

**KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO**

**Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1 / 2022**

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

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

Za 1 kwartał roku obrotowego **2022** obejmujący okres od **2022-01-01** do **2022-03-31** zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2022-05-12

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

**KGHM Polska Miedź S.A.**

(skrócona nazwa emitenta)

**59 – 301**

(kod pocztowy)

**M. Skłodowskiej – Curie**

(ulica)

**(48 76) 74 78 200**

(telefon)

**ir@kghm.com**

(e-mail)

**692-000-00-13**

(NIP)

**Górnictwo**

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

**LUBIN**

(miejscowość)

**48**

(numer)

**(48 76) 74 78 500**

(fax)

**www.kghm.com**

(www)

**390021764**

(REGON)

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
I. Przychody z umów z klientami	8 993	6 745	1 935	1 475
II. Zysk netto ze sprzedaży	1 801	1 442	388	315
III. Zysk przed opodatkowaniem	2 508	1 862	540	407
IV. Zysk netto	1 899	1 365	409	299
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 900	1 366	409	299
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	( 1)	( 1)	-	-
VII. Pozostałe całkowite dochody	( 339)	( 937)	( 73)	( 205)
VIII. Łączne całkowite dochody	1 560	428	336	94
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 560	429	336	94
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	-	( 1)	-	-
XI. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
XII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	9,50	6,83	2,05	1,50
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 725	927	371	203
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	( 195)	( 714)	( 42)	( 156)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	( 76)	( 1 129)	( 16)	( 247)
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	1 454	( 916)	313	( 200)
XVII. Aktywa trwałe	37 167	36 664	7 989	7 971
XVIII. Aktywa obrotowe	12 874	11 363	2 767	2 471
XIX. Aktywa razem	50 041	48 027	10 756	10 442
XX. Zobowiązania długoterminowe	10 418	11 351	2 239	2 468
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	10 962	9 538	2 356	2 074
XXII. Kapitał własny	28 661	27 138	6 161	5 900
XXIII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	28 606	27 046	6 149	5 880
XXIV. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	55	92	12	20

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
I. Przychody z umów z klientami	7 555	5 569	1 626	1 218
II. Zysk netto ze sprzedaży	1 602	1 359	345	297
III. Zysk przed opodatkowaniem	1 838	1 425	396	312
IV. Zysk netto	1 325	975	285	213
V. Pozostałe całkowite dochody netto	( 362)	( 792)	( 78)	( 173)
VI. Łączne całkowite dochody	963	183	207	40
VII. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	6,63	4,88	1,43	1,07
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 839	887	396	194
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	( 381)	( 632)	( 82)	( 138)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	( 122)	( 1 187)	( 26)	( 260)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	1 336	( 932)	287	( 204)
XIII. Aktywa trwałe	34 429	34 671	7 400	7 538
XIV. Aktywa obrotowe	10 300	8 787	2 214	1 910
XV. Aktywa razem	44 729	43 458	9 614	9 448
XVI. Zobowiązania długoterminowe	8 740	9 707	1 879	2 110
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	9 186	7 911	1 974	1 720
XVIII. Kapitał własny	26 803	25 840	5 761	5 618

## Spis treści

<b>Część 1 – Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe</b>	<b>3</b>
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
<b>1 – Informacje ogólne</b>	<b>8</b>
Nota 1.1 Opis działalności gospodarczej	8
Nota 1.2 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	9
Nota 1.3 Zastosowane kursy walutowe	11
Nota 1.4 Zasady rachunkowości oraz wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	11
<b>2 – Realizacja strategii</b>	<b>12</b>
<b>3 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów</b>	<b>16</b>
Nota 3.1 Informacje dotyczące segmentów działalności	16
Nota 3.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych	19
Nota 3.3 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według asortymentu	22
Nota 3.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według rodzajów umów	24
Nota 3.5 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców	26
Nota 3.6 Główni klienci	27
Nota 3.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny	27
Nota 3.8 Omówienie wyników segmentów	28
<b>4 – Wybrane dodatkowe noty objaśniające</b>	<b>39</b>
Nota 4.1 Koszty według rodzaju	39
Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	40
Nota 4.3 Koszty finansowe	40
Nota 4.4 Informacje o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych	40
Nota 4.5 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia	41
Nota 4.6 Instrumenty finansowe	42
Nota 4.7 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	50
Nota 4.8 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	54
Nota 4.9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	57
Nota 4.10 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	58
Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego	59
Nota 4.12 Aktywa przeznaczone do sprzedaży (grupa zbycia) i związane z nimi zobowiązania	59
<b>5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego</b>	<b>62</b>
Nota 5.1 Skutek zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	62
Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności	62
Nota 5.3 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	62
Nota 5.4 Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję	62
Nota 5.5 Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego	62
Nota 5.6 Informacja o wpływie COVID-19 na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej	64
Nota 5.7 Wpływ wojny w Ukrainie na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej	66
Nota 5.8 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	68
<b>Część 2 – Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.</b>	<b>69</b>
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	69
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	69
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	70
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	71
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	72
<b>Noty objaśniające</b>	<b>73</b>
Nota 1 Przychody z umów z klientami – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców	73
Nota 2 Koszty według rodzaju	74
Nota 3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	75
Nota 4 Koszty finansowe	76
Nota 5 Zmiana stanu kapitału obrotowego	76

## Część 1 –Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Nota 3.3	Przychody z umów z klientami	8 993	6 745
Nota 4.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(6 831)	(4 970)
	<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 162</b>	<b>1 775</b>
Nota 4.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	( 361)	( 333)
	<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>1 801</b>	<b>1 442</b>
Nota 4.5	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	64	-
Nota 4.5	Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	183	97
	Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie	247	97
Nota 4.2	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	762	981
	pozostałe odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	4	1
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	1	12
Nota 4.2	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	( 195)	( 356)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	( 1)	( 1)
Nota 4.3	Koszty finansowe	( 107)	( 302)
	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2 508</b>	<b>1 862</b>
	Podatek dochodowy	( 609)	( 497)
	<b>ZYSK NETTO</b>	<b>1 899</b>	<b>1 365</b>
	Zysk netto przypadający:		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 900	1 366
	Na udziały niekontrolujące	( 1)	( 1)
	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
	<b>Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)</b>	<b>9,50</b>	<b>6,83</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
<b>Zysk netto</b>	<b>1 899</b>	<b>1 365</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 285)	( 763)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	-	( 149)
<b>Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>( 285)</b>	<b>( 912)</b>
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody po uwzględnieniu efektu podatkowego	41	4
Straty aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 95)	( 29)
<b>Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>( 54)</b>	<b>( 25)</b>
<b>Razem pozostałe całkowite dochody netto</b>	<b>( 339)</b>	<b>( 937)</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>1 560</b>	<b>428</b>
<b>Łączne całkowite dochody przypadające:</b>		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 560	429
Na udziały niekontrolujące	-	( 1)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	2 508	1 862
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	493	495
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	( 64)	-
Odsetki od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	( 183)	( 97)
Pozostałe odsetki	24	29
Zyski ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	( 133)	( 51)
Zysk ze zbycia jednostek zależnych	( 38)	-
Różnice kursowe, z tego:	( 241)	( 323)
z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	( 305)	( 583)
z działalności finansowej	64	260
Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu programu przyszłych świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw	( 63)	18
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	188	202
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	( 221)	( 316)
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	279	371
Pozostałe korekty	4	( 3)
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	45	325
Podatek dochodowy zapłacony	( 181)	( 200)
Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	( 647)	( 1 060)
zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	( 10)	( 204)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 725</b>	<b>927</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	( 936)	( 678)
zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	( 24)	( 21)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	( 148)	( 136)
Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	( 29)	( 24)
Spłata pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	431	-
Wpływy ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	330	73
Wpływy ze zbycia jednostek zależnych	151	-
Wpływy ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	53
Pozostałe	6	( 2)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>( 195)</b>	<b>( 714)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	44	24
Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	( 87)	( 1 103)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	( 9)	( 10)
Spłata odsetek, w tym z tytułu:	( 31)	( 41)
zadłużenia	( 30)	( 38)
Pozostałe	7	1
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>( 76)</b>	<b>( 1 129)</b>
<b>PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>1 454</b>	<b>( 916)</b>
Różnice kursowe	( 3)	( 40)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	1 904	2 522
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>3 355</b>	<b>1 566</b>
wykazane w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)	18	-
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	26	19

Nota 4.11

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
<b>AKTYWA</b>		
	21 414	21 564
	2 370	2 316
	23 784	23 880
	2 646	2 593
	277	250
	2 923	2 843
Nota 4.5	8 348	7 867
	536	595
	687	637
	540	496
Nota 4.6	1 763	1 728
	191	185
	158	161
	<b>37 167</b>	<b>36 664</b>
	6 892	6 337
Nota 4.6	1 405	1 009
	924	614
	246	364
Nota 4.6	192	254
	180	172
	281	162
Nota 4.6	3 337	1 884
Nota 4.12	341	734
	<b>12 874</b>	<b>11 363</b>
	<b>50 041</b>	<b>48 027</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>		
	2 000	2 000
	(1 949)	(1 705)
	2 123	2 219
	26 432	24 532
	28 606	27 046
	55	92
	<b>28 661</b>	<b>27 138</b>
Nota 4.6	4 809	5 409
Nota 4.6	1 163	1 134
	2 353	2 306
	884	1 242
	577	643
	632	617
	10 418	11 351
Nota 4.6	1 145	455
Nota 4.6	1 149	889
Nota 4.6	2 858	2 974
	1 536	1 437
	1 904	1 453
	203	207
	1 781	1 661
Nota 4.12	386	462
	<b>10 962</b>	<b>9 538</b>
	<b>21 380</b>	<b>20 889</b>
	<b>50 041</b>	<b>48 027</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej					Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Ogółem		
<b>Stan na 01.01.2021 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>(1 430)</b>	<b>1 728</b>	<b>18 694</b>	<b>20 992</b>	<b>89</b>	<b>21 081</b>
Zysk netto	-	-	-	1 366	1 366	(1)	1 365
Pozostałe całkowite dochody	-	(759)*	(178)	-	(937)	-	(937)
Łączne całkowite dochody	-	(759)	(178)	1 366	429	(1)	428
Reklasyfikacja skutku wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(18)	(18)	-	(18)
<b>Stan na 31.03.2021 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>(2 189)</b>	<b>1 550</b>	<b>20 042</b>	<b>21 403</b>	<b>88</b>	<b>21 491</b>
<b>Stan na 01.01.2022 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>(1 705)</b>	<b>2 219</b>	<b>24 532</b>	<b>27 046</b>	<b>92</b>	<b>27 138</b>
Zysk netto	-	-	-	1 900	1 900	(1)	1 899
Pozostałe całkowite dochody	-	(244)	(96)	-	(340)	1	(339)
Łączne całkowite dochody	-	(244)	(96)	1 900	1 560	-	1 560
Zmiany z tytułu utraty kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	-	-	-	(37)	(37)
<b>Stan na 31.03.2022 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>(1 949)</b>	<b>2 123</b>	<b>26 432</b>	<b>28 606</b>	<b>55</b>	<b>28 661</b>

\*W pozostałych całkowitych dochodach ujęto 18 mln PLN z tytułu reklasyfikacji wyniku ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.



## 1 – Informacje ogólne

### Nota 1.1 Opis działalności gospodarczej

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

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

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

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej stanowi:

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

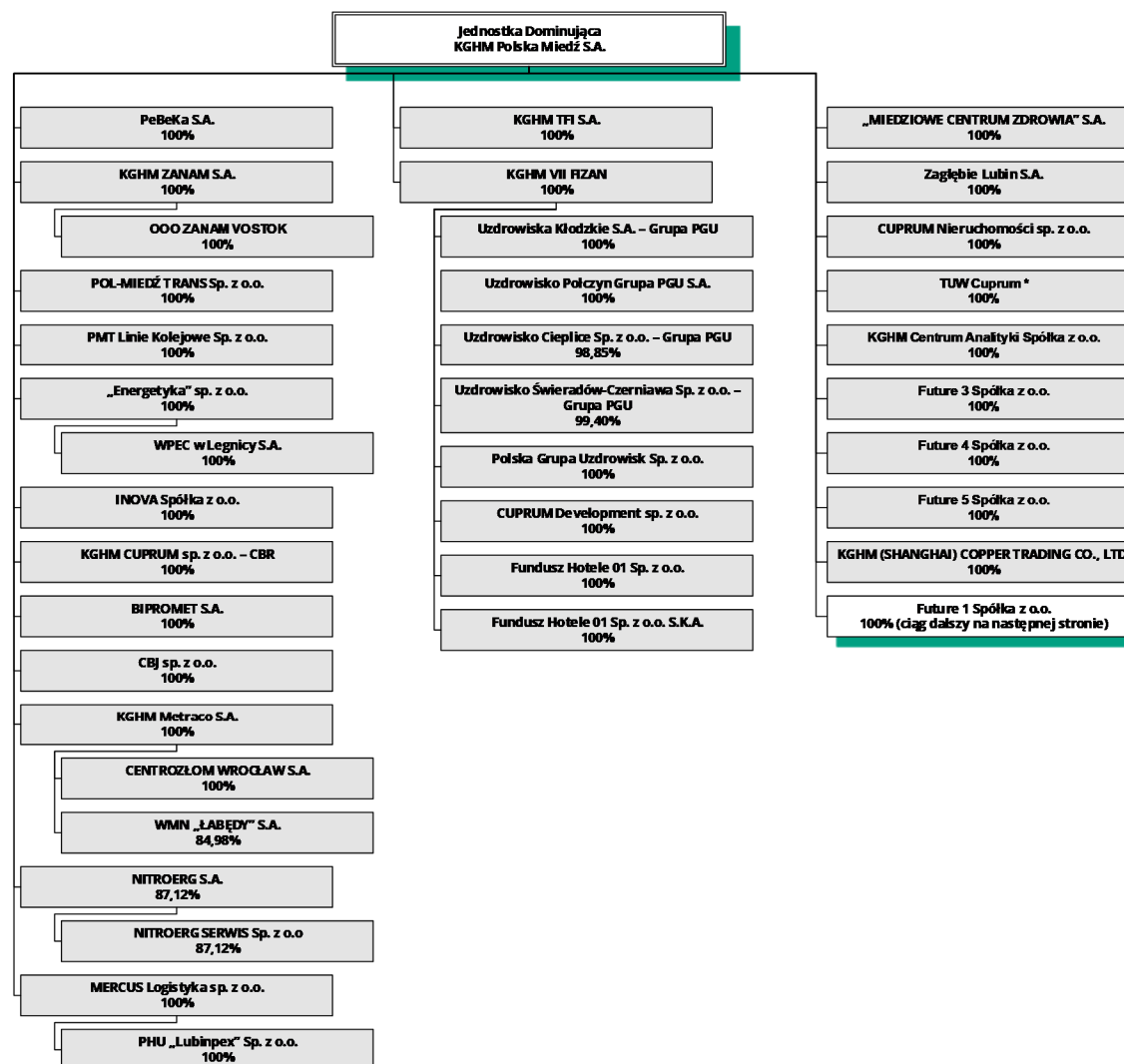
W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi:

