu przeznaczone są na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych. Oprocentowanie oparte jest o stawkę SOFR powiększoną o marżę, która uzależniona jest od wskaźnika finansowego Skonsolidowane Całkowite Zadłużenie Netto/Skonsolidowana EBITDA. Umowa kredytowa nakłada na Grupę obowiązek utrzymania kowenantu finansowego oraz kowenantów niefinansowych. Zgodnie z zapisami umownymi Jednostka Dominująca ma obowiązek raportowania poziomu kowenantu finansowego na okresy sprawozdawcze, tj. na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje ryzyko przekroczenia poziomu kowenantu finansowego zawartego w umowie kredytu. Na dzień kończący okres sprawozdawczy, w trakcie I półrocza 2024 r. oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wartość kowenantu finansowego spełniała zapisy zawarte w umowie.		
	30.06.2024	31.12.2023
Kwota udzielonego finansowania	6 048	5 903
Saldo zobowiązania	-	-

Pożyczki inwestycyjne		
Pożyczki, w tym pożyczki udzielone Jednostce Dominującej przez Europejski Bank Inwestycyjny na łączną kwotę 3 340 mln PLN:		
1. Pożyczka inwestycyjna w wysokości 2 000 mln PLN zaciągnięta w trzech transzach z terminami spłaty upływającymi dnia 30 października 2026 r., 30 sierpnia 2028 r. oraz 23 maja 2029 r. i wykorzystana w pełnym zakresie dostępnego limitu. Środki pozyskane w ramach pożyczki zostały przeznaczone na finansowanie realizowanych przez Spółkę projektów inwestycyjnych związanych z modernizacją hutnictwa oraz rozbudową obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych „Żelazny Most”. Oprocentowanie transz pożyczki oparte jest o stałą stopę procentową.		
2. Pożyczka inwestycyjna w wysokości 1 340 mln PLN wykorzystana w czterech transzach w pełnym zakresie udzielonego limitu. W ramach udzielonej pożyczki Jednostka Dominująca zaciągnęła trzy transze o oprocentowaniu opartym o stałą stopę z terminami spłaty upływającymi dnia 28 czerwca 2030 r., 23 kwietnia 2031 r. i 11 września 2031 r. oraz jedną transzę z oprocentowaniem zmiennym opartym o stawkę SOFR z terminem spłaty upływającym dnia 6 marca 2035 r. Środki pozyskane w ramach udzielonej pożyczki są przeznaczone na finansowanie realizowanych przez Jednostkę Dominującą projektów o charakterze rozwojowym i odtworzeniowym na różnych etapach ciągu technologicznego.		
Umowy pożyczek z Europejskiego Banku Inwestycyjnego nakładają na Jednostkę Dominującą obowiązek utrzymania kowenantu finansowego oraz kowenantów niefinansowych, standardowo stosowanych w tego typu umowach. Zgodnie z zapisami umownymi Jednostka Dominująca ma obowiązek raportowania poziomu kowenantu finansowego na okresy sprawozdawcze, tj. na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje ryzyko przekroczenia poziomu kowenantu finansowego zawartego w umowach pożyczek. Na dzień kończący okres sprawozdawczy, w trakcie I półrocza 2024 r. oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wartość kowenantu finansowego spełniała zapisy zawarte w umowach pożyczek.		
	30.06.2024	31.12.2023
Kwota udzielonego finansowania	3 536	3 582
Saldo zobowiązania	2 138	2 272

Pozostałe kredyty bankowe		
Kredyty bilateralne na łączną kwotę do 4 230 mln PLN służące finansowaniu kapitału obrotowego, będące narzędziem wspierającym zarządzanie płynnością finansową oraz wspomagającym finansowanie realizowanych przedsięwzięć inwestycyjnych. Grupa posiada linie kredytowe w ramach zawartych krótko i długoterminowych umów kredytowych. Środki finansowe w ramach otwartych linii kredytowych dostępne są w walutach: PLN, USD oraz EUR, a oprocentowanie oparte jest na stałej stopie procentowej lub zmiennej stopie procentowej opartej o stawkę WIBOR, SOFR lub EURIBOR powiększonej o marżę.		
	30.06.2024	31.12.2023
Kwota udzielonego finansowania	4 230	3 452
Saldo zobowiązania	673	667

Dłużne papiery wartościowe		
Jednostka Dominująca przeprowadziła dwie emisje obligacji na rynku krajowym:		
1. Emisja z dnia 27 czerwca 2019 r., w ramach której zostały wyemitowane obligacje 5-letnie na kwotę 400 mln PLN wykupione przez Jednostkę Dominującą w dniu 27 czerwca 2024 r. oraz obligacje 10-letnie na kwotę 1 600 mln PLN z terminem wykupu 27 czerwca 2029 r.		
2. Emisja z dnia 26 czerwca 2024 r. o wartości nominalnej 1 000 mln PLN, która została przeprowadzona w ramach programu emisji obligacji do kwoty 4 000 mln PLN ustanowionego umową emisyjną z 29 maja 2024 r. Jednostka Dominująca wyemitowała obligacje 7-letnie z terminem wykupu 26 czerwca 2031 r.		
Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1 000 PLN, cena emisyjna jest równa wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę.		
Środki pozyskane z emisji obligacji przeznaczone są na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych.		
	30.06.2024	31.12.2023
Wartość nominalna emisji	2 600	2 000
Saldo zobowiązania	2 602	2 002

	30.06.2024	31.12.2023
Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe		
Kwota udzielonego finansowania / Wartość nominalna emisji	16 414	14 937
Saldo zobowiązania	5 413	4 941

Powyższe źródła w pełni zabezpieczają bieżące, średnio jak i długoterminowe potrzeby płynnościowe Grupy Kapitałowej.

Kredyt konsorcjalny na kwotę 1 500 mln USD, pożyczki inwestycyjne na kwotę 3 340 mln PLN, jak i kredyty bilateralne udzielone Jednostce Dominującej w kwocie 4 180 mln PLN są niezabezpieczone. Spłata niektórych zobowiązań pozostałych spółek Grupy z tytułu kredytów bilateralnych oraz pożyczek podlega zabezpieczeniom, a wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty finansowania zewnętrznego na dzień 30 czerwca 2024 r. wyniosła 238 mln PLN, w tym wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 122 mln PLN.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	498	602
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia - depozyty	1 934	1 119
Pozostałe środki pieniężne	9	8
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 441	1 729

Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

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

Na dzień 30 czerwca 2024 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji na łączną kwotę 1 144 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 887 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 9,5 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 1,4 mln PLN),

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

- 109 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,
- 16 mln PLN - zabezpieczenie roszczeń pokrycia przez Grupę kosztów związanych ze zbieraniem i przetwarzaniem odpadów, okres ważności gwarancji do 4 lat,
- 33 mln PLN (9 mln PLN, 3 mln EUR, 3 mln CAD, 1 mln USD) - zabezpieczenie zobowiązań związanych z należytyym wykonaniem zawartych przez Grupę umów, okres ważności gwarancji do 3 lat,
- 2 mln PLN - zabezpieczenie zobowiązań związanych z należnościami celno-podatkowymi, gwarancja bezterminowa.

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

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 30 czerwca 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 30 czerwca 2024 r. wysokość gwarancji wyniosła 731 mln PLN.

Nota 4.6 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023
Długoterminowe	2 814	3 117
Krótkoterminowe	277	267
Zobowiązania z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych	3 091	3 384
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	252	421
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	398	357
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne (niewykorzystane urlopy, premie, inne)	849	664
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania pracownicze	1 499	1 442
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 590	4 826

Stopa dyskonta przyjęta dla celów wyceny zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych w Jednostce Dominującej:

na dzień 30 czerwca 2024 r.	2024	2025	2026	2027	2028 i następne
- stopa dyskonta	5,75%	5,75%	5,75%	5,75%	5,75%
na dzień 31 grudnia 2023 r.	2024	2025	2026	2027	2028 i następne
- stopa dyskonta	5,20%	5,20%	5,20%	5,20%	5,20%

Nota 4.7 Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych

	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Stan rezerw na początek okresu sprawozdawczego	1 974	1 893
Zmiany szacunków odniesione w środki trwałe	(47)	100
Odsetki	11	23
Pozostałe	29	(42)
Stan rezerw na koniec okresu sprawozdawczego, z tego:	1 967	1 974
- rezerwy długoterminowe	1 915	1 923
- rezerwy krótkoterminowe	52	51