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

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

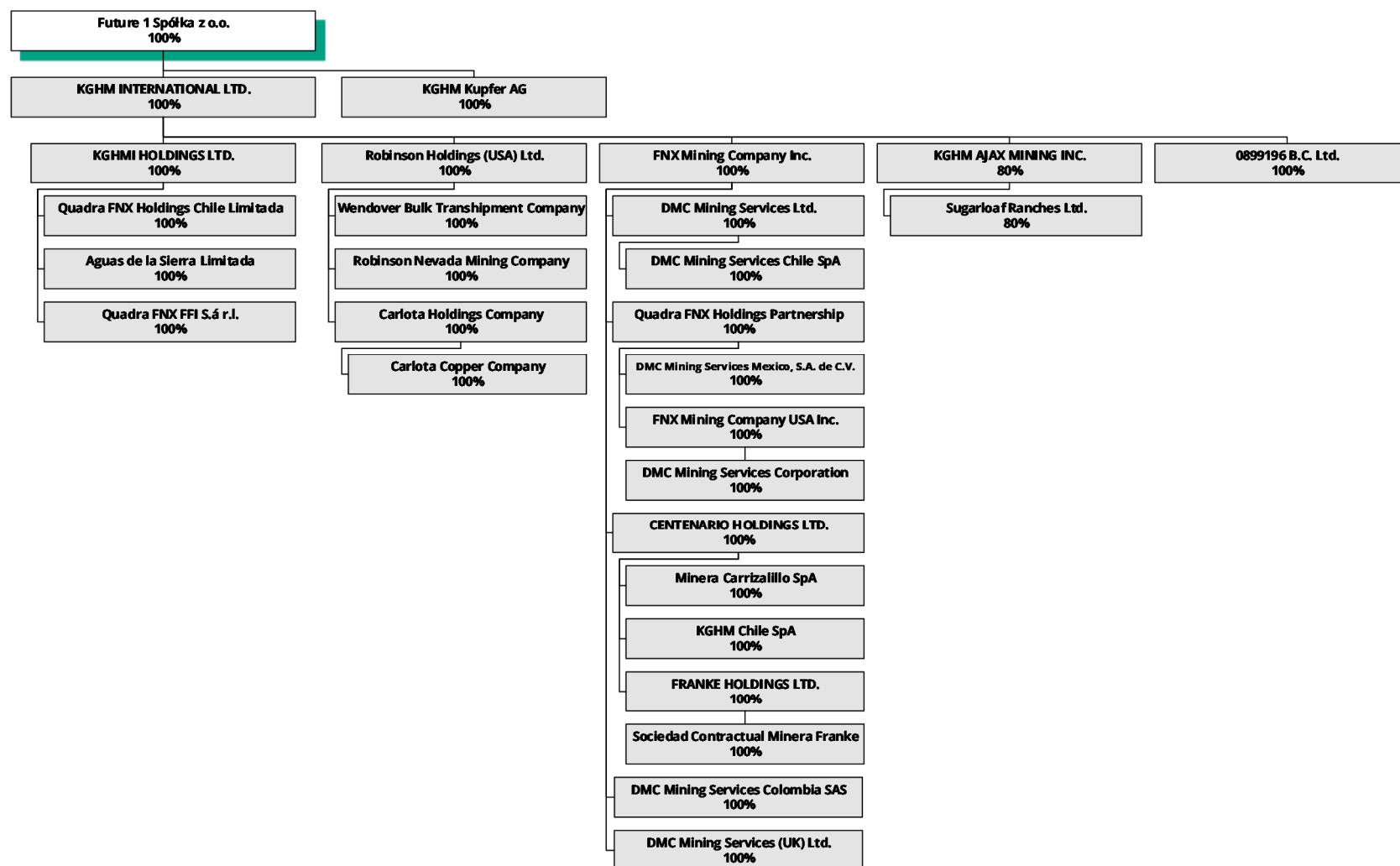
### Nota 1.2 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 marca 2022 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 65 jednostek zależnych oraz wyceniła metodą praw własności udziały w dwóch wspólnych przedsiębiorstwach (Sierra Gorda S.C.M., NANO CARBON Sp. z o.o. w likwidacji).



Wartość procentowa udziału stanowi udział łączny Grupy Kapitałowej.

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



### Nota 1.3 Zastosowane kursy walutowe

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

- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu **4,6472 EURPLN\***,
- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,5721 EURPLN\***,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 marca 2022 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 31 marca 2022 r. **4,6525 EURPLN**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2021 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2021 r. **4,5994 EURPLN**.

*\*kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do marca odpowiednio 2022 i 2021 r.*

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

Prezentowany raport kwartalny zawiera:

1. skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 31 marca 2022 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. wraz z wybranymi informacjami objaśniającymi (**Część 1**),
2. kwartalną informację finansową KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 31 marca 2022 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. (**Część 2**).

Zarówno skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. i na dzień 31 marca 2022 r., jak i kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. i na dzień 31 marca 2022 r. nie podlegały obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r. został sporządzony zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. powinien być czytany wraz z Raportem rocznym RR 2021 i Skonsolidowanym raportem rocznym SRR 2021.

Sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie kwartalnym zostały sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości i kalkulacji wycen dla okresu bieżącego i porównywalnego oraz zasad stosowanych w rocznych sprawozdaniach finansowych (skonsolidowanym i jednostkowym) sporządzonych na dzień 31 grudnia 2021 r.

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

Od dnia 1 stycznia 2022 r. Grupę obowiązują:

- **Zmiany do MSSF 3** dotyczące odniesień do Założeń koncepcyjnych,
- **Zmiany do MSR 16** dotyczące przychodów osiągniętych przed oddaniem składnika rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania,
- **Zmiany do MSR 37** dotyczące kosztów wykonania umów rodzących obciążenia,
- **Roczne zmiany do MSSF 2018-2020** - zmiany do MSR 41, MSSF 1, MSSF 9.

Powyższe zmiany do standardów zostały do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Grupa ocenia, że zmiany do standardów będą miały zastosowanie do działalności Grupy w zakresie w jakim wystąpią w przyszłości operacje gospodarcze, transakcje lub inne zdarzenia, do których te zmiany w standardach będą się odnosić.

W szczególności zastosowanie **zmian do MSR 16** odnośnie przychodów osiągniętych przed oddaniem składnika rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania, wiąże się ze zmianą polityki rachunkowości Grupy w tym zakresie. Dotychczas Grupa stosowała politykę rachunkowości, zgodnie z którą pomniejszała nakłady o kwotę przychodów osiągniętych przed oddaniem składnika rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania, co incydentalnie miało miejsce w trakcie budowy szybów górniczych. Zgodnie ze zmianami, przychody uzyskane ze sprzedaży wyrobów wytworzonych w trakcie doprowadzania składnika aktywów do pożądanego miejsca i stanu (np. produkcja testowa) wraz z powiązаныmi kosztami, powinny być ujmowane w wyniku finansowym okresu. Przepisy przejściowe w zakresie implementacji tej zmiany mają zastosowanie retrospektywne w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych udostępnionych do użytkowania w dniu lub po dniu rozpoczęcia najwcześniejszego prezentowanego okresu. Grupa zastosowała zmiany do MSR 16 począwszy od 1 stycznia 2022 r. W zakresie zastosowania przepisów przejściowych Grupa nie zidentyfikowała istotnych pozycji rzeczowych aktywów trwałych, które podlegałyby korekcie na dzień 1 stycznia 2021 r. lub później.

## 2 – Realizacja strategii

### 2.1 Charakterystyka Strategii – Podstawowe elementy Strategii KGHM Polska Miedź S.A.

W dniu 14 stycznia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła przedłożoną przez Zarząd „Strategię Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. do 2030 roku z horyzontem roku 2040”. Strategia Spółki uwzględnia otoczenie makroekonomiczne i sytuację geopolityczną, wpływające na branżę wydobywczą. W zaplanowanych działaniach szczególne miejsce zajmuje zielona transformacja poprzez energetykę odnawialną i nowoczesne technologie. Strategia nie zmienia dotychczasowego podejścia Spółki do prowadzonej działalności biznesowej, Jednostka Dominująca utrzymuje odpowiedzialną postawę i długofalowe myślenie o przyszłości przedsiębiorstwa. Tym samym misja i wizja Spółki pozostają bez zmian. Cele Strategii są ambitne ale realne do osiągnięcia. Odzwierciedlając zmiany w otoczeniu, rozszerzone zostały dotychczasowe, cztery strategiczne kierunki rozwoju (Elastyczność, Efektywność, Ekologia oraz E-przemysł) o dodatkowy, piąty element – Energię.

Schemat 1. Misja, Wizja i Kierunki Rozwoju Strategii KGHM Polska Miedź S.A.




### 2.2 Realizacja Strategii w I kwartale 2022 r.

W omawianym okresie sprawozdawczym, KGHM Polska Miedź S.A. zaczęła realizować zatwierdzoną w styczniu 2022 r. „Strategię Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. do 2030 roku z horyzontem roku 2040”. Trwa proces operacjonalizacji Strategii, w którym udział biorą komórki odpowiedzialne za realizację poszczególnych jej elementów, w ramach współpracy i współdziałania organizacji. W efekcie wskazanych działań, zostanie wypracowany Plan Wdrożenia Strategii (PWS), określający Inicjatywy, Programy Strategiczne oraz projekty i zadania niezbędne do realizacji celów strategicznych, zdefiniowanych w Strategii wraz z wyznaczeniem przebiegu ich realizacji w czasie, finansowaniem oraz osobami odpowiedzialnymi za realizację.

Strategia Spółki przedstawiona została przez pryzmat pięciu strategicznych kierunków rozwoju (Elastyczność, Efektywność, Ekologia, E-przemysł oraz Energia). Po zakończeniu procesu operacjonalizacji prawdopodobnie raportowana będzie w oparciu o filary strategiczne.

Realizując Strategię, Spółka dążyła do utrzymywania stabilnego poziomu produkcji z aktywów krajowych i zagranicznych oraz poziomu kosztów, gwarantujących bezpieczeństwo finansowe, przy zapewnieniu bezpiecznych warunków pracy i minimalizacji uciążliwości dla środowiska i otoczenia, zgodnie z ideą zrównoważonego rozwoju. W celu zwiększenia efektywności podejmowanych działań, podjęto decyzję o definiowaniu i powoływaniu kolejnych Programów Strategicznych. W kontekście wpływu konfliktu w Ukrainie na realizację Strategii, nie odnotowano i nie przewiduje się istotnych negatywnych konsekwencji. Ryzyko zakłócenia ciągłości działalności Grupy Kapitałowej oceniane jest jako niskie. Potencjalnie negatywne, mogą okazać się rosnące ceny towarów i usług, które mogą przełożyć się na wzrost ogólnych kosztów realizacji Strategii, jednak nie stanowią aktualnie przeszkody dla jej realizacji.

Kluczowe osiągnięcia w zakresie realizowanych działań strategicznych w poszczególnych strategicznych kierunkach rozwoju, uzyskane w I kwartale 2022 r.:

	EFEKTYWNOŚĆ
Produkcja w kraju i za granicą	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Produkcja górnicza w kraju wyniosła 114,4 tys. ton Cu w urobku przy koszcie C1: 5 281,30 USD/t (2,40 USD/funt) Cu płatnej.</li> <li>– Produkcja Cu płatnej za granicą w I kwartale 2022 r. wyniosła:               <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Sierra Gorda: 23,9 tys. ton (wartość dla 55% udziałów);</li> <li>▪ Robinson: 14,3 tys. ton;</li> <li>▪ Carlota: 1,2 tys. ton;</li> <li>▪ Franke: 2,3 tys. ton;</li> <li>▪ Zagłębie Sudbury: 0,4 tys. ton.</li> </ul> </li> <li>– Produkcja hutnicza wyniosła 151,1 tys. ton.</li> <li>– Produkcja srebra wyniosła 348 ton.</li> </ul>

Kontynuacja realizacji Programu Udostępniania Złoże	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Zgłębniono szyb GG-1 do poziomu 1313,7 m. Trwa Etap VIII głębnienia szybu.</li> <li>- Trwają procedury wyboru wykonawcy inwestycji dla zadań związanych z budową Szybu GG-2 „Odra”.</li> <li>- Trwa procedura zakupu działek pod inwestycję budowy Szybu „Gaworzyce”.</li> <li>- Wykonano 10,3 km wyrobisk górniczych w Obszarach Górniczych Rudna oraz Polkowice-Sierszowice (25% planu na 2022 r.).</li> <li>- Kontynuowano budowę Powierzchniowej Stacji Klimatyzacyjnej przy Szybie GG-1 w ramach Systemu Klimatyzacji Centralnej. Zakończono główne roboty technologiczno-instalacyjne oraz elektryczne i automatyki. Trwa rozruch technologiczny instalacji.</li> <li>- Zakończono odbiory techniczne I części Systemu Przesyłu Wody Lodowej. Kontynuowano budowę II części niniejszego Systemu.</li> </ul>
Rozbudowa Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych (OUOW) „Żelazny Most”	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Kwatera Południowa: uzyskano pozwolenia na użytkowanie. Łączna realizacja zakresu rzeczowego dla Kwatery Południowej wraz z infrastrukturą szlamową, wodną i elektroenergetyczną wynosi 99,5%. Trwa deponowanie odpadów w Kwaterze Południowej.</li> <li>- Stacja Segregacji i Zagęszczania Odpadów (SSiZO): zakończono prace związane z montażem części technologicznej Stacji. Trwa realizacja zadania w zakresie wykonania infrastruktury okołostacyjnej. Łączna realizacja zakresu rzeczowego dla SSiZO wynosi 81%. Prowadzony jest proces segregacji i zagęszczania w celu deponowania odpadów w Kwaterze Południowej oraz osobny proces w zakresie nadbudowy zapór w Kwaterze Południowej.</li> </ul>
Prace przygotowawcze do postoju remontowego HM Głogów II	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Zatrzymanie ciągu pieca zawieszinowego do postoju remontowego nastąpiło w ostatnim tygodniu kwietnia 2022 r. Czas postoju zaplanowano na 78 dni.</li> </ul>
Inicjatywy badawczo-rozwojowe dla zwiększenia efektywności głównego ciągu technologicznego	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Trwają testy pilotażowe wirników maszyn flotacyjnych w O/ZWR.</li> <li>- Uruchomiono pracę badawczo – rozwojową w zakresie zagospodarowania koncentratu PbZn na instalacji pilotażowej w Hucie Miedzi Głogów.</li> <li>- Zakończono prace zespołu skautingowego w obszarze produkcji proszków i past srebra na potrzeby fotowoltaiki oraz proszków metali dedykowanych do technologii addytywnych (tzw. „druk 3D”).</li> <li>- Zakończono działania związane z możliwością poprawy właściwości stopów tytanu w wyniku dodania renu.</li> <li>- Prowadzono działania w ramach programu Dolina Miedziowa „CuValley Hack”: zrealizowano próby implementacji rozwiązania powstałego w ramach ubiegłorocznego Hackathonu oraz zrealizowano II edycję wydarzenia.</li> </ul>
Wykorzystanie źródeł zewnętrznych do finansowania projektów B+R+I	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Kontynuowano realizację europejskich projektów badawczych oraz przygotowano wnioski o dofinansowanie dla inicjatyw w ramach Programów Horyzont Europa i KIC Raw Materials.</li> </ul>
Własność intelektualna	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Toczy się postępowania o udzielenie prawa ochronnego na wybrane znaki towarowe.</li> <li>- W Urzędzie Patentowym RP toczą się postępowania o udzielenie siedmiu patentów na zgłoszone do ochrony wynalazki.</li> </ul>



## ELASTYCZNOŚĆ

Wydłużenie łańcucha wartości	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Kontynuowano pogłębione analizy techniczno-ekonomiczne w zakresie rozwoju produkcji w obszarze przetwórstwa miedzi w Oddziale HM Cedynia. Prace mają na celu zdefiniowanie założeń projektowych i asortymentu oraz dobór technologii i surowców do produkcji, przy uwzględnieniu opłacalności inwestycji i założeń strategicznych KGHM Polska Miedź S.A.</li> </ul>
Huta Hybrydowa Legnica (HHL)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Uruchomiono projekt inwestycyjny „Dokumentacja Hybrydowej Huty Legnica - Baza Obrotu Żłomem O/HM Legnica”.</li> </ul>
Projekty eksploracyjne w zakresie poszukiwania i rozpoznawania złóż rud miedzi	<ul style="list-style-type: none"> <li>- W obszarach koncesji „Retków-Ścinawa” oraz „Głogów” kontynuowano prace i roboty geologiczne. W marcu 2022 r. uzyskano zmianę koncesji w obszarze Głogów.</li> <li>- Kontynuowano prace geologiczne na terenie koncesji Synklina Grodziecka i Konrad.</li> <li>- Zakończono rekultywację terenu po pierwszym odwiercie poszukiwawczo-rozpoznawczym w obszarze koncesji „Bytom Odrzański”.</li> <li>- Kontynuowano koncesyjne prace geologiczne w obszarze koncesji „Kulów-Luboszyce”.</li> <li>- W obszarze koncesji „Radwanice”, kontynuowano rozpoznanie wyrobiskami podziemnymi.</li> </ul>

Realizacja projektów eksploracyjnych w zakresie poszukiwania i rozpoznawania pozostałych złóż	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Na terenie koncesji Puck prowadzono prace laboratoryjno-analityczne z wykonanych pod koniec 2021 r. wierceń, na podstawie których realizowano dwie ekspertyzy naukowe.</li> <li>- Dla koncesji Nowe Miasteczko opracowano koncepcję prowadzenia dalszych prac geologicznych.</li> </ul>
Kontynuacja rozwojowych projektów w aktywach zagranicznych	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Sierra Gorda: praca przebiegała bez istotnych zakłóceń. Osiągnięta EBITDA oraz produkcja miedzi płatnej przekroczyły planowane wartości.</li> <li>- Sierra Gorda Oxide: kontynuowano działania mające na celu przygotowanie do kolejnych etapów rozwoju i decyzji właścicieli projektu (Sierra Gorda S.C.M.), co do dalszego kierunku rozwoju projektu.</li> <li>- Projekt Victoria: kontynuowano prace przygotowawcze, dotyczące wybranych elementów infrastruktury. Rozpoczęto prace aktualizacyjne związane z projektem szybu produkcyjnego.</li> </ul>
Przedsięwzięcie CuBR	<ul style="list-style-type: none"> <li>- W ramach czterech edycji konkursu, uruchomiono 25 projektów badawczo-rozwojowych o łącznej wartości ponad 180 mln PLN: aktualnie jest realizowanych 6 projektów, zakończono realizację 19.</li> </ul>
Program Doktoratów Wdrożeniowych	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Kontynuowano realizację Programu Doktoratów Wdrożeniowych dla pracowników Grupy Kapitałowej. Na koniec I kwartału 2022 r. w programie uczestniczyło 29 doktorantów z dwóch edycji.</li> </ul>



## EKOLOGIA, BEZPIECZEŃSTWO I ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ

Kontynuacja Programu Poprawy Bezpieczeństwa i Higieny Pracy w KGHM Polska Miedź S.A.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Wskaźnik LTIFR Spółki: 3,94 (niższy od zanotowanego w tym samym okresie ub. roku o 0,27). Liczba wypadków przy pracy: 30. Wskaźnik TRIR dla aktywów zagranicznych (łącznie dla pracowników Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. i Sierra Gorda S.C.M. oraz podwykonawców tych podmiotów): 0,2.</li> <li>- Sukcesywnie realizowano zaplanowane działania związane z mitygacją zagrożenia pandemią wirusa SARS-CoV-2, realizowano program szczepień pracowników Spółki.</li> <li>- Realizowano współpracę z krajowymi i międzynarodowymi instytucjami naukowymi oraz opiniodawczymi.</li> <li>- Stosowano aktywny model koordynacji prac komórek BHP. Przygotowano aktywne formy edukacji i wsparcia pracowników.</li> </ul>
Program dostosowania instalacji technologicznych Spółki do wymogów konkluzji BAT dla przemysłu metali nieżelaznych wraz z ograniczeniem emisji arsenu (BATAs)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Kontynuowano program dostosowania instalacji technologicznych w: HM Głogów i HM Legnica. W I kwartale 2022 r. prowadzono 7 projektów.</li> </ul>



## E-PRZEMYSŁ

Kontynuacja realizacji projektów służących automatyzacji ciągów produkcyjnych Oddziałów Górniczych KGHM	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Kontynuowano prace związane z elektromobilnością maszyn górniczych.</li> <li>- Podpisano list intencyjny dotyczący współpracy przy napędach wodorowych.</li> <li>- Zrealizowano integrację systemu antykolizji oraz systemu lokalizacji i identyfikacji maszyn oraz osób w wyrobiskach podziemnych.</li> <li>- W ramach prac nad szerokopasmową transmisją danych w wyrobiskach podziemnych zabudowano łącznie 78 punktów dostępowych sieci wi-fi, wykorzystywanych głównie do transmisji danych z maszyn górniczych.</li> <li>- Kontynuowano robotyzację procesów produkcyjnych i pomocniczych.</li> </ul>
Program KGHM 4.0	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Kontynuowano realizację działań w ramach Programu KGHM 4.0 w podziale na dwa główne obszary: <i>W obszarze ICT (Information and Communication Technology) i Cyberbezpieczeństwo:</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Realizowano prace dotyczące zapewnienia bezpieczeństwa informacyjno-komunikacyjnego w związku z wojną w Ukrainie, a także rosnącym zagrożeniem cyberprzestępczością.</li> </ul> </li> </ul> <p><i>W obszarze Cyfryzacji procesów biznesowych:</i></p>

- Prowadzono proces adaptacji organizacji do zmiany cyfrowej - Cyfrowe Miejsce Pracy w środowisku informatycznym Spółki w ramach pakietu Microsoft 365.
- Projekt „Optymalizacja Procesu Planowania i Rozliczania Produkcji”: wykonano w modelu ePlan SAP BPC całościowy przebieg testowy procesu planowania produkcji w Spółki za 2022 r.
- Wdrożenie systemu CMMS wspierającego obszar utrzymania ruchu i logistyki materiałowej w Hutach, Zakładach Wzbogacania Rud oraz Zakładzie Hydrotechnicznym: kontynuowano prace nad efektywnością procesową pomiędzy służbami utrzymania ruchu, a firmami zewnętrznymi.
- Projekt pn. „Opracowanie automatycznego systemu kontroli składu powietrza z wykorzystaniem bezzałogowych statków powietrznych”: wykonano analizę ryzyka SORA (Specific Operation Risk Assessment) dla zatwierdzonego scenariusza lotów opracowanego na podstawie analizy stref okalających obiekt Huta Miedzi Głogów oraz uzyskano wszelkie niezbędne pozwolenia prawne w celu wykonywania cyklicznych lotów nad terenem O/HMG.



## ENERGIA

### Rozwój energetyki słonecznej

- Zainicjowano projekt budowy przy Hucie Miedzi Cedynia elektrowni fotowoltaicznej o mocy ok. 1,5 MWe. Trwają prace nad uruchomieniem dwóch kolejnych projektów farm fotowoltaicznych na terenach Jednostki Dominującej o łącznej mocy ok. 6,5 MWe oraz prace analityczne dotyczące wykorzystania innych terenów Spółki pod rozwój OZE.
- Kontynuowano działania w obszarze budowy zespołu elektrowni fotowoltaicznych HMG I-III: przygotowano projekt technicznych warunków przyłączenia (TWP).
- Kontynuowano działania w zakresie budowy elektrowni fotowoltaicznej Piaskownia Obora I: przystąpiono do opracowania dokumentacji niezbędnej do realizacji inwestycji.

### Rozwój energetyki wiatrowej, w tym offshore

- Zawarto Memorandum of understanding z Total Energies Renewables SAS. Uzgodniono wspólny udział w postępowaniu w sprawie uzyskania decyzji lokalizacyjnych na budowę Morskich Farm Wiatrowych.

### Rozwój technologii wodorowych

- Podpisano „Porozumienie sektorowe na rzecz rozwoju gospodarki wodorowej w Polsce”, realizowane pod patronatem Ministra Klimatu i Środowiska RP, jak też zainicjowano Stowarzyszenie Dolnośląska Dolina Wodorowa.

### Rozwój energetyki jądrowej

- Podpisano z NuScale Power, LLC (dostawcą technologii jądrowej) w lutym 2022 r. umowę o prace wstępne, stanowiące pierwszy krok w procesie wdrożenia technologii SMR w ramach działalności biznesowej Grupy.

### Autoprodukcja energii elektrycznej

- Zaspokojenie zapotrzebowania Jednostki Dominującej na energię elektryczną ze źródeł własnych w tym OZE w I kwartale 2022 r. - 12,75%.



### 3 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów

#### Nota 3.1 Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

Do żadnego z wyżej wymienionych segmentów nie zostały zaklasyfikowane spółki:

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

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

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

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

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

POZOSTAŁE SEGMENTY	
Rodzaj działalności	Nazwa Spółki
Wsparcie głównego ciągu technologicznego	BIPROMET S.A., CBJ sp. z o.o., Energetyka sp. z o.o., INOVA Spółka z o.o., KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR, KGHM ZANAM S.A., KGHM Metraco S.A., PeBeKa S.A., POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., WPEC w Legnicy S.A.
Działalność uzdrowiskowa, usługi hotelarskie	Interferie Medical SPA Sp. z o.o., INTERFERIE S.A.*, Uzdrawiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU, Uzdrawisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, Uzdrawisko Połczyn Grupa PGU S.A., Uzdrawisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU
Fundusze inwestycyjne, działalność finansowa	Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o., Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A., KGHM TFI S.A., KGHM VII FIZAN, Polska Grupa Uzdrawisk Sp. z o.o.
Pozostała działalność	CENTROŻŁOM WROCŁAW S.A., CUPRUM Development sp. z o.o., CUPRUM Nieruchomości sp. z o.o., KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD., KGHM Kupfer AG, MERCUS Logistyka sp. z o.o., MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA S.A., NITROERG S.A., NITROERG SERWIS Sp. z o.o., 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.

\* Podmioty zbyte w dniu 21 i 28 lutego 2022 r. (Nota 4.12.)

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 pośredni udział w KGHM INTERNATIONAL LTD.) ujmowane są według kosztu z uwzględnieniem odpisów aktualizujących,
- Segment KGHM INTERNATIONAL LTD. - stanowią dane skonsolidowane Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. sporządzone wg MSSF. Zaangażowanie w Sierra Gorda S.C.M. ujęte jest metodą praw własności,

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

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

Grupa definiuje skorygowaną EBITDA jako zysk/stratę netto za okres ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem 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. 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, należności od odbiorców oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zobowiązania niealokowane do segmentów obejmują zobowiązania wobec dostawców oraz zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

## Nota 3.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych

		od 01.01.2022 do 31.03.2022						
		KGHM		Sierra Gorda	Pozostałe	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
		Polska Miedź S.A.	INTERNATIONAL LTD.	S.C.M.*	segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty konsolidacyjne****	
Nota 3.3	<b>Przychody z umów z klientami, z tego:</b>	<b>7 555</b>	<b>876</b>	<b>1 194</b>	<b>3 055</b>	(1 194)	(2 493)	8 993
	- od innych segmentów	153	-	-	2 340	-	(2 493)	-
	- od klientów zewnętrznych	7 402	876	1 194	715	(1 194)	-	8 993
	<b>Wynik segmentu - zysk/(strata) netto</b>	<b>1 325</b>	<b>390</b>	<b>239</b>	<b>(53)</b>	<b>(239)</b>	<b>237</b>	<b>1 899</b>
<b>Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu</b>								
	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(322)	(110)	(253)	(68)	253	7	(493)
	Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym:	53	64	-	-	-	(53)	64
	odwrocenie straty z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	53	64	-	-	-	(53)	64
		<b>Stan na 31.03.2022</b>						
	<b>Aktywa, w tym:</b>	<b>44 729</b>	<b>13 769</b>	<b>12 699</b>	<b>6 087</b>	<b>(12 699)</b>	<b>(14 544)</b>	<b>50 041</b>
	Aktywa segmentu	44 729	13 769	12 699	6 087	(12 699)	(14 545)	50 040
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	1	1
	<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>17 926</b>	<b>18 060</b>	<b>13 090</b>	<b>3 550</b>	<b>(13 090)</b>	<b>(18 156)</b>	<b>21 380</b>
	Zobowiązania segmentu	17 926	18 060	13 090	3 550	(13 090)	(18 213)	21 323
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	57	57
<b>Inne informacje</b>		<b>od 01.01.2022 do 31.03.2022</b>						
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne - przepływy pieniężne	781	263	342	139	(342)	(99)	1 084
<b>Dane produkcyjne i kosztowe</b>		<b>od 01.01.2022 do 31.03.2022</b>						
	Miedź płatna (tys. t)	151,1	18,2	23,9				
	Molibden (mln funtów)	-	0,1	1,2				
	Srebro (t)	339,8	0,3	7,5				
	TPM (tys. troz)	21,1	15,1	6,6				
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)**	2,40 9,88	2,23 9,19	1,35 5,57				
	<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>1 924</b>	<b>361</b>	<b>821</b>	<b>27</b>	-	-	<b>3 133</b>
	<b>Marża EBITDA***</b>	<b>25%</b>	<b>41%</b>	<b>69%</b>	<b>1%</b>	-	-	<b>31%</b>

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

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

\*\*\* Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów ze sprzedaży. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej [31%, tj. 3 133 / (8 993 + 1 194) \* 100] skonsolidowane przychody ze sprzedaży powiększone zostały o przychody ze sprzedaży segmentu Sierra Gorda S.C.M.