Nota 4.8 Pozostałe zobowiązania

	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	227	222
Zobowiązania z tytułu umowy na dostawę metali do Franco Nevada	122	128
Zobowiązania wobec dostawców	191	197
Inne zobowiązania finansowe	29	33
Inne zobowiązania niefinansowe	38	35
Pozostałe zobowiązania - długoterminowe	485	487
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	209	67
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	46	33
Otrzymane nieodpłatnie aktywa trwałe (w tym uprawnienia do emisji CO ₂)	131	5
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów, w tym:	845	1 046
Rezerwa na zakup praw majątkowych dotyczących energii elektrycznej	49	41
Opłaty za wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza	222	501
Inne zarachowane koszty współmierne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów	249	224
Zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych	11	7
Inne zobowiązania finansowe	532	281
Inne zobowiązania niefinansowe	46	51
Pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	1 643	1 452
Razem długoterminowe i krótkoterminowe	2 128	1 939

Nota 4.9 Transakcje z podmiotami powiązanimi

Przychody operacyjne od jednostek powiązanych	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M.	9	19
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M.	291	292
Przychody z innych transakcji od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M.	10	10
Przychody z innych transakcji od pozostałych podmiotów powiązanych	13	17
Razem	323	338
Zakup od jednostek powiązanych	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Zakup usług, towarów i materiałów	34	30
Inne transakcje zakupu	5	3
Razem	39	33
Należności od odbiorców oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. - udzielone pożyczki	9 162	9 096
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. - pozostałe należności	13	29
Od pozostałych podmiotów powiązanych	20	5
Razem	9 195	9 130
Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023
Wobec wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M.	10	18
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	19	3
Razem	29	21

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

Zgodnie z zakresem MSR 24.26 na dzień 30 czerwca 2024 r. i w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 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 użytkownika górniczego w celu wydobycia kopalni oraz poszukiwania i rozpoznania kopalni - saldo zobowiązania w wysokości 223 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 r. 243 mln PLN), w tym opłaty z tytułu użytkownika górniczego w celu wydobycia kopalni ujęte w kosztach w wysokości 18 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 r. 31 mln PLN),
- z tytułu umowy o świadczenie usług w zakresie faktoringu odwrotnego - zobowiązanie w wysokości 2 067 mln PLN, koszty z tytułu odsetek w wysokości 65 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 r. zobowiązanie w wysokości 2 528 mln PLN oraz koszty z tytułu odsetek od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. w wysokości 1 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 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 30 czerwca 2024 r. wyniosły 1 486 mln PLN (od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. 1 798 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2024 r. wyniosły 182 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 r. 378 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tytułu tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. wyniosły 310 mln PLN (od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. 302 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2024 r. wyniosły 210 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 r. 240 mln PLN).

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (w tys. PLN)	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 240	1 138
Wynagrodzenia Zarządu Jednostki Dominującej (w tys. PLN)	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu pełnienia funkcji	3 096	3 017
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	2 023	-
Razem	5 119	3 017

Wynagrodzenia pozostałego kluczowego personelu kierowniczego (w tys. PLN)	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 955	1 718

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

Nota 4.10 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023
Aktywa warunkowe	473	459
Otrzymane gwarancje	331	324
Należności wekslowe	123	111
Pozostałe tytuły	19	24
Zobowiązania warunkowe	578	589
Nota 4.5 Zlecenia udzielenia gwarancji	257	260
Nota 4.5 Zobowiązanie wekslowe	221	257
Zobowiązanie z tytułu roszczenia dotyczącego zrealizowanej umowy	32	8
Pozostałe tytuły	68	64
Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej - zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych	21	26

Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Pozostałe zobowiązania *	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2024 r.	(8 425)	(932)	3 167	3 021	(3 169)
Stan na dzień objęcia kontroli nad jednostką zależną	-	(2)	1	-	(1)
Stan na 30.06.2024 r.	(8 452)	(1 450)	2 806	3 544	(3 552)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(27)	(516)	(362)	523	(383)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	12	7	(5)	-	14
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	350	-	-	-	350
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	297	(66)	231
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odsetek	-	-	-	(6)	(6)
Przekwalifikowanie do rzeczowych aktywów trwałych	(26)	-	-	-	(26)
Korekty	336	7	292	(72)	563
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	309	(509)	(70)	451	180

*Zobowiązania handlowe objęte mechanizmami faktoringu odwrotnego

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Pozostałe zobowiązania *	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2023 r.	(8 902)	(1 177)	3 076	18	(6 985)
Stan na 30.06.2023 r.	(8 888)	(765)	3 052	829	(5 772)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	14	412	(24)	811	1 213
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	(36)	(17)	12	-	(41)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	296	-	-	-	296
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	234	(53)	181
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odsetek	-	-	-	(5)	(5)
Przekwalifikowanie do rzeczowych aktywów trwałych	(25)	-	-	-	(25)
Korekty	235	(17)	246	(58)	406
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	249	395	222	753	1 619

*Zobowiązania handlowe objęte mechanizmami faktoringu odwrotnego

Część 5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu półrocznego

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

Nabywanie Spółek INVEST PV 40 sp. z o.o., INVEST PV 58 sp. z o.o. oraz INVEST PV 59 sp. z o.o.

W dniu 29 lutego 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. Wartość transakcji wyniosła 215 mln PLN (141 mln PLN zapłacone w 2023 r., 74 mln PLN zapłacone w bieżącym okresie sprawozdawczym), z czego kwota 41 mln PLN stanowiła zapłatę z tytułu nabycia udziałów, natomiast kwota 174 mln PLN dotyczyła subrogacji zobowiązań (pożyczek właścicielskich). Po dniu kończącym okres sprawozdawczy ostateczna cena nabycia udziałów została ustalona w kwocie 31 mln PLN. W wartości transakcji uwzględniono kapitał obrotowy spółek w kwocie 19 mln PLN. Łączna wartość udziałów (enterprise value) dla ww. trzech spółek wyniosła 186 mln PLN.

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 oraz dalszej analizy jakościowej 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 dniu 26 czerwca 2024 r. Grupa Kapitałowa dokonała emisji 7-letnich obligacji o wartości nominalnej 1 000 mln PLN z terminem wykupu 26 czerwca 2031 r.

Ponadto, w dniu 27 czerwca 2024 r. Grupa Kapitałowa dokonała wykupu wyemitowanych w dniu 27 czerwca 2019 r. obligacji 5-letnich na kwotę 400 mln PLN.

Szczegóły dot. powyższych transakcji zostały przedstawione w Nocie 4.5. Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem.

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

Zgodnie z Uchwałą Nr 7/2024 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 7 czerwca 2024 r. w sprawie wypłaty dywidendy z zysków z lat ubiegłych postanowiono o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 300 mln PLN (1,50 PLN/akcję). Dywidenda za rok 2023 została wypłacona z zysków KGHM Polska Miedź S.A. z lat ubiegłych. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. ustaliło dzień dywidendy za rok 2023 na dzień 28 czerwca 2024 r. oraz termin wypłaty dywidendy za rok 2023 na dzień 16 lipca 2024 r.

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

Postępowanie dotyczące zapłaty wynagrodzenia z tytułu korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM pt. „Sposób zwiększenia zdolności produkcyjnej wydziałów elektorafinacji Huty Miedzi”. Szczegóły opisano w rozdziale 9.6. Sprawy sporne Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w I półroczu 2024 r.

Nota 5.6 Wpływ 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,
- utrzymujące się niskie 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 miedzianych 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 półrocza 2024 r. wzrósł o 23% w stosunku do notowań na koniec 2023 r. oraz wzrósł o 31,7 % w stosunku do notowań na koniec I kwartału 2024 r. i na zamknięciu sesji w dniu 28 czerwca 2024 r. wyniósł 150,35 PLN. W tych samych okresach indeks WIG wzrósł odpowiednio o 13,0% i 7%, a WIG20 o 9% i 5%. W konsekwencji zmiany cen akcji kapitalizacja Spółki wzrosła z 24,54 mld PLN na koniec 2023 r. do 30,07 mld PLN na koniec I półrocza 2024 r.

Niepewność związana ze zmiennością na rynkach metali, w szczególności miedzi, jest głównym czynnikiem wpływającym na poziom generowanych przychodów i w konsekwencji mogący wpłynąć na wynik finansowy. Średnia cena miedzi w I półroczu 2024 r. wyniosła 9 090 USD/t, co było wartością powyżej budżetu. Średnia cena miedzi w I półroczu 2024 r. wzrosła w stosunku do średniej ceny miedzi w IV kwartale 2023 r. o 11,4%, a w stosunku do średniej ceny miedzi w całym roku 2023 odnotowano wzrost o 7,2%.