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

## Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych za okres porównywalny

		od 01.01.2021 do 31.03.2021						
		KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
						Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty konsolidacyjne****	
Nota 3.3	<b>Przychody z umów z klientami, z tego:</b>	<b>5 569</b>	<b>750</b>	<b>942</b>	<b>2 372</b>	<b>( 942)</b>	<b>(1 946)</b>	<b>6 745</b>
	- od innych segmentów	99	-	3	1 812	( 3)	(1 911)	-
	- od klientów zewnętrznych	5 470	750	939	560	( 939)	( 35)	6 745
	<b>Wynik segmentu - zysk/(strata) netto</b>	<b>975</b>	<b>( 33)</b>	<b>160</b>	<b>13</b>	<b>( 160)</b>	<b>410</b>	<b>1 365</b>
<b>Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu</b>								
	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	( 309)	( 126)	( 191)	( 62)	191	2	( 495)
	Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym:	( 6)	4	-	1	-	1	-
	straty z tytułu utraty wartości inwestycji w spółki zależne	( 3)	-	-	-	-	3	-
	odwrócenie straty z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	4	-	-	-	-	( 4)	-
<b>Stan na 31.12.2021</b>								
	<b>Aktywa, w tym:</b>	<b>43 458</b>	<b>13 646</b>	<b>12 232</b>	<b>6 066</b>	<b>(12 232)</b>	<b>(15 143)</b>	<b>48 027</b>
	Aktywa segmentu	43 458	13 646	12 232	6 066	(12 232)	(15 172)	47 998
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	29	29
	<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>17 618</b>	<b>18 185</b>	<b>12 844</b>	<b>3 339</b>	<b>(12 844)</b>	<b>(18 253)</b>	<b>20 889</b>
	Zobowiązania segmentu	17 618	18 185	12 844	3 339	(12 844)	(18 299)	20 843
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	46	46
<b>Inne informacje</b>								
<b>od 01.01.2021 do 31.03.2021</b>								
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne - przepływy pieniężne	663	173	147	125	( 147)	( 147)	814
<b>Dane produkcyjne i kosztowe</b>								
<b>od 01.01.2021 do 31.03.2021</b>								
	Miedź płatna (tys. t)	146,4	16,2	22,9				
	Molibden (mln funtów)	-	0,1	1,9				
	Srebro (t)	298,6	0,6	7,8				
	TPM (tys. troz)	16,6	12,2	6,6				
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)**	1,93 7,28	2,32 8,75	0,93 3,52				
	<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>1 675</b>	<b>238</b>	<b>643</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 608</b>
	<b>Marża EBITDA***</b>	<b>30%</b>	<b>32%</b>	<b>68%</b>	<b>2%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34%</b>

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

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

\*\*\* Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów ze sprzedaży. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej [34%, tj. [2 608 / (6 745 + 942) \* 100]] skonsolidowane przychody ze sprzedaży powiększone zostały o przychody ze sprzedaży segmentu Sierra Gorda S.C.M.

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

Uzgodnienie EBITDA skorygowana	od 01.01.2022 do 31.03.2022						
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne*	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Sierra Gorda S.C.M. **	Skorygowana EBITDA (suma segmentów)
	1	2	3	4	5 (1+2+3+4)	6	7 (5+6-4)
<b>Zysk / (Strata) netto</b>	<b>1 325</b>	<b>390</b>	<b>( 53)</b>	<b>237</b>	<b>1 899</b>	<b>239</b>	
[ - ] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	247	-	-	247	-	
[ - ] Podatek dochodowy bieżący i odroczony, podatek górniczy	( 513)	( 50)	( 10)	( 36)	( 609)	( 120)	
[ - ] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	( 322)	( 110)	( 68)	7	( 493)	( 253)	
[ - ] Przychody i (koszty) finansowe	( 105)	( 216)	( 8)	222	( 107)	( 192)	
[ - ] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	341	158	6	62	567	( 17)	
[ - ] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	
<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>1 924</b>	<b>361</b>	<b>27</b>	<b>( 18)</b>	<b>2 294</b>	<b>821</b>	<b>3 133</b>

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

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

Uzgodnienie EBITDA skorygowana	od 01.01.2021 do 31.03.2021						
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne*	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Sierra Gorda S.C.M. **	Skorygowana EBITDA (suma segmentów)
	1	2	3	4	5 (1+2+3+4)	6	7 (5+6-4)
<b>Zysk / (Strata) netto</b>	<b>975</b>	<b>( 33)</b>	<b>13</b>	<b>410</b>	<b>1 365</b>	<b>160</b>	
[ - ] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	97	-	-	97	-	
[ - ] Podatek dochodowy bieżący i odroczony, podatek górniczy	( 450)	( 8)	( 20)	( 19)	( 497)	( 90)	
[ - ] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	( 309)	( 126)	( 62)	2	( 495)	( 191)	
[ - ] Przychody i (koszty) finansowe	( 302)	( 246)	( 5)	251	( 302)	( 202)	
[ - ] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	368	8	47	202	625	-	
[ - ] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	( 7)	4	1	-	( 2)	-	
<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>1 675</b>	<b>238</b>	<b>52</b>	<b>( 26)</b>	<b>1 939</b>	<b>643</b>	<b>2 608</b>

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

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

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

od 01.01.2022 do 31.03.2022

				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	
Miedź	5 824	605	1 050	3	(1 050)	(14)	<b>6 418</b>
Srebro	1 214	4	24	-	(24)	-	<b>1 218</b>
Złoto	190	75	52	-	(52)	-	<b>265</b>
Usługi	42	140	-	496	-	(381)	<b>297</b>
Energia	9	-	-	108	-	(55)	<b>62</b>
Sól	7	-	-	-	-	1	<b>8</b>
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	56	-	(27)	<b>29</b>
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	49	-	(32)	<b>17</b>
Dodatki do paliw	-	-	-	44	-	-	<b>44</b>
Ołów	70	-	-	-	-	-	<b>70</b>
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	40	-	-	<b>40</b>
Stal	-	-	-	194	-	(24)	<b>170</b>
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	111	-	(89)	<b>22</b>
Pozostałe towary i materiały	92	-	-	1 775	-	(1 766)	<b>101</b>
Pozostałe produkty	107	52	68	179	(68)	(106)	<b>232</b>
<b>RAZEM</b>	<b>7 555</b>	<b>876</b>	<b>1 194</b>	<b>3 055</b>	<b>(1 194)</b>	<b>(2 493)</b>	<b>8 993</b>

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

od 01.01.2021 do 31.03.2021

					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		
Miedź	4 300	544	766	2	(766)	(5)	<b>4 841</b>	
Srebro	900	3	24	-	(24)	-	<b>903</b>	
Złoto	129	59	45	-	(45)	-	<b>188</b>	
Usługi	36	108	-	545	-	(478)	<b>211</b>	
Energia	15	-	-	108	-	(70)	<b>53</b>	
Sól	8	-	-	-	-	21	<b>29</b>	
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	49	-	(20)	<b>29</b>	
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	55	-	(45)	<b>10</b>	
Dodatki do paliw	-	-	-	24	-	-	<b>24</b>	
Ołów	68	-	-	-	-	-	<b>68</b>	
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	23	-	(2)	<b>21</b>	
Stal	-	-	-	137	-	(14)	<b>123</b>	
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	71	-	(61)	<b>10</b>	
Pozostałe towary i materiały	65	-	-	1 259	-	(1 224)	<b>100</b>	
Pozostałe produkty	48	36	107	99	(107)	(48)	<b>135</b>	
<b>RAZEM</b>	<b>5 569</b>	<b>750</b>	<b>942</b>	<b>2 372</b>	<b>(942)</b>	<b>(1 946)</b>	<b>6 745</b>	

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



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

od 01.01.2022 do 31.03.2022

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>7 555</b>	<b>876</b>	<b>1 194</b>	<b>3 055</b>	<b>(1 194)</b>	<b>(2 493)</b>	<b>8 993</b>
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+), z tego:	5 935	736	1 093	-	(1 093)	(39)	6 632
rozliczone	4 856	521	16	-	(16)	(39)	5 338
nierozliczone	1 079	215	1 077	-	(1 077)	-	1 294
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych	-	132	-	43	-	(40)	135
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	1 620	8	101	3 012	(101)	(2 414)	2 226
<b>Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:</b>	<b>7 555</b>	<b>876</b>	<b>1 194</b>	<b>3 055</b>	<b>(1 194)</b>	<b>(2 493)</b>	<b>8 993</b>
objęte faktoringiem wierzytelnościowym	2 238	-	-	1 555	-	(1 486)	2 307
nieobjęte faktoringiem wierzytelnościowym	5 317	876	1 194	1 500	(1 194)	(1 007)	6 686

	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
<b>Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:</b>	<b>8 993</b>	<b>6 745</b>
przekazywane w określonym momencie	8 634	6 481
przekazywane w miarę upływu czasu	359	264

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

	od 01.01.2021 do 31.03.2021						
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>5 569</b>	<b>750</b>	<b>942</b>	<b>2 372</b>	<b>( 942)</b>	<b>(1 946)</b>	<b>6 745</b>
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+), z tego:	4 259	643	872	-	( 872)	( 18)	<b>4 884</b>
rozliczone	3 499	379	8	-	( 8)	( 17)	<b>3 861</b>
nierozliczone	760	264	864	-	( 864)	( 1)	<b>1 023</b>
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych	-	102	-	59	-	( 55)	<b>106</b>
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	1 310	5	70	2 313	( 70)	(1 873)	<b>1 755</b>
<b>Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:</b>	<b>5 569</b>	<b>750</b>	<b>942</b>	<b>2 372</b>	<b>( 942)</b>	<b>(1 946)</b>	<b>6 745</b>
objęte faktoringiem wierzytelnościowym	2 082	-	-	12	-	-	<b>2 094</b>
nieobjęte faktoringiem wierzytelnościowym	3 487	750	942	2 360	( 942)	(1 946)	<b>4 651</b>

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

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

	od 01.01.2022 do 31.03.2022							od 01.01.2021 do 31.03.2021	
				Pozostałe segmenty	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.*		Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne			
Polska	1 938	-	3	2 955	(3)	(2 484)	2 409	1 545	
Austria	186	-	-	8	-	-	194	115	
Belgia	17	-	-	5	-	-	22	4	
Bułgaria	14	-	-	3	-	-	17	19	
Czechy	600	-	-	3	-	-	603	485	
Francja	104	-	-	-	-	-	104	244	
Holandia	2	-	29	-	(29)	-	2	1	
Niemcy	1 380	-	-	28	-	-	1 408	777	
Rumunia	45	-	-	-	-	-	45	76	
Słowacja	50	-	-	4	-	-	54	34	
Słowenia	42	-	-	-	-	-	42	40	
Szwecja	-	-	-	8	-	-	8	27	
Węgry	396	-	-	3	-	-	399	269	
Wielka Brytania	516	-	-	2	-	-	518	195	
Włochy	549	-	-	8	-	-	557	433	
Australia	195	-	-	-	-	-	195	323	
Chile	-	29	286	-	(286)	-	29	14	
Chiny	663	312	593	-	(593)	-	975	746	
Japonia	60	-	243	-	(243)	-	60	143	
Kanada	14	177	-	-	-	(9)	182	146	
Korea Południowa	-	-	30	-	(30)	-	-	-	
Stany Zjednoczone Ameryki	183	167	1	3	(1)	-	353	655	
Szwajcaria	206	-	-	-	-	-	206	193	
Turcja	77	-	-	2	-	-	79	29	
Tajwan	11	-	-	-	-	-	11	-	
Maroko	17	-	-	-	-	-	17	2	
Meksyk	-	91	-	-	-	-	91	-	
Brazylia	-	-	6	-	(6)	-	-	-	
Tajlandia	219	-	-	-	-	-	219	114	
Filipiny	-	100	-	-	-	-	100	3	
Malezja	-	-	-	-	-	-	-	15	
Wietnam	62	-	-	-	-	-	62	71	
Pozostałe kraje	9	-	3	23	(3)	-	32	27	
<b>RAZEM</b>	<b>7 555</b>	<b>876</b>	<b>1 194</b>	<b>3 055</b>	<b>(1 194)</b>	<b>(2 493)</b>	<b>8 993</b>	<b>6 745</b>	

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

### Nota 3.6 Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r. oraz w okresie porównywalnym z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów z umów z klientami Grupy Kapitałowej.

### Nota 3.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Polska	23 126	23 545
Kanada	1 705	1 577
Stany Zjednoczone Ameryki	1 861	1 765
Chile	242	229
Inne kraje	33	94
<b>RAZEM*</b>	<b>26 967</b>	<b>27 210</b>

\*Aktywa trwałe z wyłączeniem: pochodnych instrumentów finansowych, innych instrumentów finansowych, innych aktywów niefinansowych oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (MSSF 8.33b), w łącznej kwocie 10 335 mln PLN na dzień 31 marca 2022 r. (9 813 mln PLN na dzień 31 grudnia 2021 r.).

## Nota 3.8 Omówienie wyników segmentów

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

#### Wyniki produkcyjne

	J.m.	I kwartał 2022	I kwartał 2021	Zmiana (%)
Wydobycie urobku (waga sucha)	mln t	7,7	7,5	+2,7
Zawartość miedzi w urobku	%	1,48	1,48	-
Produkcja miedzi w koncentracji	tys. t	100,0	96,9	+3,2
Produkcja srebra w koncentracji	t	330,3	313,0	+5,5
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	151,1	146,4	+3,2
- w tym ze wsadów własnych	tys. t	96,6	99,6	(3,0)
Produkcja srebra metalicznego	t	339,8	298,6	+13,8
Produkcja złota	tys. troz	21,1	16,6	+27,1

W okresie 3 miesięcy 2022 r. odnotowano wzrost wydobycia rudy w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 280,0 tys. t wagi suchej. Zawartość Cu w urobku nieznacznie obniżyła się co wynika z mniejszej zasobności eksploatowanego złoża.

Produkcja miedzi w koncentracji wyniosła 100,0 tys. t i była wyższa o 3,1 tys. t (+3,2%) w porównaniu do 3 miesięcy 2021 r. Wzrost produkcji wynika z większego wydobycia i przerobienia urobku.

W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpił wzrost produkcji miedzi elektrolitycznej o 4,7 tys. t. Wzrost produkcji katod wynika z realizacji przyjętych założeń w planie produkcji na 2022 r.

Produkcja srebra metalicznego wyniosła 339,8 t i była większa o 41,2 t (+13,8%) w porównaniu do I kwartału 2021 r. Wzrost produkcji srebra metalicznego wynika z większej dostępności materiałów wsadowych w Wydziale Metali Szlachetnych.

Produkcja złota metalicznego wyniosła 21,1 tys. troz i była wyższa o 4,5 tys. troz (+27,2%) w porównaniu do I kwartału 2021 r. Wyższa produkcja złota metalicznego wynika z większego przerobu materiałów złotonosnych.

#### Sprzedaż

##### Przychody z umów z klientami

	J.m.	I kwartał 2022	I kwartał 2021	Zmiana (%)
<b>Przychody z umów z klientami, w tym:</b>	<b>mln PLN</b>	<b>7 555</b>	<b>5 569</b>	<b>+35,7</b>
- miedź	mln PLN	5 824	4 300	+35,4
- srebro	mln PLN	1 214	900	+34,9
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	143,2	136,6	+4,8
Wolumen sprzedaży srebra	t	380,5	278,8	+36,5

Przychody w I kwartale 2022 r. wyniosły 7 555 mln PLN i były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 36%. Głównymi przyczynami wzrostu przychodów były głównie wyższe notowania miedzi (+18%) i złota (+5%), korzystniejszy kurs walutowy USD/PLN (+9%) oraz wyższy wolumen sprzedaży miedzi (+5%) i srebra (+36%).

#### Koszty

	J.m.	I kwartał 2022	I kwartał 2021	Zmiana (%)
<b>Koszty podst. działalności operacyjnej</b>	<b>mln PLN</b>	<b>5 953</b>	<b>4 210</b>	<b>+41,4</b>
<b>Koszty rodzajowe</b>	<b>mln PLN</b>	<b>6 207</b>	<b>4 954</b>	<b>+25,3</b>
Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych <sup>1)</sup>	PLN/t	33 492	28 095	+19,2
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych	PLN/t	21 977	17 214	+27,7
<b>Koszt jednostkowy C1<sup>2)</sup></b>	<b>USD/funt</b>	<b>2,40</b>	<b>1,93</b>	<b>+24,4</b>

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

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

Koszty podstawowej działalności operacyjnej Jednostki Dominującej (łącznie koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu) za I kwartał br. wyniosły 5 953 mln PLN i były wyższe o 41% w relacji do analogicznego okresu 2021 r. głównie z uwagi na zrealizowanie wyższej sprzedaży wyrobów z miedzi i srebra oraz wzrost kosztów głównie z tytułu wyższych cen zakupu materiałów (w tym wsadów obcych), paliw i energii.

W okresie 3 miesięcy 2022 r. koszty ogółem według rodzaju w relacji do analogicznego okresu 2021 r. były wyższe o 1 253 mln PLN, przy wyższych kosztach zużycia wsadów obcych o 537 mln PLN (z uwagi na wyższą cenę zakupu o 36% przy niższym wolumenie zużycia o 1,7 tys. ton Cu) oraz przy wyższym o 126 mln PLN podatku od wydobycia niektórych kopaliny

(z uwagi na wzrost notowań miedzi i osłabienie się złotego względem dolara amerykańskiego). Efekt wzrostu podatku z tytułu wyższych notowań został częściowo zniwelowany poprzez ustawowe obniżenie stawek od 1 stycznia do końca listopada br. o 30%.

Wzrost kosztów rodzajowych po wyłączeniu kosztów zużycia wsadów obcych oraz podatku od wydobycia niektórych kopalin wyniósł 590 mln PLN i wynikał głównie ze wzrostu kosztów materiałów technologicznych, paliw, energii i czynników energetycznych (z uwagi na wzrost cen), kosztów pracy (spowodowanych wzrostem stawek) oraz opłat z tytułu emisji CO<sub>2</sub>.

**Koszt C1** za 3 miesiące 2022 r. wyniósł 2,40 USD/funt i był wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 24%. Wzrost kosztu wynika głównie ze wzrostu kosztów materiałów, paliw i energii, niższej wyceny produktów ubocznych z uwagi na spadek notowań srebra i wyższego podatku od wydobycia niektórych kopalin.

**Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych** (koszt jednostkowy przed pomniejszeniem o wartość szlamów anodowych zawierających m.in. srebro i złoto) wyniósł 33 492 PLN/t (w analogicznym okresie roku poprzedniego 28 095 PLN/t) i był wyższy o 19% głównie z uwagi na wzrost kosztów materiałów, paliw i energii, wyższy podatek od wydobycia niektórych kopalin oraz niższą produkcję ze wsadów własnych o 3%. Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych bez podatku od wydobycia niektórych kopalin wyniósł 26 000 PLN/t (w analogicznym okresie roku poprzedniego 22 767 PLN/t).

**Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych** wyniósł 21 977 PLN/t i był wyższy niż za I kwartał 2021 r. o 28%, a po odjęciu podatku od wydobycia niektórych kopalin wykonany został na poziomie 14 485 PLN/t (w analogicznym okresie roku poprzedniego 11 886 PLN/t).

## Wyniki finansowe

W I kwartale 2022 r. Spółka zanotowała zysk netto w wysokości 1 325 mln PLN, tj. o 350 mln PLN wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

### Podstawowe elementy sprawozdania z wyniku (mln PLN)

	I kwartał 2022	I kwartał 2021	Zmiana (%)
<b>Przychody z umów z klientami, w tym:</b>	<b>7 555</b>	<b>5 569</b>	<b>+35,7</b>
- korekta przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających	(216)	(266)	(18,8)
<b>Koszty podstawowej działalności operacyjnej</b>	<b>(5 953)</b>	<b>(4 210)</b>	<b>+41,4</b>
<b>Wynik netto ze sprzedaży (EBIT)</b>	<b>1 602</b>	<b>1 359</b>	<b>+17,9</b>
<b>Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne, w tym:</b>	<b>341</b>	<b>368</b>	<b>(7,3)</b>
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	63	67	(6,0)
Realizacja instrumentów pochodnych	(64)	(113)	(43,4)
Wycena instrumentów pochodnych	7	(67)	×
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	219	358	(38,8)
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	53	14	×3,8
- w tym z tytułu pożyczek	53	4	×13,3
Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	12	48	(75,0)
Zyski/(straty) ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	20	70	(71,4)
- w tym z tytułu pożyczek	26	91	(71,4)
Pozostałe	31	(9)	×
<b>Koszty finansowe, w tym:</b>	<b>(105)</b>	<b>(302)</b>	<b>(65,2)</b>
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	(78)	(273)	(71,4)
Odsetki od zadłużenia	(15)	(18)	(16,7)
Wycena instrumentów pochodnych	-	(1)	-
Pozostałe	(12)	(10)	+20,0
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>1 838</b>	<b>1 425</b>	<b>+29,0</b>
Podatek dochodowy	(513)	(450)	+14,0
<b>Wynik netto</b>	<b>1 325</b>	<b>975</b>	<b>+35,9</b>
<b>Skorygowana EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>1 924</b>	<b>1 675</b>	<b>+14,8</b>

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

## Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln PLN)	Charakterystyka
	+696	Zwiększenie przychodów z tytułu wyższych uzyskanych cen miedzi oraz złota
	+50	Zmiana korekty przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających z -266 mln PLN do -216 mln PLN
<b>Zwiększenie przychodów z umów z klientami (+1 986 mln PLN)</b>	+568	Wzrost przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów (Cu, Ag, Au) z tytułu korzystniejszego średniego kursu walutowego USD/PLN (zmiana z 3,78 do 4,13 USD/PLN)
	+586	Zwiększenie przychodów z tytułu wyższego wolumenu sprzedaży miedzi (+6,6 tys. t, +5%), srebra (+102 t, +36%) i złota (+5,5 tys. troz, +30%)
	+86	Zwiększenie pozostałych przychodów ze sprzedaży, w tym kwasu siarkowego (+37 mln PLN), renu (+12 mln PLN) oraz towarów i materiałów (+27 mln PLN)
	(446)	Zmniejszenie zmiany stanu produktów, produktów w toku z -770 mln zł w I kwartale 2021 r. do -324 mln PLN w I kwartale 2022 r.
<b>Zwiększenie kosztów podstawowej działalności operacyjnej<sup>1)</sup> (-1 743 mln PLN)</b>	(537)	Zwiększenie kosztów zużycia wsadów obcych w związku z wyższą o 36% ceną zakupu pomimo zmniejszenia o 1,7 tys. ton Cu wolumen zużycia
	(760)	Zwiększenie pozostałych kosztów działalności operacyjnej o 760 mln PLN, tym kosztów rodzajowych o 716 mln PLN, przede wszystkim w związku ze wzrostem kosztów: zużycia innych niż wsady obce materiałów (o 240 mln PLN), energii i czynników energetycznych (o 186 mln PLN) podatku od wydobycia niektórych kopalin (o 126 mln PLN) oraz pozostałych podatków i opłat (o 73 mln PLN)
<b>Wpływ instrumentów pochodnych i transakcji zabezpieczających<sup>2)</sup> (+124 mln PLN)</b>	+123	Zmiana wyniku z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych w pozostałej działalności operacyjnej z -180 mln PLN do -57 mln PLN
	+1	Zmiana wyniku z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych w działalności finansowej z -1 mln PLN do 0 mln PLN
<b>Skutki różnic kursowych (+56 mln PLN)</b>	(139)	Zmiana wyniku z tytułu różnic kursowych z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie – w pozostałej działalności operacyjnej
	+195	Zmiana wyniku z tytułu różnic kursowych z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia (prezentowane w kosztach finansowych)
<b>Zyski/(straty) ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (-50 mln PLN)</b>	(50)	Zmniejszenie wyniku ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z +70 mln PLN do +20 mln PLN, w tym z tytułu pożyczek z +91 mln PLN do +26 mln PLN
<b>Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (+39 mln PLN)</b>	+39	Zwiększenie pozycji +14 mln PLN do +53 mln PLN, w tym z tytułu pożyczek z +4 mln PLN do +53 mln PLN
<b>Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań (-36 mln PLN)</b>	(36)	Zmniejszenie przychodów z tego tytułu z 48 mln PLN w I kwartale 2021 r. do 12 mln PLN w I kwartale 2022 r.
<b>Zwiększenie podatku dochodowego (-63 mln PLN)</b>	(63)	Zwiększenie podatku dochodowego wynikało ze zwiększenia bieżącego podatku dochodowego o 40 mln PLN

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

<sup>2)</sup> Bez uwzględnienia korekty przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających

## Zmiana wyniku netto (mln PLN)



## Nakłady inwestycyjne

Za pierwszy kwartał 2022 r. nakłady na aktywa rzeczowe wyniosły 486 mln PLN i były wyższe o 9% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

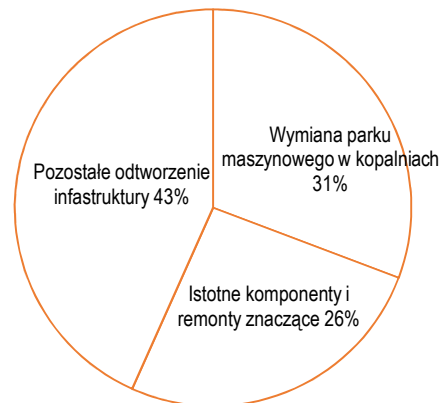
## Struktura nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne (mln PLN)

	I kwartał 2022	I kwartał 2021	Zmiana (%)
Górnictwo	384	327	+17,0
Hutnictwo	84	85	(1,2)
Pozostała działalność	5	15	(33,3)
Prace rozwojowe - niezakończone	4	1	x4,0
Leasing wg MSSF 16	9	19	(47,0)
<b>Ogółem</b>	<b>486</b>	<b>447</b>	<b>9,0%</b>
<i>w tym koszty finansowania zewnętrznego</i>	<i>46</i>	<i>31</i>	<i>48,0%</i>

Działalność inwestycyjna obejmowała realizację projektów odtworzeniowych, utrzymaniowych, rozwojowych oraz dostosowawczych:

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

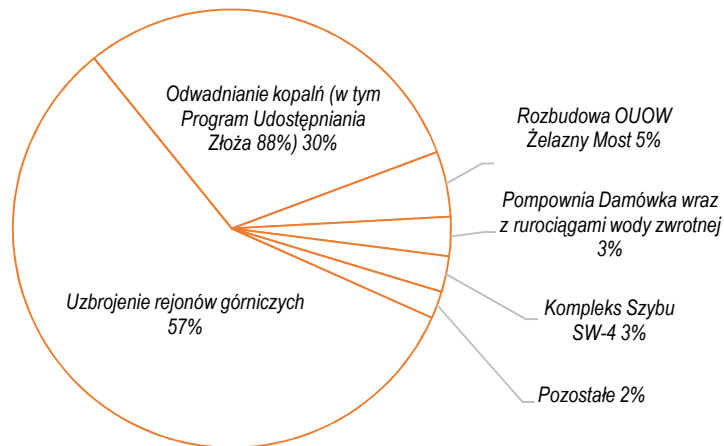
## Struktura nakładów odtworzeniowych:



**Projekty utrzymaniowe** mające na celu utrzymanie produkcji górniczej na poziomie ustalonym w zatwierdzonym Planie Produkcji (rozbudowa infrastruktury zgodnie z postępem robót górniczych), stanowią 35% poniesionych ogółem nakładów.