Wpływ sytuacji na rynku paliw, nośników energii oraz dostępności surowców i materiałów na Grupę

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, spowodowane 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 i nie stanowią dodatkowego czynnika mającego wpływ na wyniki sprzedaży podstawowych produktów z miedzi w I połowie 2024 r. Utrudniona logistyka dostaw morskich, ataki Huti na statki żeglugi cywilnej na Morzu Czerwonym oraz napięta sytuacja geopolityczna na Bliskim Wschodzie w dalszym ciągu powodowały zaburzenia po stronie dostępności miedzi w Europie i zaburzenia łańcucha dostaw tego surowca. W drugim kwartale br. nastąpił stopniowy wzrost ilości katod w magazynach giełdowych, gdzie nadal znaczny udział stanowią katody pochodzenia rosyjskiego. Jednocześnie, od maja 2024 r. wyraźnie spadło zapotrzebowanie klientów na katody w Europie, na co miało wpływ spowolnienie gospodarek niektórych krajów w Europie, na czele z Niemcami, gdzie zlokalizowani są istotni przetwórcy katod miedzianych. Sytuacja za wschodnią granicą Polski nie stanowi jednocześnie istotnego czynnika kształtującego popyt na półprodukty miedzi (walcówka ETP oraz drut OFE). Na tym rynku produktowym dobra koniunktura napędzana jest głównie przez istotne inwestycje związane z transformacją energetyczną 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 w 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 spływ należności w Jednostce Dominującej odbywa się bez większych zakłóceń.

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

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

Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A.

W dniu 5 lipca 2024 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. przekazał treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. podjęło uchwały o:

- 1) nieudzieleniu absolutorium Członkom Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. z wykonania obowiązków za rok 2023 w osobach:
 - Panu Mirosławowi Kidoniowi,
 - Panu Markowi Pietrzakowi,
 - Panu Markowi Świdrowi,
 - Panu Mateuszowi Wodejko,
 - Panu Tomaszowi Zdzikotowi,
- 2) udzieleniu absolutorium Członkom Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. z wykonania obowiązków za rok 2023 w osobach:
 - Panu Józefowi Czyczerskiemu,
 - Panu Przemysławowi Darowskiemu,
 - Panu Andrzejowi Kisielewiczowi,
 - Pani Katarzynie Krupie,
 - Panu Bogusławowi Szarkowi,
 - Pani Agnieszce Winnik-Kalembie,
 - Panu Markowi Wojtków,
 - Panu Wojciechowi Zarzyckiemu,
 - Panu Radosławowi Zimrozowi,
 - Panu Piotrowi Ziubroniewiczowi,
- 3) zmianie „Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.”

Zmiany w składzie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

W dniu 6 sierpnia 2024 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 września 2024 r. Pani Igi Doroty Lis do Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Aktywów Zagranicznych KGHM Polska Miedź S.A., XI kadencji.

Część 6 – Kwartalna informacja finansowa Grupy Kapitałowej

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.04.2024 do 30.06.2024*	od 01.04.2023 do 30.06.2023*	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
	Przychody z umów z klientami	9 165	8 172	17 480	17 757
Nota 6.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(7 085)	(7 427)	(14 391)	(15 929)
	Zysk brutto ze sprzedaży	2 080	745	3 089	1 828
Nota 6.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(556)	(512)	(979)	(933)
	Zysk netto ze sprzedaży	1 524	233	2 110	895
	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	-	482	-	482
	Strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	(407)	-	(407)	-
	Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	147	145	291	292
	Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie	(260)	627	(116)	774
Nota 6.2	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	680	179	952	384
	pozostałe odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	12	13	18	23
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-	2	1	3
Nota 6.2	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(592)	(758)	(784)	(1 333)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(2)	(3)	(2)	(5)
Nota 6.3	Przychody finansowe	74	259	74	353
Nota 6.3	Koszty finansowe	(180)	(150)	(287)	(170)
	Zysk przed opodatkowaniem	1 246	390	1 949	903
	Podatek dochodowy	(596)	(153)	(875)	(502)
	ZYSK NETTO	650	237	1 074	401
	Zysk netto przypadający:				
	akcjonariuszom Jednostki Dominującej	649	231	1 073	394
	na udziały niekontrolujące	1	6	1	7
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w mln szt.)	200	200	200	200
	Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	3,25	1,16	5,37	1,97

*Dane niepodlegające przeglądowi i badaniu.

Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania z wyniku

Nota 6.1 Koszty według rodzaju

	od 01.04.2024 do 30.06.2024*	od 01.04.2023 do 30.06.2023*	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	647	639	1 240	1 224
Koszty świadczeń pracowniczych	2 224	2 143	4 252	4 068
Zużycie materiałów i energii, w tym:	3 363	3 714	6 846	7 953
wsady obce	1 921	1 908	3 861	4 119
Usługi obce	782	713	1 424	1 407
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	1 150	905	1 955	1 973
Pozostałe podatki i opłaty	134	58	483	413
Aktualizacja wartości zapasów**	11	9	51	200
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	15	-	15	8
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(1)	-	(1)
Pozostałe koszty	82	72	128	126
Razem koszty rodzajowe	8 408	8 252	16 394	17 371
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	136	163	304	368
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(308)	(108)	(248)	(131)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-)	(595)	(368)	(1 080)	(746)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:	7 641	7 939	15 370	16 862
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7 085	7 427	14 391	15 929
Koszty sprzedaży	141	109	267	233
Koszty ogólnego zarządu	415	403	712	700

* Dane niepodlegające przeglądowi i badaniu.

** W tym, w I półroczu 2023 r. wartość 182 mln PLN dotyczy utworzenia odpisu w KGHM INTERNATIONAL LTD. z uwagi na koszt wytworzenia wyższy od wartości netto możliwej do uzyskania.

Nota 6.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.04.2024 do 30.06.2024*	od 01.04.2023 do 30.06.2023*	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	470	70	537	200
wycena	13	36	70	165
realizacja	457	34	467	35
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	145	-	303	-
Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	12	13	18	23
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-	2	1	3
Rozwiązanie rezerw	22	23	27	29
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	3	6	3	6
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	30	-	30
Otrzymane dotacje państwowe	4	15	6	17
Przychody z obsługi akredytyw, gwarancji	-	-	10	10
Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	16	6	20	8
Pozostałe	8	14	27	58
Pozostałe przychody operacyjne razem	680	179	952	384
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(481)	(106)	(564)	(249)
wycena	9	(7)	(65)	(57)
realizacja	(490)	(99)	(499)	(192)
Straty ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych	(46)	(39)	(74)	(80)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(2)	(3)	(2)	(5)
Odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	(12)	(2)	(32)	(2)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	-	(550)	-	(855)
Utworzenie rezerw	(26)	-	(65)	(5)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(2)	(8)	(4)	(8)
Darowizny przekazane	(11)	(3)	(22)	(43)
Pozostałe	(12)	(47)	(21)	(86)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(592)	(758)	(784)	(1 333)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	88	(579)	168	(949)

*Dane niepodlegające przeglądowi i badaniu.

Nota 6.3 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.04.2024 do 30.06.2024*	od 01.04.2023 do 30.06.2023*	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Różnice kursowe z wyceny i rozliczenia zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	140	-	234
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	74	87	74	87
Skutek rozliczenia transakcji zabezpieczającej ryzyko procentowe w związku z emisją obligacji ze zmiennym oprocentowaniem**	-	32	-	32
Przychody finansowe razem	74	259	74	353
Odsetki od zadłużenia, w tym:				
z tytułu leasingu	2	(1)	(5)	(5)
Odsetki od zobowiązań handlowych objętych mechanizmami faktoringu odwrotnego	(2)	(3)	(5)	(5)
Oplaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	(44)	(7)	(80)	(7)
Oplaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	(5)	(5)	(10)	(12)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	(26)	-	(59)	-
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	(80)	(93)	(80)	(93)
Skutek odwracania dyskonta	(24)	(39)	(47)	(45)
Pozostałe	(3)	(5)	(6)	(8)
Koszty finansowe razem	(180)	(150)	(287)	(170)
Przychody i (koszty) finansowe	(106)	109	(213)	183

*Dane niepodlegające przeglądowi i badaniu.

**W I półroczu 2023 r. ujęto skutek rozliczenia transakcji zabezpieczającej ryzyko procentowe w związku z emisją obligacji ze zmiennym oprocentowaniem w kwocie 52 mln PLN skorygowany o zapłacone odsetki od wyemitowanych obligacji w kwocie 20 mln PLN.