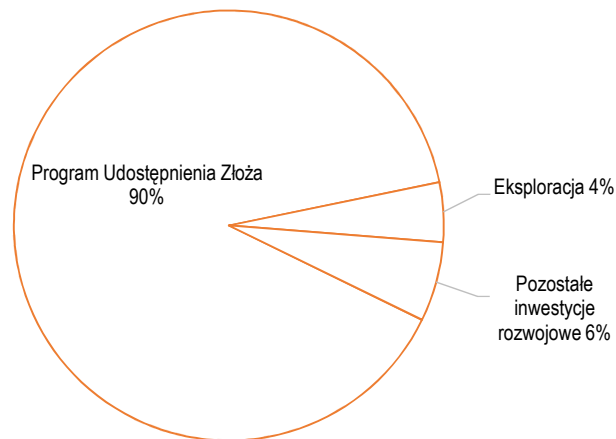


## Struktura nakładów utrzymaniowych:



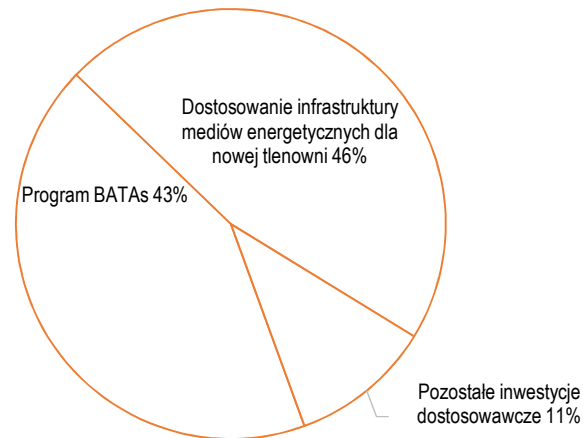
**Projekty rozwojowe** mające na celu zwiększenie wolumenu produkcji ciągu technologicznego, wdrożenie działań techniczno-technologicznych optymalizujących wykorzystanie istniejącej infrastruktury, utrzymanie kosztów produkcji oraz dostosowanie działalności firmy do zmieniających się standardów, norm prawnych i regulacji (projekty dostosowawcze oraz związane z ochroną środowiska), stanowią 28% poniesionych nakładów.

## Struktura nakładów rozwojowych:



**Projekty dostosowawcze** mające na celu dostosowanie działalności firmy wymogów wynikających z przepisów prawa, obowiązujących norm lub innych regulacji, szczególnie w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy, zabezpieczenia mienia, cyberbezpieczeństwa, standardów etycznych i antykorupcyjnych, wpływu na środowisko, standardów jakości i systemów zarządzania poprzez budowę nowej lub uzupełnienie posiadanej infrastruktury o nowe rozwiązania techniczne, technologiczne i teleinformatyczne, stanowią 2% poniesionych nakładów.

## Struktura nakładów dostosowawczych:



Szczegółowe informacje na temat realizacji głównych projektów znajdują się w części 1, Nocie 2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącej realizacji Strategii w 2022 r.

## 3.8.2 Segment KGHM INTERNATIONAL LTD.

## Wyniki produkcyjne

	J.m.	I kwartał 2022	I kwartał 2021	Zmiana (%)
Miedź płatna, w tym:	tys. t	18,2	16,2	+12,3
- kopalnia Robinson (USA)	tys. t	14,3	11,9	+20,2
- kopalnia Franke (Chile)	tys. t	2,3	2,6	(11,5)
- kopalnie Zagłębia Sudbury (Kanada) <sup>(1)</sup>	tys. t	0,4	0,5	(20,0)
Nikiel płatny	tys. t	0,1	0,1	0,0
Metale szlachetne (TPM), w tym:	tys. troz	15,1	12,2	+23,8
- kopalnia Robinson (USA)	tys. troz	12,3	8,7	+41,4
- kopalnie Zagłębia Sudbury (Kanada) <sup>(1)</sup>	tys. troz	2,8	3,5	(20,0)

1) Kopalnia McCreedy West

Produkcja miedzi w segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD. w pierwszym kwartale 2022 r. wyniosła 18,2 tys. t i była wyższa od poziomu zrealizowanego w analogicznym okresie 2021 r. o 2,0 tys. t, z czego 2,4 tys. t wynikało ze wzrostu produkcji w kopalniach Robinson i Carlota, natomiast 0,4 tys. t jest skutkiem spadku produkcji w pozostałych aktywach segmentu KGHM International Ltd. (Franke i Sudbury).

Głównym czynnikiem wzrostu produkcji miedzi (+20%) i złota (+41%) w kopalni Robinson były uwarunkowania geologiczne (eksploatacja obszarów o wyższej zawartości Cu i Au) oraz poprawa uzysków tych metali. Wzrost produkcji osiągnięto przy nieznacznie niższym niż w 2021 r. wolumenie przerobionego urobku.

## Przychody

## Wolumen i przychody ze sprzedaży

	J.m.	I kwartał 2022	I kwartał 2021	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami <sup>(1)</sup> , w tym:	mln USD	210	197	+6,6
- miedź	mln USD	145	143	+1,4
- nikiel	mln USD	4	2	x2,0
- TPM – metale szlachetne	mln USD	26	23	+13,0
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	14,0	17,4	(19,0)
Wolumen sprzedaży niklu	tys. t	0,1	0,1	0,0
Wolumen sprzedaży TPM - metali szlachetnych	tys. troz	11,0	12,0	(8,3)

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

## Przychody ze sprzedaży

	J.m.	I kwartał 2022	I kwartał 2021	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami <sup>1)</sup> , w tym:	mln PLN	876	750	+16,8
- miedź	mln PLN	605	544	+11,2
- nikiel	mln PLN	15	8	+87,5
- TPM – metale szlachetne	mln PLN	108	88	+22,7

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

Przychody segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2022 r. wyniosły 210 mln USD, co oznacza wzrost o 13 mln USD (+7%) w relacji do poziomu zrealizowanego rok wcześniej. Skutki wynikające z niższego wolumenu sprzedaży miedzi zostały zrównoważone przez efekt wynikający ze wzrostu cen metali. Wśród pozostałych czynników największy wpływ na wzrost przychodów miały wyższe przychody z tytułu usług górniczych realizowanych przez DMC Mining Services, korzystniejszy poziom premii rafinacyjnych oraz spadek rozliczeń międzyokresowych. Spadek wolumenu sprzedaży miedzi o 19% wynikał przede wszystkim z realizacji harmonogramu sprzedaży koncentratu w kopalni Robinson (produkcja miedzi płatnej kształtowała się powyżej zanotowanej w I kwartale 2021 r.).

## Koszty

## Koszt produkcji miedzi płatnej C1

	J.m.	I kwartał 2022	I kwartał 2021	Zmiana (%)
Koszt produkcji miedzi płatnej C1 <sup>1)</sup>	USD/funt	2,23	2,32	(3,9)

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

Gotówkowy koszt produkcji miedzi dla wszystkich kopalń w segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2022 r. wyniósł 2,23 USD/funt i był niższy o blisko 4% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Poprawę osiągnięto przy mniejszym niż rok wcześniej wolumenie sprzedaży miedzi. Największy wpływ na obniżenie kosztu C1 miała kopalnia Robinson, głównie w efekcie wyższych odliczeń z tytułu sprzedaży złota ze względu na wyższe ceny tego metalu.

## Wyniki finansowe

## Wyniki finansowe (mln USD)

	I kwartał 2022	I kwartał 2021	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami	210	197	+6,6
Koszty podstawowej działalności operacyjnej, w tym: <sup>1)</sup>	(150)	(166)	(9,6)
- (odpisy)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	-	1	x
<b>Wynik netto ze sprzedaży</b>	<b>60</b>	<b>31</b>	<b>+93,5</b>
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>106</b>	<b>(6)</b>	<b>x</b>
Podatek dochodowy	(12)	(2)	x 6,0
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>94</b>	<b>(9)</b>	<b>x</b>
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(26)	(33)	(21,2)
<b>Skorygowana EBITDA<sup>2)</sup></b>	<b>87</b>	<b>63</b>	<b>+38,1</b>

## Wyniki finansowe (mln PLN)

	I kwartał 2022	I kwartał 2021	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami	876	750	+16,8
Koszty podstawowej działalności operacyjnej, w tym: <sup>1)</sup>	(625)	(634)	(1,5)
- (odpisy)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	-	4	x
<b>Wynik netto ze sprzedaży</b>	<b>251</b>	<b>116</b>	<b>x 2,2</b>
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>440</b>	<b>(25)</b>	<b>x</b>
Podatek dochodowy	(50)	(8)	x 6,3
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>390</b>	<b>(33)</b>	<b>x</b>
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(110)	(126)	(12,7)
<b>Skorygowana EBITDA<sup>2)</sup></b>	<b>361</b>	<b>238</b>	<b>+51,7</b>

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

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

## Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln USD)	Charakterystyka
<b>Wyższe przychody z umów z klientami (+ 13 mln USD)</b>	+39	Wyższe przychody w wyniku wzrostu cen podstawowych produktów, w tym miedzi +36 mln USD
	(39)	Niższe przychody z tytułu obniżenia wolumenu sprzedaży, w tym miedzi (-37 mln USD)
	+5	Wzrost przychodów spółek działających pod marką DMC
	+4	Niższe odliczenia z tytułu premii rafinacyjnych
	+4	Pozostałe czynniki
<b>Niższe koszty podstawowej działalności operacyjnej (+ 16 mln USD)</b>	+20	Niższe koszty amortyzacji (głównie w kopalni Robinson)
	(6)	Wzrost kosztów materiałów i energii
	(2)	Wyższe koszty pracy
	(3)	Wzrost kosztów administracyjnych
	(2)	Wzrost kosztów sprzedaży
	+10	Zmiana stanu zapasów
	(1)	Pozostałe czynniki
<b>Wpływ pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej (+82 mln USD)</b>	+15	Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych na budowę kopalni Sierra Gorda.
	+19	Wyższe odsetki od pożyczki udzielonej Sierra Gorda S.C.M., na skutek odwrócenia odpisu
	+35	Zysk ze zbycia Projektu Oxide na rzecz Sierra Gorda S.C.M.
	+13	Pozostałe czynniki, w tym przede wszystkim niższe odsetki i dodatnie różnice kursowe.
<b>Podatek dochodowy (-10 mln USD)</b>	(10)	Wzrost podatku głównie w efekcie zwiększenia wyników operacyjnych w kopalni Robinson.

## Zmiana wyniku netto (mln USD)



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

## Wydatki inwestycyjne

## Wydatki inwestycyjne (mln USD)

	I kwartał 2022	I kwartał 2021	Zmiana (%)
Projekt Victoria	10	4	x2,5
Usuwanie nadkładu i pozostałe	53	42	+21,4
<b>Razem</b>	<b>63</b>	<b>45</b>	<b>+40,0</b>

## Wydatki inwestycyjne (mln PLN)

	I kwartał 2022	I kwartał 2021	Zmiana (%)
Projekt Victoria	44	15	x2,9
Usuwanie nadkładu i pozostałe	219	158	+35,4
<b>Razem</b>	<b>263</b>	<b>173</b>	<b>+52,0</b>

Wydatki inwestycyjne segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2022 r. wyniosły 63 mln USD, co oznacza wzrost o 18 mln USD (+40%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost dotyczył przede wszystkim wydatków na realizację projektu Victoria.

### 3.8.3 Segment Sierra Gorda S.C.M.

Segment Sierra Gorda S.C.M. stanowi wspólne przedsięwzięcie (w ramach spółki JV Sierra Gorda S.C.M.) oraz australijskiej grupy górniczej South32, która 22 lutego 2022 r. przejęła udziały od Sumitomo Metal Mining i Sumitomo Corporation. Zaprezentowane poniżej dane produkcyjne i finansowe dotyczą pełnego udziału własnościowego we wspólnym przedsięwzięciu (100%) oraz proporcjonalnego do udziałów w spółce Sierra Gorda S.C.M. (55%), zgodnie z metodologią prezentacji danych w Nocie 3.2. skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### Wyniki produkcyjne

Sierra Gorda S.C.M. zwiększyła produkcję miedzi w porównaniu do produkcji zrealizowanej w I kwartale 2021 r. o 4%.

#### Produkcja miedzi, molibdenu i metali szlachetnych

	J.m.	I kwartał 2022	I kwartał 2021	Zmiana (%)
Produkcja miedzi <sup>1)</sup>	tys. t	43,4	41,6	+4,3
Produkcja miedzi - segment (55%)	tys. t	23,9	22,9	+4,3
Produkcja molibdenu <sup>1)</sup>	mln funtów	2,1	3,5	(40,0)
Produkcja molibdenu - segment (55%)	mln funtów	1,2	1,9	(40,0)
Produkcja TPM - złoto <sup>1)</sup>	tys. troz	12,1	12,1	0,0
Produkcja TPM - złoto -segment (55%)	tys. troz	6,6	6,6	0,0

<sup>1)</sup> Metal płatny w koncentracji.

W porównaniu do sytuacji z I kwartału 2021 r. poprawie uległ wskaźnik efektywności wykorzystania aktywów, a tym samym możliwy był wzrost wolumenu przerobionego urobku o blisko 13%. Wzrósł również uzysk miedzi. Istotny spadek produkcji molibdenu jest skutkiem realizacji planu eksploatacji stref charakteryzujących się niższą zawartością molibdenu w porównaniu do I kwartału 2021 r.

#### Sprzedaż

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2022 r. wyniosły 521 mln USD (dla 100% udziału), czyli 1 194 mln PLN proporcjonalnie do udziału w spółce Sierra Gorda S.C.M. (55%).

#### Wolumen i przychody ze sprzedaży

	J.m.	I kwartał 2022	I kwartał 2021	Zmiana (%)
<b>Przychody z umów z klientami<sup>1)</sup> w tym ze sprzedaży:</b>	<b>mln USD</b>	<b>521</b>	<b>449</b>	<b>+16,0</b>
- miedzi	mln USD	459	365	+25,8
- molibdenu	mln USD	30	51	(41,2)
- TPM (złoto)	mln USD	23	21	+9,5
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	43,4	39,4	+10,2
Wolumen sprzedaży molibdenu	mln funtów	1,6	4,2	(61,9)
Wolumen sprzedaży TPM (złoto)	tys. troz	13,8	12,2	+13,1
<b>Przychody z umów z klientami<sup>1)</sup> - segment (udział 55%)</b>	<b>mln PLN</b>	<b>1 194</b>	<b>942</b>	<b>+26,8</b>

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

Wzrost przychodów w relacji do poziomu zrealizowanego w analogicznym okresie 2021 r. o 72 mln USD jest przede wszystkim efektem sprzyjającej sytuacji na rynku metali (wzrost notowań), co przyczyniło się do wzrostu przychodów o 88 mln USD (uwzględniając wycenę MtM). Istotny czynnik wzrostu przychodów stanowił wyższy wolumen sprzedaży miedzi (+40 mln USD). Z uwagi na przerób urobku o niższej zawartości molibdenu, obniżeniu uległ wolumen sprzedaży tego metalu, co skutkowało spadkiem przychodów o 52 mln USD. Spadek przychodów z tego tytułu został zrównoważony wzrostem cen tego metalu (+36 mln USD).

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

## Koszty

Koszty podstawowej działalności operacyjnej poniesione przez spółkę Sierra Gorda S.C.M. wyniosły 273 mln USD, z czego 238 mln USD stanowiły koszty sprzedanych produktów, a 36 mln USD łącznie koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu. Koszty segmentu, proporcjonalne do udziału własnościowego (55%), wyniosły 626 mln PLN.

### Koszty oraz koszt produkcji miedzi płytnej (C1)

	J.m.	I kwartał 2022	I kwartał 2021	Zmiana (%)
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	mln USD	273	234	+16,7
Koszty podstawowej działalności operacyjnej – segment (udział 55%)	mln PLN	626	490	+27,8
<b>Koszt produkcji miedzi płytnej C1<sup>1)</sup></b>	<b>USD/funt</b>	<b>1,35</b>	<b>0,93</b>	<b>+45,2</b>

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

W porównaniu do okresu styczeń-marzec 2021 r. koszty podstawowej działalności operacyjnej denominowane w mln USD były wyższe o 39 mln USD (+17%). Wzrost zanotowano przede wszystkim w zakresie kosztów amortyzacji ze względu na odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości zaksięgowanych na koniec 2021 r. oraz kosztów energii, paliwa i materiałów (wzrost cen). W związku z mniejszą liczbą przestojów spowodowanych awariami, niższe były koszty części zamiennych. Podlegające kapitalizacji koszty związane z usuwaniem nadkładu w celu przygotowania złoża do przyszłej eksploatacji wyniosły 24 mln USD wobec 49 mln USD w I kwartale 2021 r.

Wymienione powyżej czynniki, przyczyniły się do wzrostu kosztu gotówkowego produkcji miedzi (C1) o 45%. Negatywny wpływ miał również spadek wolumenu produkcji molibdenu i będąca jego konsekwencją mniejsza skala odliczeń z tytułu sprzedaży metali towarzyszących.

## Wyniki finansowe

W I kwartale 2022 r. skorygowana EBITDA wyniosła 358 mln USD, z czego proporcjonalnie do udziału (55%) na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. przypada 821 mln PLN.

### Wyniki w mln USD (udział własnościowy 100%)

	I kwartał 2022	I kwartał 2021	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami	521	449	+16,0
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(273)	(234)	+16,7
Wynik netto ze sprzedaży	248	215	+15,3
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>104</b>	<b>76</b>	<b>+36,8</b>
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(110)	(91)	+20,9
<b>Skorygowana EBITDA<sup>1)</sup></b>	<b>358</b>	<b>306</b>	<b>+17,0</b>

### Wyniki proporcjonalnie do posiadanego udziału (55%) w mln PLN

	I kwartał 2022	I kwartał 2021	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami	1 194	942	+26,8
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(626)	(490)	+27,8
Wynik netto ze sprzedaży	568	452	+25,7
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>239</b>	<b>160</b>	<b>+49,4</b>
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(253)	(191)	+32,5
<b>Skorygowana EBITDA<sup>1)</sup></b>	<b>821</b>	<b>643</b>	<b>+27,7</b>

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

## Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego

Wyszczególnienie (wpływ na wynik)	Wpływ na zmianę wyniku (mln USD)	Charakterystyka
<b>Wzrost przychodów z umów z klientami (+72 mln USD)</b>	+98	Miedź – wzrost przychodów ze względu na wyższy poziom cen sprzedaży (+58 mln USD z uwzględnieniem korekty Mark to Market), zwiększenie wolumenu sprzedaży (+40 mln USD)
	(21)	Molibden - spadek przychodów ze względu na niższy wolumen sprzedaży (-52 mln USD), przy wzroście cen sprzedaży (+31 mln USD z uwzględnieniem korekty Mark to Market)
	(5)	Pozostałe czynniki, w tym przede wszystkim wyższe premie rafinacyjne i przerobowe korygujące przychody (-4 mln USD)
<b>Wzrost kosztów podstawowej działalności operacyjnej (-39 mln USD)</b>	(19)	Wzrost amortyzacji
	(32)	Wzrost kosztów energii, paliwa i materiałów
	+3	Zmniejszenie kosztów części zamiennych
	(25)	Niższa kapitalizacja kosztów usuwania nadkładu
	+42	Wpływ zmiany stanu zapasów i produkcji w toku
	(8)	Zmiana w pozostałych pozycjach kosztów rodzajowych
<b>Wpływ pozostałej działalności operacyjnej oraz finansowej (+5 mln USD)</b>	+5	Głównie niższe koszty odsetek z tytułu pożyczki zaciągniętej na budowę kopalni u Właścicieli
<b>Wpływ podatków (-10 mln USD)</b>	(10)	Wzrost podatku dochodowego -12 mln USD (zysk brutto 157 mln USD wobec 119 mln USD w I kwartale 2021 r.) Pozostałe +2 mln USD, w tym podatek górniczy

## Zmiana wyniku netto (mln USD)



## Wydatki inwestycyjne

W okresie styczeń-marzec 2022 r. wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, uwzględnione w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Sierra Gorda S.C.M. wyniosły 149 mln USD, z czego 21 mln USD (14%) stanowiły wydatki związane z usuwaniem nadkładu w celu udostępniania do eksploatacji kolejnych partii złoża.

## Wydatki inwestycyjne

	J.m.	I kwartał 2022	I kwartał 2021	Zmiana (%)
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe	mln USD	149	70	x2,1
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe – segment (udział 55%)	mln PLN	342	147	x2,3

Poziom wydatków inwestycyjnych był dwukrotnie wyższy niż w analogicznym okresie 2021 r. ze względu na przejęcie od KGHM International Ltd. projektu Oxide, inwestycje w sprzęt górniczy oraz realizację programu zwiększania zdolności przerobowych. Natomiast spadek wydatków zanotowano w zakresie kapitalizowanych kosztów usuwanie nadkładu ze względu na niższy zakres rzeczowy realizowanych prac.

W I kwartale 2022 r. Spółka nie korzystała z finansowania w formie podwyższenia kapitału, natomiast zrealizowała płatność na rzecz Właścicieli z tytułu spłaty pożyczki zaciągniętej na budowę kopalni. Łączna kwota transferu wyniosła 200 mln USD, z czego na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. przypada 110 mln USD.

## 4 – Wybrane dodatkowe noty objaśniające

### Nota 4.1 Koszty według rodzaju

	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	578	623
Koszty świadczeń pracowniczych	1 578	1 486
Zużycie materiałów i energii, w tym:	3 886	2 740
wsady obce	2 204	1 667
Usługi obce	528	469
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	844	718
Pozostałe podatki i opłaty	320	220
Aktualizacja wartości zapasów	( 4)	( 10)
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	3
Pozostałe koszty	41	36
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>7 771</b>	<b>6 285</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	243	164
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	( 412)	( 799)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-)	( 410)	( 347)
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:</b>	<b>7 192</b>	<b>5 303</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 831	4 970
Koszty sprzedaży	123	109
Koszty ogólnego zarządu	238	224



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

	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	95	105
wycena instrumentów pochodnych	89	104
realizacja instrumentów pochodnych	6	1
Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	4	1
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	389	709
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	1	12
Rozwiązanie rezerw	14	8
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	135	-
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	51
Zysk ze zbycia jednostek zależnych	38	-
Przychody z obsługi akredytyw, gwarancji	11	51
Pozostałe	75	44
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>762</b>	<b>981</b>
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	( 151)	( 290)
wycena instrumentów pochodnych	( 82)	( 176)
realizacja instrumentów pochodnych	( 69)	( 114)
Straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych	( 7)	( 21)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	( 1)	( 1)
Utworzenie rezerw	( 7)	( 25)
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	( 2)	-
Darowizny przekazane	( 6)	( 3)
Pozostałe	( 21)	( 16)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>( 195)</b>	<b>( 356)</b>
<b>Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne</b>	<b>567</b>	<b>625</b>

**Nota 4.3 Koszty finansowe**

	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Odsetki od zadłużenia, w tym:	( 16)	( 21)
z tytułu leasingu	( 4)	( 4)
Skutek odwracania dyskonta rezerw	( 4)	( 4)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	( 64)	( 260)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych - wycena instrumentów pochodnych	-	( 1)
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	( 8)	( 9)
Pozostałe	( 15)	( 7)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>( 107)</b>	<b>( 302)</b>

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

	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	827	653
przyjęcie aktywów w leasing	75	7
Nabycie wartości niematerialnych	56	51

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

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	432	835

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

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 223	1 056
Nabycie wartości niematerialnych	24	26
<b>Umowne zobowiązania inwestycyjne razem</b>	<b>1 247</b>	<b>1 082</b>

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

	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
<b>Stan na początek okresu obrotowego</b>	-	-
Udział w zysku netto za okres obrotowy wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	239	160
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych (skumulowanych ujemnych całkowitych dochodach)	( 221)	30
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	( 18)	( 190)
<b>Stan na koniec okresu obrotowego</b>	-	-

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

	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
<b>Stan na początek okresu obrotowego</b>	<b>(1 283)</b>	<b>(4 203)</b>
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych (skumulowanych ujemnych całkowitych dochodach)	221	2 920
Nieujęta korekta z tytułu zysków niezrealizowanych na transakcji pomiędzy Grupą a wspólnym przedsięwzięciem (zbycie projektu SG Oxide)	( 74)	-
<b>Stan na koniec okresu obrotowego</b>	<b>(1 136)</b>	<b>(1 283)</b>

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

	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
<b>Stan na początek okresu obrotowego</b>	<b>8 314</b>	<b>6 069</b>
Splata pożyczek	( 431)	(1 259)
Naliczone odsetki	183	494
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości	64*	2 380
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	218	630
<b>Stan na koniec okresu obrotowego</b>	<b>8 348</b>	<b>8 314</b>

\* Głównie z tytułu lepszych od planowanych na dzień 31 grudnia 2021 r. faktycznych wolnych przepływów gotówkowych w I kwartale 2022 r. oraz wynikającej z tego kolejnej spłaty części pożyczki w okresie sprawozdawczym w kwocie 110 mln USD.

## Nota 4.6 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	Stan na 31.03.2022					Stan na 31.12.2021				
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
<b>Długoterminowe</b>	664	33	8 891	526	<b>10 114</b>	615	32	8 366	585	<b>9 598</b>
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	-	-	8 348	-	<b>8 348</b>	-	-	7 867	-	<b>7 867</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	10	-	526	<b>536</b>	-	10	-	585	<b>595</b>
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	664	23	-	-	<b>687</b>	615	22	-	-	<b>637</b>
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie*	-	-	543	-	<b>543</b>	-	-	499	-	<b>499</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	-	962	3 999	179	<b>5 140</b>	-	632	2 920	249	<b>3 801</b>
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-	-	-	-	-	447	-	<b>447</b>
Należności od odbiorców*	-	932	481	-	<b>1 413</b>	-	627	397	-	<b>1 024</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	13	-	179	<b>192</b>	-	5	-	249	<b>254</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty*	-	-	3 355	-	<b>3 355</b>	-	-	1 904	-	<b>1 904</b>
Pozostałe aktywa finansowe	-	17	163	-	<b>180</b>	-	-	172	-	<b>172</b>
<b>Razem</b>	<b>664</b>	<b>995</b>	<b>12 890</b>	<b>705</b>	<b>15 254</b>	<b>615</b>	<b>664</b>	<b>11 286</b>	<b>834</b>	<b>13 399</b>

\*W tym salda dotyczące aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży zaprezentowane w tabelach poniżej.

Zobowiązania finansowe	Stan na 31.03.2022				Stan na 31.12.2021			
	W wartości godziennej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godziennej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
<b>Długoterminowe</b>	45	5 020	1 118	<b>6 183</b>	78	5 696	1 056	<b>6 830</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	4 809	-	<b>4 809</b>	-	5 475	-	<b>5 475</b>
Pochodne instrumenty finansowe	45	-	1 118	<b>1 163</b>	78	-	1 056	<b>1 134</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	211	-	<b>211</b>	-	221	-	<b>221</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	172	4 142	1 066	<b>5 380</b>	200	3 587	848	<b>4 635</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych*	-	1 147	-	<b>1 147</b>	-	474	-	<b>474</b>
Pochodne instrumenty finansowe	83	-	1 066	<b>1 149</b>	41	-	848	<b>889</b>
Zobowiązania wobec dostawców*	-	2 820	-	<b>2 820</b>	-	2 919	-	<b>2 919</b>
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	-	85	-	<b>85</b>	-	95	-	<b>95</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	89	90	-	<b>179</b>	159	99	-	<b>258</b>
<b>Razem</b>	<b>217</b>	<b>9 162</b>	<b>2 184</b>	<b>11 563</b>	<b>278</b>	<b>9 283</b>	<b>1 904</b>	<b>11 465</b>

\*W tym salda dotyczące aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży zaprezentowane w tabelach poniżej.

Aktywa finansowe - przeznaczone do sprzedaży (grupa zbycia)	Stan na 31.03.2022		Razem
	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	
<b>Długoterminowe</b>	-	3	<b>3</b>
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	3	<b>3</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	8	18	<b>26</b>
Należności od odbiorców	8	-	<b>8</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	18	<b>18</b>
<b>Razem</b>	<b>8</b>	<b>21</b>	<b>29</b>

Zobowiązania finansowe - zobowiązania związane z grupą zbycia	Stan na 31.03.2022		Razem
	Według zamortyzo- wanego kosztu		
<b>Krótkoterminowe</b>		49	<b>49</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych		2	<b>2</b>
Zobowiązania wobec dostawców		47	<b>47</b>
<b>Razem</b>		<b>49</b>	<b>49</b>

Aktywa finansowe - z wyłączeniem aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)	Stan na 31.03.2022				Razem
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	
<b>Długoterminowe</b>	664	33	8 888	526	<b>10 111</b>
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	-	-	8 348	-	<b>8 348</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	10	-	526	<b>536</b>
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	664	23	-	-	<b>687</b>
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	540	-	<b>540</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	-	954	3 981	179	<b>5 114</b>
Należności od odbiorców	-	924	481	-	<b>1 405</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	13	-	179	<b>192</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-	3 337	-	<b>3 337</b>
Pozostałe aktywa finansowe	-	17	163	-	<b>180</b>
<b>Razem</b>	<b>664</b>	<b>987</b>	<b>12 869</b>	<b>705</b>	<b>15 225</b>

Zobowiązania finansowe - z wyłączeniem zobowiązań związanych z grupą zbycia	Stan na 31.03.2022			Razem
	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	
<b>Długoterminowe</b>	45	5 020	1 118	<b>6 183</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	4 809	-	<b>4 809</b>
Pochodne instrumenty finansowe	45	-	1 118	<b>1 163</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	211	-	<b>211</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	172	4 093	1 066	<b>5 331</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	1 145	-	<b>1 145</b>
Pochodne instrumenty finansowe	83	-	1 066	<b>1 149</b>
Zobowiązania wobec dostawców	-	2 773	-	<b>2 773</b>
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	-	85	-	<b>85</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	89	90	-	<b>179</b>
<b>Razem</b>	<b>217</b>	<b>9 113</b>	<b>2 184</b>	<b>11 514</b>

## Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31.03.2022				Stan na 31.12.2021			
	wartość godziwa			wartość bilansowa	wartość godziwa			wartość bilansowa
	poziom 1	poziom 2	poziom 3		poziom 1	poziom 2	poziom 3	
Długoterminowe pożyczki udzielone	-	23	8 147*	8 371	-	22	8 193	8 336
Akcje notowane	565	-	-	565	516	-	-	516
Akcje nienotowane	-	-	99	99	-	99	-	99
Należności od odbiorców	-	932	-	932	-	627	-	627
Pochodne instrumenty finansowe, z tego:	-	(1 584)	-	(1 584)	-	(1 174)	-	(1 174)
Aktywa	-	728	-	728	-	849	-	849
Zobowiązania	-	(2 312)	-	(2 312)	-	(2 023)	-	(2 023)
Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane	-	(2 242)	-	(2 230)	-	(2 913)	-	(2 901)
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	(1 993)	-	-	(2 000)	(2 034)	-	-	(2 000)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	( 89)	-	( 89)	-	( 159)	-	( 159)

\*Szczegóły w opisie: Metody oraz techniki wyceny wykorzystane przez Grupę Kapitałową przy ustalaniu wartości godziwych poszczególnych kategorii aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych, Poziom 3, Długoterminowe pożyczki udzielone.