Skrócone sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Nota 2.1	Przychody z umów z klientami	15 076	15 510
Nota 2.2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(12 743)	(13 413)
	Zysk brutto ze sprzedaży	2 333	2 097
Nota 2.2	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(662)	(656)
	Zysk netto ze sprzedaży	1 671	1 441
Nota 2.3	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	1 314	1 191
	przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	204	175
	zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	337	644
	zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości instrumentów finansowych	19	88
Nota 2.3	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(736)	(1 002)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-	(7)
Nota 2.4	Przychody finansowe	74	354
Nota 2.4	Koszty finansowe	(305)	(181)
	Zysk przed opodatkowaniem	2 018	1 803
	Podatek dochodowy	(687)	(596)
	ZYSK NETTO	1 331	1 207
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w mln szt.)	200	200
	Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	6,66	6,04

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
	Zysk netto	1 331	1 207
	Wycena instrumentów zabezpieczających, po uwzględnieniu efektu podatkowego	(264)	515
	Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	(264)	515
	Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu efektu podatkowego	32	102
	Zyski / (Straty) aktuarialne, po uwzględnieniu efektu podatkowego	169	(69)
	Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku	201	33
	Razem pozostałe całkowite dochody netto	(63)	548
	ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	1 268	1 755

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
	Zysk przed opodatkowaniem	2 018	1 803
	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	740	784
	Odsetki z tytułu działalności inwestycyjnej	(161)	(139)
	Pozostałe odsetki	126	15
	Przychody z dywidend	(10)	-
	Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(337)	(572)
	Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	1	6
	Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(18)	(86)
	Różnice kursowe, z tego:	(88)	161
	z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	(148)	396
	z działalności finansowej	60	(235)
	Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw	181	217
	Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	(142)	301
	Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	107	631
	Przekwalifikowanie z pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	(286)	(64)
	Pozostałe korekty	8	96
	Razem wyłączenia przychodów i kosztów	121	1 350
	Podatek dochodowy, z tego:	101	(1 059)
	wydatki z tytułu zapłaty podatku dochodowego	(511)	(1 059)
	wpływy z tytułu zwrotu podatku dochodowego	612	-
Nota 3.10	Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	(13)	1 004
Nota 3.10	zmiana stanu zobowiązań handlowych objętych mechanizmami faktoringu odwrotnego	451	770
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 227	3 098
	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
	Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	(1 645)	(1 550)
	zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(117)	(125)
	wpływy z rozliczenia instrumentu zabezpieczającego stopę procentową obligacji	31	-
	Wydatki na pozostałe rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(21)	(17)
	Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(9)	(69)
	Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek (kapitał)	(191)	(472)
	Wydatki z tytułu zakupu akcji i udziałów	(86)	(117)
	Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(74)	-
	Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	(33)	(30)
	Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	33	4
	Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	31	35
	Pozostałe	-	6
	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 995)	(2 210)

Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	(1 559)	(1 554)
Wykup dłużnych instrumentów finansowych	(400)	-
Spłata odsetek, z tego:	(126)	(69)
od zobowiązań handlowych objętych mechanizmami finansowania zewnętrznego	(74)	(1)
z tytułu zadłużenia	(52)	(68)
Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	(41)	(41)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(18)	(49)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	1 390	1 299
Wpływy z emisji dłużnych instrumentów finansowych	1 000	-
Wpływy z tytułu cash poolingu	200	20
Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	35	87
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	481	(307)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	713	581
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1	9
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	1 481	985
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:	2 195	1 575
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	17	18

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023
AKTYWA		
	19 666	19 006
	1 184	1 419
	20 850	20 425
	104	111
	49	54
	153	165
	4 919	4 807
Nota 3.3	10 526	9 638
	4 097	3 766
	6 429	5 872
Nota 3.2	233	233
	844	803
	438	445
Nota 3.2	12 041	11 119
	99	265
	38 062	36 781
	7 239	7 506
Nota 3.2	966	471
	673	211
	298	932
Nota 3.2	406	760
	757	424
	424	327
	150	28
	378	214
Nota 3.2	2 195	1 481
	12 663	12 115
	50 725	48 896
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
	2 000	2 000
	88	320
	(752)	(921)
	28 450	27 419
	29 786	28 818
Nota 3.2	4 743	4 508
Nota 3.2	228	202
Nota 3.5	2 517	2 821
Nota 3.6	1 397	1 389
	390	328
Nota 3.7	212	220
	9 487	9 468
Nota 3.2	1 090	833
Nota 3.2	551	350
Nota 3.2	266	499
Nota 3.2	6 018	6 065
Nota 3.5	1 372	1 315
	880	405
	140	82
Nota 3.7	1 135	1 061
	11 452	10 610
	20 939	20 078
	50 725	48 896

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2023 r.	2 000	(395)	(702)	28 772	29 675
Transakcje z właścicielami - dywidenda uchwalona niewypłacona	-	-	-	(200)	(200)
Zysk netto	-	-	-	1 207	1 207
Pozostałe całkowite dochody	-	617	(69)	-	548
Łączne całkowite dochody	-	617	(69)	1 207	1 755
Stan na 30.06.2023 r.	2 000	222	(771)	29 779	31 230
Stan na 01.01.2024 r.	2 000	320	(921)	27 419	28 818
Transakcje z właścicielami - dywidenda uchwalona niewypłacona	-	-	-	(300)	(300)
Zysk netto	-	-	-	1 331	1 331
Pozostałe całkowite dochody	-	(232)	169	-	(63)
Łączne całkowite dochody	-	(232)	169	1 331	1 268
Stan na 30.06.2024 r.	2 000	88	(752)	28 450	29 786

Część 1 – Utrata wartości aktywów

Ocena istnienia przesłanek do utraty wartości aktywów produkcyjnych KGHM Polska Miedź S.A.

W pierwszym półroczu 2024 r. kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. znajdował się pod presją utrzymującej się w dalszym ciągu niepewności co do rozwoju globalnej sytuacji makroekonomicznej oraz, mającego charakter przejściowy, negatywnego odbioru przez inwestorów odpisu z tytułu utraty wartości krajowych aktywów produkcyjnych (aktywa górnicze i hutnicze) dokonanego na dzień 31 grudnia 2023 r.

Z punktu widzenia działalności Spółki, kluczowym czynnikiem wpływającym na poziom kapitalizacji giełdowej jest cena miedzi. Pozostawała ona w trendzie bocznym od początku 2024 r. do przełomu pierwszego i drugiego kwartału, nie odchylając się znacznie od poziomu 8 500 USD/t. W kwietniu osłabienie dolara oraz kumulacja informacji o ograniczeniu spodziewanej podaży i wzroście deficytu metalu na rynku miedzi rozbudziły nadzieje inwestorów na wzrost ceny miedzi, a w maju jej cena została wywindowana do średniego poziomu 10 129 USD/t. Ostatecznie, średnia cena miedzi w pierwszym półroczu 2024 r. wyniosła 9 090 USD/t, co jest poziomem wyższym od cen obserwowanych w 2023 r. (średnia 8 478 USD/t).

Należy zwrócić uwagę, że w przypadku aktywów polskich istotne znaczenie ma cena metali w PLN, na którą ma również wpływ kurs USD/PLN. Wahaniami cen miedzi są zwykle w dużym stopniu kompensowane zmiany kursu USD/PLN. Średni kurs dolara względem złotego w pierwszym półroczu 2024 r. wyniósł 3,99 PLN, co jest poziomem niższym od kursu obserwowanego w 2023 r. (średnia 4,20 PLN).

W odpowiedzi na poprawę sentymentu na rynku miedzi, kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. w pierwszych 6 miesiącach 2024 r. wzrósł o 22,5% w stosunku do ceny akcji z końca roku 2023 i na dzień 28 czerwca 2024 r. wyniósł 150,35 PLN. W efekcie kapitalizacja giełdowa Spółki wzrosła z 24 540 mln PLN do 30 070 mln PLN, co oznacza, że na dzień 30 czerwca 2024 r. utrzymywała się na poziomie 0,5% powyżej wartości aktywów netto Spółki.

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. dokonał oceny adekwatności przyjętych na dzień 31 grudnia 2023 r. założeń w przeprowadzonym teście na utratę wartości krajowych aktywów produkcyjnych (aktywa górnicze i hutnicze), w tym głównie założeń makroekonomicznych, prognoz średnio- i długoterminowych planów produkcji oraz poziomu kosztów operacyjnych i planowanych nakładów inwestycyjnych. Nie zidentyfikowano przesłanek świadczących o konieczności rewizji przyjętych wówczas kluczowych założeń.

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

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

W konsekwencji nie stwierdzono wystąpienia przesłanek wskazujących na ryzyko dalszej utraty wartości krajowych aktywów produkcyjnych w stosunku do odpisu utworzonego na dzień 31 grudnia 2023 r., jak i przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia już dokonanych odpisów, w związku z czym nie przeprowadzono testów na utratę wartości dla tych aktywów na dzień 30 czerwca 2024 r.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. podsumowanie przeprowadzonych analiz w zakresie oceny ryzyka utraty wartości aktywów Spółki przedstawione zostało w Raporcie rocznym RR 2023 w części 3.

Część 2 - Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania z wyniku

Nota 2.1 Przychody z umów z klientami – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców

	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Europa		
Polska	3 894	3 649
Niemcy	2 475	3 668
Czechy	1 206	1 179
Włochy	1 144	1 011
Wielka Brytania	806	531
Węgry	797	757
Szwajcaria	633	690
Francja	418	448
Szwecja	326	-
Austria	166	230
Słowacja	98	116
Bułgaria	60	171
Rumunia	62	86
Słowenia	52	61
Belgia	23	14
Estonia	19	13
Finlandia	15	6
Bośnia i Hercegowina	13	6
Grecja	10	-
Hiszpania	8	4
Dania	3	-
Holandia	1	5
Litwa	1	3
Ameryka Północna i Południowa		
Stany Zjednoczone Ameryki	678	554
Kanada	22	16
Argentyna	1	-
Chile	-	2
Australia		
Australia	211	206
Azja		
Chiny	1 403	1 655
Turcja	230	123
Arabia Saudyjska	131	-
Tajlandia	63	159
Korea Południowa	45	-
Malezja	20	51
Singapur	17	-
Tajwan	-	49
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	2	2
Afryka	23	45
RAZEM	15 076	15 510

Nota 2.2 Koszty według rodzaju

	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	801	848
Koszty świadczeń pracowniczych	2 768	2 725
Zużycie materiałów i energii, w tym:	5 995	6 991
wsady obce	3 861	4 119
energia i czynniki energetyczne	918	1 286
Usługi obce, w tym:	1 310	1 225
koszty transportu	178	176
remonty, konserwacje i serwisy	411	380
górnictwo roboty przygotowawcze	356	346
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	1 955	1 973
Pozostałe podatki i opłaty	376	296
Aktualizacja wartości zapasów	1	19
Pozostałe koszty	71	73
Razem koszty rodzajowe	13 277	14 150
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	179	317
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	57	(292)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(108)	(106)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:	13 405	14 069
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	12 743	13 413
Koszty sprzedaży	91	87
koszty ogólnego zarządu	571	569

Nota 2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	537	199
wycena	70	164
realizacja	467	35
Różnice kursowe z tytułu wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	171	-
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	205	178
Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	11	11
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, w tym:	19	88
zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości udzielonych pożyczek	19	86
Zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	337	644
z tytułu pożyczek	337	642
Rozwiązanie rezerw	2	7
Otrzymane dotacje państwowe	1	13
Pozostałe	31	51
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 314	1 191
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(564)	(249)
wycena	(65)	(57)
realizacja	(499)	(192)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-	(7)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	-	(464)
Straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	(67)	(153)
z tytułu pożyczek	-	(70)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i środków trwałych w budowie (w tym koszty związane ze zbyciem)	(6)	(8)
Utworzenie rezerw	(61)	(4)
Przekazane darowizny	(22)	(43)
Zapłacone kary i grzywny, odszkodowania oraz koszty postępowania spornego	(1)	(8)
Pozostałe	(15)	(66)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(736)	(1 002)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	578	189

Nota 2.4 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	74	87
Różnice kursowe z wyceny i rozliczenia zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	235
Skutek rozliczenia transakcji zabezpieczającej ryzyko procentowe w związku z emisją obligacji ze zmiennym oprocentowaniem	-	32
Przychody finansowe razem	74	354
Odsetki od zadłużenia, w tym:		
z tytułu leasingu	(33)	(29)
z tytułu leasingu	(4)	(5)
Odsetki od zobowiązań handlowych objętych mechanizmami faktoringu odwrotnego	(80)	(6)
Opłaty i prowizje z tytułu finansowania zewnętrznego	(13)	(13)
Różnice kursowe z wyceny i rozliczenia zobowiązań z tytułu zadłużenia	(60)	-
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	(80)	(93)
Skutek odwracania dyskonta	(39)	(40)
Koszty finansowe razem	(305)	(181)
Przychody i (koszty) finansowe	(231)	173

Część 3 – Inne noty objaśniające

Nota 3.1 Informacja o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych

Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	1 480	1 247
leasing	10	50
Nabycie wartości niematerialnych	24	99

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	926	1 336

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

	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	3 117	3 269
Nabycie wartości niematerialnych	70	51
Umowne zobowiązania inwestycyjne razem	3 187	3 320

Nota 3.2 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe:		Stan na 30.06.2024					Stan na 31.12.2023				
		W wartości godziewej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziewej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpie- czające	Razem	W wartości godziewej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziewej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpie- czające	Razem
Nota 3.3	Długoterminowe	844	4 097	6 867	233	12 041	803	3 804	6 317	195	11 119
	Udzielone pożyczki	-	4 097	6 429	-	10 526	-	3 766	5 872	-	9 638
	Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	233	233	-	38	-	195	233
	Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziewej	844	-	-	-	844	803	-	-	-	803
	Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	438	-	438	-	-	445	-	445
	Krótkoterminowe	-	897	3 669	182	4 748	-	647	2 492	324	3 463
	Należności od odbiorców	-	673	293	-	966	-	211	260	-	471
	Pochodne instrumenty finansowe	-	224	-	182	406	-	436	-	324	760
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	2 195	-	2 195	-	-	1 481	-	1 481
	Należności z tytułu cash poolingu*	-	-	757	-	757	-	-	424	-	424
	Pozostałe aktywa finansowe	-	-	424	-	424	-	-	327	-	327
Razem	844	4 994	10 536	415	16 789	803	4 451	8 809	519	14 582	

* Należności od spółek zależnych z Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., które zadłużyły się w ramach systemu cash poolingu.

Zobowiązania finansowe:		Stan na 30.06.2024				Stan na 31.12.2023			
		W wartości godzimej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godzimej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
	Długoterminowe	7	4 948	221	5 176	38	4 722	164	4 924
Nota 3.4	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	4 743	-	4 743	-	4 508	-	4 508
	Pochodne instrumenty finansowe	7	-	221	228	38	-	164	202
	Pozostałe zobowiązania finansowe	-	205	-	205	-	214	-	214
	Krótkoterminowe	257	8 238	20	8 515	480	7 590	26	8 096
Nota 3.4	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	1 090	-	1 090	-	833	-	833
Nota 3.4	Zobowiązania z tytułu cash poolingu*	-	551	-	551	-	350	-	350
	Pozostałe zobowiązania z tytułu rozliczeń w ramach umów cash poolingu**	-	67	-	67	-	34	-	34
	Pochodne instrumenty finansowe	246	-	20	266	473	-	26	499
	Zobowiązania wobec dostawców	-	2 474	-	2 474	-	3 044	-	3 044
	Zobowiązania handlowe objęte mechanizmami faktoringu odwrotnego	-	3 544	-	3 544	-	3 021	-	3 021
	Pozostałe zobowiązania finansowe	11	512	-	523	7	308	-	315
	Razem	264	13 186	241	13 691	518	12 312	190	13 020

* Zobowiązanie KGHM Polska Miedź S.A. wobec spółek z Grupy Kapitałowej w ramach limitu kredytowego w grupie rachunków uczestniczących w systemie cash poolingu

**Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania KGHM Polska Miedź S.A. wobec uczestników systemu cash poolingu do zwrotu, po dniu kończącym okres sprawozdawczy, przekazanych przez nich środków pieniężnych, których KGHM Polska Miedź S.A. nie wykorzystał na własne potrzeby

Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30.06.2024				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	
Udzielone pożyczki	-	-	4 097	4 097	-	-	3 766	3 766
Akcje notowane	721	-	-	721	680	-	-	680
Akcje/udziały nienotowane	-	123	-	123	-	106	-	106
Należności od odbiorców	-	673	-	673	-	211	-	211
Pozostałe aktywa finansowe	-	31	-	31	-	48	-	48
Pochodne instrumenty finansowe, z tego:	-	145	-	145	-	292	-	292
- aktywa	-	639	-	639	-	993	-	993
- zobowiązania	-	(494)	-	(494)	-	(701)	-	(701)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	(11)	-	(11)	-	(7)	-	(7)

Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30.06.2024				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	
Udzielone pożyczki	-	1 273	5 099	6 579	-	895	5 050	5 945
Otrzymane długoterminowe kredyty i pożyczki	-	(1 586)	-	(1 586)	-	(2 306)	-	(2 306)
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	(2 628)	-	-	(2 600)	(1 627)	-	-	(1 600)

Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Stopa dyskonta przyjęta do szacunku wartości godziwej udzielonych pożyczek, wycenianych według zamortyzowanego kosztu

Pożyczki według modelu utraty wartości	stopa dyskonta		wartość bilansowa	Pożyczki według modelu utraty wartości	stopa dyskonta		wartość bilansowa
	poziom 2	poziom 3			poziom 2	poziom 3	
1 i 2 stopień (stopa procentowa stała)	5,75%	x	895	1 i 2 stopień (stopa procentowa stała)	6,15%	x	808
1 stopień (stopa procentowa zmienna)	5,85% (WIBOR 1M)	x	250	1 stopień (stopa procentowa zmienna)	5,83% (WIBOR 1M)	x	87
	5,33% (SOFR)	x	123				
2 stopień (stopa procentowa stała)	x	6,91%	3 503	2 stopień (stopa procentowa stała)	x	6,16%	3 342
POCI (stopa procentowa stała)	x	9,25%	1 808	POCI (stopa procentowa stała)	x	9,13%	1 708
		Razem	6 579			Razem	5 945

Metody oraz techniki wyceny wykorzystane przez Spółkę 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

Udzielone długoterminowe pożyczki

Wartość godziwa pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie została oszacowana na bazie przepływów kontraktowych (z umowy) przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy. W procesie dyskontowania stosuje się bieżącą rynkową stopę procentową IBOR pozyskaną z serwisu Reuters.

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 w przyszłości, wyceniono do cen terminowych w zależności od okresu/miesiąca kwotowania kontraktowego. Ceny terminowe uzyskuje się z systemu Reuters.

Dla należności objętych faktoringiem pełnym, wartość godziwą przyjmuje 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 nie koryguje się wartości godziwej o ryzyko kredytowe faktora i wpływ upływu czasu.

Pozostałe aktywa/zobowiązania finansowe

Wartość godziwa należności/zobowiązań z tytułu rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych, których termin płatności przypada dwa dni robocze po dniu kończącym okres sprawozdawczy została ustalona według ceny referencyjnej rozliczenia tych transakcji.

Pochodne instrumenty finansowe – walutowe oraz walutowo-odsetkowe

Dla ustalenia wartości godziwej transakcji instrumentów pochodnych na rynku walutowym oraz transakcji walutowo-odsetkowych (CIRS) 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 uzyskano z serwisu Reuters. Do wyceny opcji na rynkach walutowych posłużono się standardowym modelem Garmana-Kohlhagena.

Pochodne instrumenty finansowe – metale

Dla ustalenia wartości godziwej transakcji instrumentów pochodnych na rynku towarowym posłużono się cenami terminowymi na daty zapadalności poszczególnych transakcji. W przypadku miedzi zastosowano oficjalne ceny zamknięcia London Metal Exchange, a w odniesieniu do srebra oraz złota - cenę fixing ustaloną 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.

Otrzymane długoterminowe kredyty i pożyczki

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. Wartość godziwa różni się od wartości bilansowej o kwotę prowizji zapłaconych w związku z otrzymanym finansowaniem.

Poziom 3

Udzielone długoterminowe pożyczki

Wartość godziwa pożyczek została oszacowana przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych z aktywów zagranicznych (Sierra Gorda S.C.M.), które zgodnie z MSSF 13 stanowią nieobserwowalne dane wejściowe, a wartość godziwa aktywów ustalona przy wykorzystaniu takich danych klasyfikowana jest do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Spółka nie ujawnia wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie (z wyjątkiem udzielonych długoterminowych pożyczek, otrzymanych długoterminowych kredytów i pożyczek oraz długoterminowych dłużnych papierów wartościowych), ponieważ korzysta ze zwolnienia wynikającego z MSSF 7.29.

W okresie sprawozdawczym w Spółce nie dokonano przesunięcia między poziomami hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych.

Nota 3.3 Należności z tytułu udzielonych pożyczek

	stan na 30.06.2024	stan na 31.12.2023
Pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie - wartość brutto	6 633	6 016
Odpis z tytułu utraty wartości	(54)	(71)
Pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie - wartość bilansowa	6 579	5 945
Pożyczki wyceniane do wartości godziwej - wartość bilansowa	4 097	3 766
Razem, z tego:	10 676	9 711
- pożyczki długoterminowe	10 526	9 638
- pożyczki krótkoterminowe	150	73

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości bilansowej udzielonych pożyczek wycenianych w wartości godziwej w okresie.

	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Stan na początek okresu obrotowego	3 766	3 233
splata pożyczek	(6)	(30)
zyski z wyceny do wartości godziwej	337	657
strata z wyceny do wartości godziwej	-	(94)
Stan na koniec okresu obrotowego	4 097	3 766

Poniższe tabele przedstawiają zmiany wartości brutto udzielonych pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

	Razem	Stopień 1 Rating średni	Stopień 2 Rating średni	POCI Rating średni
Wartość brutto na 1 stycznia 2024	6 016	901	3 361	1 754
udzielenie pożyczek	191	191	-	-
subrogacja pożyczek	170	170	-	-
splata	(59)	(48)	-	(11)
różnice kursowe	149	22	83	44
naliczone odsetki wg efektywnej stopy procentowej	166	37	72	57
Wartość brutto na 30 czerwca 2024	6 633	1 273	3 516	1 844

	Razem	Stopień 1 Rating średni	Stopień 2 Rating średni	POCI Rating średni
Wartość brutto na 1 stycznia 2023	5 604	145	3 622	1 837
udzielenie pożyczek	812	812	-	-
subrogacja pożyczek	17	17	-	-
splata	(85)	(29)	(17)	(39)
różnice kursowe	(670)	(80)	(390)	(200)
naliczone odsetki wg efektywnej stopy procentowej	299	36	146	117
odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości	39	-	-	39
Wartość brutto na 31 grudnia 2023	6 016	901	3 361	1 754

Poniższe tabele przedstawiają zmianę wysokości odpisu z tytułu oczekiwanej straty kredytowej dla pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

	Razem	Stopień 1	Stopień 2	POCI
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 1 stycznia 2024	71	8	19	44
zmiany w parametrach ryzyka	(19)	(1)	(6)	(12)
różnice kursowe	2	-	1	1
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 30 czerwca 2024	54	7	14	33

	Razem	Stopień 1	Stopień 2	POCI
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 1 stycznia 2023	52	2	50	-
zmiany w parametrach ryzyka	24	7	(27)	44
różnice kursowe	(5)	(1)	(4)	-
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 31 grudnia 2023	71	8	19	44

Spółka klasyfikuje udzielone pożyczki do jednej z trzech poniższych kategorii:

1. Wyceniane w zamortyzowanym koszcie, dla których na dzień początkowego ujęcia stwierdzono stratę kredytową (POCI),
2. Wyceniane w zamortyzowanym koszcie, dla których na dzień początkowego ujęcia nie stwierdzono straty kredytowej,
3. Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Jako pożyczki POCI (zidentyfikowana utrata wartości ze względu na wysokie ryzyko kredytowe w momencie ich udzielenia) zostały zaklasyfikowane pożyczki, które na ostatnim etapie przepływów pomiędzy spółkami w ramach struktury holdingowej Future 1 lub KGHM INTERNATIONAL LTD. zostały przekazane jako pożyczka do wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. realizowanego przez Grupę KGHM INTERNATIONAL LTD. Pożyczki te, zgodnie z warunkami zawartych umów są płatne na żądanie, nie później niż do 15 grudnia 2024 r.

W kategorii pożyczek zaklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka prezentuje pożyczki, które na ostatnim etapie przepływów pomiędzy spółkami w ramach struktury holdingowej Future 1 Sp. z o.o. lub KGHM INTERNATIONAL LTD. zostały przekazane głównie jako podwyższenie kapitału podstawowego Sierra Gorda S.C.M.

W celu kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych (ECL) Spółka wykorzystuje m.in. następujące parametry:

- rating pożyczkobiorcy - jest nadawany przy użyciu wewnętrznej metodyki Spółki opartej na metodyce Moody's. Spółka udzieliła pożyczek głównie podmiotom zależnym, z czego ponad 99% pożyczkobiorców nadano ratingi z przedziału Baa3 – B1 (w okresie porównawczym A3 – Baa3),
- krzywa skumulowanych parametrów PD (parametr prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania wykorzystywany na potrzeby kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej) dla danego pożyczkobiorcy wyznaczana jest na podstawie sektorowych rynkowych krzywych kontraktów Credit Default Swap pozyskiwanych z serwisu Reuters, które kwantyfikują rynkowe oczekiwania odnośnie potencjalnej możliwości niewykonania zobowiązań w zadanym sektorze dla zadanego ratingu. Parametry PD na dzień 30 czerwca 2024 r. dla przyjętych ratingów prezentowały się następująco:

Poziom ratingu od Baa3 do B1 wg Moody's (30-06-2024)

Do roku	0,51% - 0,55%
1-3 lata	3,87%
>3 lata (na datę zapadalności pożyczki)	29,99%

Poziom ratingu od A3 do Baa3 wg Moody's (31-12-2023)

Do roku	0,75% - 1,01%
1-3 lata	0,75% - 4,63%
>3 lata (na datę zapadalności pożyczki)	0,75% - 25,87%

- wartość parametru LGD (strata z tytułu niewykonania zobowiązania wyrażona w procencie kwoty wymagalnej) dla celów szacowania oczekiwanych strat kredytowych dla pożyczek zakwalifikowanych do stopnia 1 i 2 przyjmuje się na poziomie 75% (w oparciu o oszacowania Moody's Annual Default Study: Corporate Default and Recovery Rates, 1920-2016).

Dla pożyczek zakwalifikowanych do poziomu 3 hierarchii wyceny wartości godziwej (wycenianych zarówno do wartości godziwej jak i według zamortyzowanego kosztu) przeznaczonych głównie na finansowanie wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M., Spółka przeprowadziła wycenę na dzień kończący okres sprawozdawczy. Podstawą do oszacowania poziomu odzyskiwalności pożyczek na poziomie jednostkowego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. jest szacunek przepływów pieniężnych generowanych przez Sierra Gorda S.C.M. oraz inne istotne zagraniczne aktywa operacyjne, które Spółka następnie alokuje na poszczególne pożyczki na różnych poziomach istniejącej struktury finansowania. Szacunek przepływów pieniężnych generowanych przez Sierra Gorda S.C.M. oraz inne kopalnie ustalono w oparciu o ścieżki rynkowych prognoz cenowych metali oraz aktualne plany wydobycia.

Oczekiwane płatności z tytułu pożyczek 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 3,69% - 6,64% - dla pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie,
- rynkowej stopy procentowej na poziomie 6,93% - 9,25% - dla pożyczek wycenianych w wartości godziwej.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. ujęto w księgach rachunkowych:

- zyski z odwrócenia ECL i zyski z tytułu nieujętej straty kredytowej pożyczek zakwalifikowanych jako POCL w kwocie 12 mln PLN (3 mln USD przeliczone po kursie 4,0320 obowiązującym na dzień 30 czerwca 2024 r., tj. po średnim kursie NBP z dnia ujęcia odwrócenia straty w księgach rachunkowych tj. z 28 czerwca 2024 r.),
- dla pożyczek wycenianych w wartości godziwej oszacowano wzrost wartości godziwej o kwotę 337 mln PLN

Analiza wrażliwości wartości godziwej pożyczek ze względu na zmiany prognozowanych przepływów Sierra Gorda

Na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz w okresie porównawczym Spółka zaklasyfikowała wycenę do wartości godziwej udzielonych pożyczek do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, ze względu na wykorzystanie w wycenie istotnego parametru niemierzalnego, jakim są prognozowane przepływy pieniężne Sierra Gorda. Przepływy te są w największym stopniu wrażliwe na zmianę cen miedzi, która implikuje pozostałe założenia takie jak prognozowana produkcja i marża operacyjna.

Mając na uwadze powyższe, zgodnie z MSSF 13 p.93.f, Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości wartości godziwej (poziom 3) pożyczek na zmianę cen miedzi.

Ceny miedzi [USD/t]

Scenariusze 30.06.2024	IIH 2024	2025	2026	2027	2028	LT
Bazowy	10 050	8 700	9 000	9 200	9 200	8 250
Bazowy minus 0,1 [USD/lbs]	9 830	8 480	8 780	8 980	8 980	8 030
Bazowy plus 0,1 [USD/lbs]	10 270	8 920	9 220	9 420	9 420	8 470

Scenariusze na 31.12.2023	2024	2025	2026	2027	2028	LT
Bazowy	8 500	8 700	9 000	9 200	9 200	8 250
Bazowy minus 0,1 [USD/lbs]	8 280	8 480	8 780	8 980	8 980	8 030
Bazowy plus 0,1 [USD/lbs]	8 720	8 920	9 220	9 420	9 420	8 470

Klasy instrumentów finansowych	30.06.2024				31.12.2023			
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	
			Bazowy plus 0,1 [USD/lbs]	Bazowy minus 0,1 [USD/lbs]			Bazowy plus 0,1 [USD/lbs]	Bazowy minus 0,1 [USD/lbs]
Udzielone pożyczki wyceniane w wartości godziwej	4 097	4 097	4 201	3 816	3 766	3 766	3 929	3 435
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	5 099	5 311	5 130	5 057	4 822	5 050	4 856	4 783

Nota 3.4 Dług netto

	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023
Kredyty bankowe	-	590
Pożyczki	1 586	1 715
Dłużne papiery wartościowe - obligacje	2 600	1 600
Leasing	557	603
Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu zadłużenia	4 743	4 508
Kredyty bankowe	608	-
Pożyczki	350	343
Zobowiązania z tytułu cash pooling*	551	350
Dłużne papiery wartościowe	2	402
Leasing	130	88
Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zadłużenia	1 641	1 183
1. Razem zadłużenie	6 384	5 691
2. Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 179	1 463
3. Instrumenty pochodne związane ze źródłami finansowania zewnętrznego	191	175
Dług netto (1-2-3)	4 014	4 053

* Zobowiązanie KGHM Polska Miedź S.A. wobec spółek z Grupy Kapitałowej w ramach limitu kredytowego w grupie rachunków uczestniczących w systemie cash pooling.

Nota 3.5 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023
Nagrody jubileuszowe	484	518
Odprawy emerytalno-rentowe	444	470
Ekwiwalent węglowy	1 799	2 027
Inne świadczenia	30	33
Ogółem zobowiązania z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych	2 757	3 048
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych	486	591
Rozliczenia międzyokresowe kosztów biernie z tytułu świadczeń pracowniczych	646	497
Zobowiązania pracownicze	1 132	1 088
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, z tego:	3 889	4 136
- zobowiązania długoterminowe	2 517	2 821
- zobowiązania krótkoterminowe	1 372	1 315

Stopa dyskonta przyjęta dla celów wyceny zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych na dzień 30 czerwca 2024 r.

	2024	2025	2026	2027	2028 i następne
- stopa dyskonta	5,75%	5,75%	5,75%	5,75%	5,75%

Stopa dyskonta przyjęta dla celów wyceny zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2023 r.

	2024	2025	2026	2027	2028 i następne
- stopa dyskonta	5,20%	5,20%	5,20%	5,20%	5,20%

Nota 3.6 Rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych

	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Stan rezerw na początek okresu sprawozdawczego	1 401	1 261
Zmiany szacunków odniesione w środki trwałe	(38)	90
Wykorzystanie	-	(2)
Odsetki	11	23
Pozostałe	34	29
Stan rezerw na koniec okresu sprawozdawczego, z tego:	1 408	1 401
- rezerwy długoterminowe, w tym:	1 397	1 389
stan Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych i Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów	576	556
- rezerwy krótkoterminowe	11	12

Nota 3.7 Pozostałe zobowiązania

	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023
Zobowiązania wobec dostawców	191	196
Inne	21	24
Pozostałe zobowiązania - długoterminowe	212	220
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów, w tym:	356	620
rezerwa na zakup praw majątkowych dotyczących energii elektrycznej	49	41
opłaty za wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza	222	501
Zobowiązania z tytułu rozliczenia Podatkowej Grupy Kapitałowej	93	197
Rozliczenia międzyokresowe przychodów (w tym w 2024 r. uprawnienia do emisji CO ₂)	158	23
Pozostałe zobowiązania z tytułu rozliczeń w ramach umów cash pooling	67	34
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	300	-
Inne	161	187
Pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	1 135	1 061

Nota 3.8 Transakcje z podmiotami powiązanymi

	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Przychody operacyjne od podmiotów powiązanych		
Od podmiotów zależnych	558	530
Od pozostałych podmiotów powiązanych	9	10
Razem	567	540

Wpływ od jednostek zależnych z tytułu dywidend w okresie od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. wyniósł 10 mln PLN, w okresie porównywalnym Spółka nie otrzymała dywidend od jednostek zależnych.

	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Zakup towarów, materiałów oraz pozostałe zakupy od jednostek zależnych	4 965	5 003

	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych	11 882	10 514
Od jednostek zależnych, w tym:	11 873	10 496
udzielone pożyczki	10 815	9 711
Od pozostałych podmiotów powiązanych	9	18
	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	1 821	1 798
Wobec podmiotów zależnych	1 811	1 780
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	10	18

Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego KGHM Polska Miedź S.A., tj. członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. zostało przedstawione w części 4, w nocie 4.9 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zgodnie z zakresem MSR 24.26. w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. Spółka zrealizowała następujące transakcje z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę wyróżniające się ze względu na istotę i kwotę:

- z tytułu umowy o ustanowienie użytkownika górniczego w celu wydobycia kopalni oraz poszukiwania i rozpoznania kopalni - saldo zobowiązania w wysokości 223 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 r. 243 mln PLN), w tym opłaty z tytułu użytkownika górniczego w celu wydobycia kopalni rozpoznane w kosztach w wysokości 18 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 r. 31 mln PLN),
- z tytułu umowy o świadczenie usług w zakresie faktoringu odwrotnego – na dzień 30 czerwca 2024 r. Spółka posiadała zobowiązanie w wysokości 2 473 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 r. 2 528 mln PLN),
- banki powiązane ze Skarbem Państwa realizowały na rzecz Spółki następujące transakcje i operacje gospodarcze: wymiany walut spot, lokowania środków pieniężnych, cash pooling, udzielania kredytów, gwarancji oraz akredytyw (w tym akredytyw dokumentowych), obsługi inkasa dokumentowego, prowadzenia rachunków bankowych, obsługi funduszy celowych oraz zawierania transakcji na walutowym rynku terminowym.

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

Transakcje zawarte przez Spółkę 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 materiałów, towarów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej. Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. wyniosły 1 164 mln PLN (od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. 1 490 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2024 r. wyniosły 486 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 r. 294 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tytułu tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. wyniosły 48 mln PLN (od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. 79 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2024 r. wyniosły 167 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 r. 173 mln PLN).

Nota 3.9 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

	Stan na 30.06.2024	Stan na 31.12.2023
Aktywa warunkowe	456	531
Otrzymane gwarancje	154	147
Należności wekslowe	300	383
Pozostałe tytuły	2	1
Zobowiązania warunkowe	762	696
Zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń	729	665
Pozostałe tytuły	33	31
Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	21	26
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych	21	26

Nota 3.10 Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Pozostałe zobowiązania*	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2024 r.	(7 506)	(471)	3 044	3 021	(1 912)
Stan na 30.06.2024 r.	(7 239)	(966)	2 474	3 544	(2 187)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	267	(495)	(570)	523	(275)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	57	-	-	-	57
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	277	(66)	211
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odsetek	-	-	-	(6)	(6)
Korekty	57	-	277	(72)	262
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	324	(495)	(293)	451	(13)

*Zobowiązania handlowe objęte mechanizmami faktoringu odwrotnego

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Pozostałe zobowiązania*	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2023 r.	(7 523)	(620)	2 819	-	(5 324)
Stan na 30.06.2023 r.	(7 876)	(436)	2 836	829	(4 647)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(353)	184	17	829	677
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	61	-	-	-	61
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	325	(54)	271
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odsetek	-	-	-	(5)	(5)
Korekty	61	-	325	(59)	327
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(292)	184	342	770	1 004

*Zobowiązania handlowe objęte mechanizmami faktoringu odwrotnego

Część 4 - Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	od 01.04.2024 do 30.06.2024*	od 01.04.2023 do 30.06.2023*	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
	7 797	7 140	15 076	15 510
Nota 4.1	(6 233)	(6 305)	(12 743)	(13 413)
	1 564	835	2 333	2 097
Nota 4.1	(394)	(391)	(662)	(656)
	1 170	444	1 671	1 441
Nota 4.2	905	908	1 314	1 191
	112	87	204	175
	209	639	337	644
	19	84	19	88
Nota 4.2	(558)	(535)	(736)	(1 002)
	1	1	-	(7)
Nota 4.3	74	260	74	354
Nota 4.3	(183)	(143)	(305)	(181)
	1 408	934	2 018	1 803
	(464)	(209)	(687)	(596)
	944	725	1 331	1 207
	200	200	200	200
	4,72	3,63	6,66	6,04

*Dane niepodlegające przeglądowi i badaniu

Noty objaśniające do skróconego jednostkowego sprawozdania z wyniku

Nota 4.1 Koszty według rodzaju

	od 01.04.2024 do 30.06.2024*	od 01.04.2023 do 30.06.2023*	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	406	435	801	848
Koszty świadczeń pracowniczych	1 478	1 458	2 768	2 725
Zużycie materiałów i energii, w tym:	2 962	3 270	5 995	6 991
wsady obce	1 921	1 908	3 861	4 119
energia i czynniki energetyczne	453	602	918	1 286
Usługi obce, w tym:	674	645	1 310	1 225
koszty transportu	88	87	178	176
remonty, konserwacje i serwisy	221	209	411	380
górnictwo roboty przygotowawcze	175	173	356	346
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	1 150	905	1 955	1 973
Pozostałe podatki i opłaty	106	55	376	296
Aktualizacja wartości zapasów	(3)	13	1	19
Pozostałe koszty	51	46	71	73
Razem koszty rodzajowe	6 824	6 827	13 277	14 150
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	82	115	179	317
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(225)	(196)	57	(292)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	(54)	(50)	(108)	(106)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:	6 627	6 696	13 405	14 069
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 233	6 305	12 743	13 413
Koszty sprzedaży	44	43	91	87
Koszty ogólnego zarządu	350	348	571	569

*Dane niepodlegające przeglądowi i badaniu

Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.04.2024 do 30.06.2024*	od 01.04.2023 do 30.06.2023*	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	470	69	537	199
wycena	13	35	70	164
realizacja	457	34	467	35
Różnice kursowe z tytułu wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	76	-	171	-
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	113	90	205	178
Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	1	-	11	11
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie w tym:	19	84	19	88
zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości udzielonych pożyczek	19	86	19	86
Zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	209	639	337	644
z tytułu pożyczek	216	642	337	642
Rozwiązanie rezerw	1	1	2	7
Otrzymane dotacje państwowe	1	13	1	13
Pozostałe	15	12	31	51
Pozostałe przychody operacyjne razem	905	908	1 314	1 191
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(481)	(106)	(564)	(249)
wycena	9	(7)	(65)	(57)
realizacja	(490)	(99)	(499)	(192)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	1	1	-	(7)
Straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	(32)	(95)	(67)	(153)
z tytułu pożyczek	-	(58)	-	(70)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i środków trwałych w budowie (w tym koszty związane ze zbyciem)	(3)	(8)	(6)	(8)
Utworzenie rezerw	(23)	(2)	(61)	(4)
Przekazane darowizny	(12)	(3)	(22)	(43)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	-	(291)	-	(464)
Zapłacone kary i grzywny, odszkodowania oraz koszty postępowania spornego	(1)	-	(1)	(8)
Pozostałe	(7)	(31)	(15)	(66)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(558)	(535)	(736)	(1 002)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	347	373	578	189

*Dane niepodlegające przeglądowi i badaniu

Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.04.2024 do 30.06.2024*	od 01.04.2023 do 30.06.2023*	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	74	87	74	87
Różnice kursowe z wyceny i rozliczenia zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	141	-	235
Skutek rozliczenia transakcji zabezpieczającej ryzyko procentowe w związku z emisją obligacji ze zmiennym oprocentowaniem	-	32	-	32
Przychody finansowe razem	74	260	74	354
Odsetki od zadłużenia, w tym:	(6)	(1)	(33)	(29)
z tytułu leasingu	(2)	(3)	(4)	(5)
Odsetki od zobowiązań handlowych objętych mechanizmami faktoringu odwrotnego	(44)	(6)	(80)	(6)
Opłaty i prowizje z tytułu finansowania zewnętrznego	(7)	(6)	(13)	(13)
Różnice kursowe z wyceny i rozliczenia zobowiązań z tytułu zadłużenia	(26)	-	(60)	-
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	(80)	(93)	(80)	(93)
Skutek odwracania dyskonta	(20)	(37)	(39)	(40)
Koszty finansowe razem	(183)	(143)	(305)	(181)
Przychody i (koszty) finansowe	(109)	117	(231)	173

*Dane niepodlegające przeglądowi i badaniu

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji dnia 12 sierpnia 2024 r.

Prezes Zarządu

Andrzej Szydło

Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Bryja

Wiceprezes Zarządu

Piotr Krzyżewski

Wiceprezes Zarządu

Mirosław Laskowski

Wiceprezes Zarządu

Piotr Stryczek

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Dyrektor Naczelny
Centrum Usług Księgowych
Główny Księgowy

Agnieszka Sinior