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

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

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

#### **Poziom 1**

##### Akcje notowane

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

##### Długoterminowe dłużne papiery wartościowe

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

#### **Poziom 2**

##### Akcje/udziały nienotowane

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

##### Należności od odbiorców

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

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

##### Długoterminowe pożyczki udzielone

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

##### Pozostałe aktywa/zobowiązania finansowe

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

##### Pochodne instrumenty finansowe – walutowe oraz walutowo-odsetkowe

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

##### Pochodne instrumenty finansowe – metale

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

##### Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane

Wartość godziwa kredytów i pożyczek szacowana jest poprzez zdyskontowanie związanych z tymi zobowiązaniami przepływów finansowych w terminach i na warunkach wynikających z umów przy zastosowaniu bieżących stóp. Wartość godziwa różni się od wartości bilansowej o kwotę prowizji zapłaconych w związku z otrzymanym finansowaniem.

**Poziom 3****Długoterminowe pożyczki udzielone**

Do kategorii tej zaliczamy pożyczki udzielone wyceniane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie, ze względu na wykorzystanie w wycenie do wartości godziwej założeń nieobserwowalnych. W oszacowaniu wartości godziwej tych pożyczek istotnym elementem szacunku są prognozowane przepływy pieniężne Sierra Gorda S.C.M., które stanowią nieobserwowalne dane wejściowe i zgodnie z MSSF 13 wartość godziwa tych aktywów klasyfikowana jest do poziomu 3 hierarchii. Stopa dyskonta przyjęta do wyliczenia wartości godziwej pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie wynosi 7,5%.

Prognozowane przepływy Sierra Gorda S.C.M. będące podstawą do oszacowania wartości godziwej pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie są w największym stopniu wrażliwe na zmianę cen miedzi, która implikuje pozostałe założenia, takie jak prognozowana produkcja i marża operacyjna. Dlatego też Grupa, zgodnie z MSSF 13 p.93.f, przeprowadziła analizę wrażliwości wartości godziwej pożyczek na zmianę ceny miedzi:

Scenariusze	Ceny miedzi [USD/t]					LT
	2 022	2 023	2 024	2 025	2 026	
Bazowy	8 500	8 000	7 500	7 500	7 500	7 000
Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni (220 USD/tonę)	8 280	7 780	7 280	7 280	7 280	6 780
Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni (220 USD/tonę)	8 720	8 220	7 720	7 720	7 720	7 220

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa 31.03.2022	Wartość godziwa*	Analiza wrażliwości wartości godziwej na zmianę ceny Cu	
			Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni	Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	8 348	8 147**	8 899	7 390

\* Przybliżony szacunek wartości godziwej na bazie szacunku całości przepływów pieniężnych dostępnych na poziomie Sierra Gorda S.C.M.

\*\* 1 949 mln USD

Powyższy przybliżony szacunek wartości godziwej dla przepływów pieniężnych dostępnych do wykorzystania w celu spłaty udzielonych Sierra Gorda S.C.M. pożyczek został przeprowadzony w oparciu o całość dostępnych w Sierra Gorda S.C.M. przepływów gotówkowych (55% przypadające GK KGHM).

Scenariusze biznesowe zakładane przez Zarząd Jednostki Dominującej na potrzeby wyceny bilansowej pożyczek zakładają konserwatywne podejście, m.in. co do momentu wystąpienia przepływów, jak również zakładające brak wykorzystania w całości przewidywanych przepływów generowanych przez Sierra Gorda S.C.M. na spłatę pożyczek. Zgodnie z metodą praw własności Grupa wycenia wartość udziałów Sierra Gorda S.C.M. na dzień 31 marca 2022 r. na poziomie 0.

W dniu 22 lutego 2022 r. zakończyła się transakcja sprzedaży 45% udziałów w spółce Sierra Gorda S.C.M. przez Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. oraz Sumitomo Corporation do South32, australijskiej grupy górniczej z siedzibą w Perth. Transakcja została przeprowadzona na podstawie umów sprzedaży zawartych w dniu 14 października 2021 r.

Z uwagi na szereg czynników takich jak brak wiedzy na temat szczegółów procesu negocjacji, założeń wyceny dokonanych przez stronę kupującą i sprzedającą oraz fakt, że udziały Sierra Gorda S.C.M. nie są przedmiotem publicznych notowań, nie jest zasadne dokonanie wyceny wartości pożyczki poprzez odniesienie wprost do ceny transakcyjnej w transakcji sprzedaży 45% zaangażowania w Sierra Gorda S.C.M. (tj. udziału kapitałowego oraz należności pożyczkowej) przez sprzedającego. Nie mniej jednak Grupa dokonała dodatkowego porównania wartości bilansowej własnego zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M. (tj. należność z tyt. pożyczki oraz inwestycja w instrumenty kapitałowe) w celu sprawdzenia czy łączna wartość bilansowa nie odbiega istotnie od wartości jaka wynikałaby z ceny transakcyjnej, uwzględniając: (i) ograniczenia co do możliwości uzyskania przez Grupę pełnej wiedzy w zakresie procesu dojścia do ceny transakcyjnej oraz (ii) różnice w zastosowanych stopach dyskonta przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych możliwych do uzyskania z JV (tj. efektywna stopa procentowa dla wyceny pożyczki wg MSSF9, vs stopa zwrotu oczekiwana przez inwestora w wycenie ceny transakcyjnej).

W ocenie Zarządu wartość pożyczek oszacowana przez Grupę nie odbiega istotnie od kwoty, która zostałaby ustalona poprzez odniesienie do ceny transakcyjnej.

W związku z czym oszacowana przybliżona wartość godziwa całości dostępnych w Sierra Gorda S.C.M. przyszłych przepływów pieniężnych odzwierciedla najlepszy możliwy szacunek wartości otrzymanych od właścicieli pożyczek oraz posiadanych udziałów.

**Nota 4.7 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych 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 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 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 GK KGHM oraz na pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów przedstawiono poniżej.

<b>SPRAWOZDANIE Z WYNIKU</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.03.2022</b>	<b>od 01.01.2021 do 31.03.2021</b>
Przychody z umów z klientami	(216)	(266)
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne:	(56)	(185)
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(63)	(113)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	7	(72)
Przychody / (koszty) finansowe:	-	(1)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	(1)
<b>Wpływ instrumentów pochodnych i zabezpieczających na wynik finansowy okresu (bez uwzględnienia efektu podatkowego)</b>	<b>(272)</b>	<b>(452)</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		
Wycena transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(631)	(1 314)
Reklasyfikacja do przychodów z umów z klientami w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	216	266
Reklasyfikacja do pozostałych kosztów operacyjnych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej (rozliczenie kosztu zabezpieczenia)	63	105
<b>Wpływ transakcji zabezpieczających (bez uwzględnienia efektu podatkowego)</b>	<b>(352)</b>	<b>(943)</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>(624)</b>	<b>(1 395)</b>

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

W I kwartale 2022 r. sprzedaż miedzi Jednostki Dominującej wyniosła 143 tys. ton (sprzedaż netto 93 tys. ton)<sup>1</sup>, natomiast nominalną strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w tym okresie wyniósł 32,25 tys. ton, co stanowiło około 23% zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej sprzedaży tego metalu i około 35% sprzedaży netto w tym okresie (w I kwartale 2021 r. odpowiednio 56% i 90%). Natomiast nominalną rozliczonych transakcji zabezpieczających ryzyko zmian cen srebra stanowił około 21% sprzedaży tego metalu przez Jednostkę Dominującą (w I kwartale 2021 r. 28%). W przypadku transakcji walutowych zabezpieczone było około 5% przychodów ze sprzedaży miedzi i srebra zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą w I kwartale 2022 r. (22% w I kwartale 2021 r.).

W ramach realizacji strategicznego planu zabezpieczeń Jednostki Dominującej przed ryzykiem rynkowym w I kwartale 2022 r. wdrożono transakcje na terminowym rynku walutowym. Nabyto opcje sprzedaży dla 135 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży, z terminami zapadalności od kwietnia do grudnia 2022 r.

W I kwartale 2022 r. Jednostka Dominująca nie zawarła żadnych transakcji pochodnych na terminowych rynkach miedzi, srebra oraz stopy procentowej.

W ramach zarządzania pozycją handlową netto<sup>2</sup> w I kwartale 2022 r. zawarto tzw. dostosowawcze transakcje pochodne typu *swap* na rynku miedzi oraz złota z terminami zapadalności do grudnia 2022 r.

Według stanu na dzień 31 marca 2022 r. Jednostka Dominująca posiadała otwartą pozycję w instrumentach pochodnych dla: 226,88 tys. ton miedzi (w tym: 210,75 tys. ton wynikało ze strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym, natomiast 16,13 tys. ton zawarto w ramach zarządzania pozycją handlową netto), 11,85 mln uncji trojańskich srebra oraz 1 016 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży metali. Ponadto na dzień 31 marca 2022 r. posiadała pożyczki

<sup>1</sup> Sprzedaż miedzi pomniejszona o zakupy miedzi we wsadach obcych.

<sup>2</sup> Stosowane w celu reagowania na zmiany ustaleń kontraktowych klientów, występujące niestandardowe warunki cenowe przy sprzedaży metali oraz zakupy materiałów miedzianych.

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

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym Jednostka Dominująca stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu kredytów w walutach, w których osiąga przychody. Wartość kredytów i pożyczek inwestycyjnych na dzień 31 marca 2022 r. zaciągniętych w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 2 997 mln PLN (na 31 grudnia 2021 r. 2 980 mln PLN).

W I kwartale 2022 r. żadna z wydobywczych spółek zależnych Grupy nie wdrożyła transakcji terminowych na rynku metali oraz walutowym i nie posiadała otwartej pozycji na tym rynku na dzień 31 marca 2022 r. Natomiast niektóre polskie spółki Grupy zarządzały ryzykiem walutowym, związanym z ich podstawową działalnością, poprzez zawieranie transakcji w instrumentach pochodnych na rynku walutowym. Zestawienie otwartych transakcji spółek krajowych na dzień 31 marca 2022 r. nie jest prezentowane ze względu na nieistotną wartość dla Grupy.

Poniższe tabele prezentują skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 31 marca 2022 r., zawartych w ramach strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym. Zabezpieczony nominal transakcji na rynku miedzi, srebra i walutowym w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym. Zestawienie nie uwzględnia pozycji zrestrukturyzowanej oraz przeciwstawnych (zakup vs. sprzedaż) transakcji zawartych w ramach restrukturyzacji zgodnych co do instrumentu, ceny/kursu wykonania, nominału i okresu zapadalności.

#### Zabezpieczenie ryzyka zmian cen miedzi – instrumenty pochodne otwarte na 31 marca 2022 r.

Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [tony]	Cena 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> [USD/t]	<i>zabezpieczenie ceny miedzi</i> [USD/t]	<i>ograniczenie partycypacji</i> [USD/t]			
II kwa.	mewa	15 000	4 600	6 300	7 500	(160)	6 140
	mewa	12 000	5 200	6 900	8 300	(196)	6 704
	mewa	3 000	6 700	9 200	11 400	(210)	8 990
	mewa	2 250	6 700	9 400	11 600	(250)	9 150
II pół.	mewa	30 000	4 600	6 300	7 500	(160)	6 140
	mewa	24 000	5 200	6 900	8 300	(196)	6 704
	mewa	15 000	6 000	9 000	11 400	(248)	8 752
	mewa	6 000	6 700	9 200	11 400	(210)	8 990
	mewa	4 500	6 700	9 400	11 600	(250)	9 150
<b>SUMA IV-XII 2022</b>	<b>111 750</b>						
I pół.	mewa	24 000	5 200	6 900	8 300	(196)	6 704
	mewa	15 000	6 000	9 000	11 400	(248)	8 752
	mewa	6 000	6 700	9 200	11 400	(210)	8 990
	mewa	4 500	6 700	9 400	11 600	(250)	9 150
II pół.	mewa	24 000	5 200	6 900	8 300	(196)	6 704
	mewa	15 000	6 000	9 000	11 400	(248)	8 752
	mewa	6 000	6 700	9 200	11 400	(210)	8 990
	mewa	4 500	6 700	9 400	11 600	(250)	9 150
<b>SUMA 2023</b>	<b>99 000</b>						

**Zabezpieczenie ryzyka zmian cen srebra – instrumenty pochodne otwarte na 31 marca 2022 r.**

Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [mln uncji]	Cena 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>			
		[USD/uncję]	[USD/uncję]	[USD/uncję]			
IV-XII 2022	mewa	2,70	16,00	26,00	42,00	(0,88)	25,12
	korytarz	1,80	-	27,00	55,00*	(2,08)	24,92
	korytarz	3,15	-	26,00	55,00*	(1,89)	24,11
<b>SUMA IV-XII 2022</b>		<b>7,65</b>					
2023	mewa	4,20	16,00	26,00	42,00	(1,19)	24,81
	<b>SUMA 2023</b>		<b>4,20</b>				

\* W ramach restrukturyzacji w 2021 r. podniesiony został poziom wykonania sprzedanych opcji kupna z 42 i 43 USD/uncję do 55 USD/uncję.

**Zabezpieczenie ryzyka zmian kursu walutowego USD/PLN – instrumenty pochodne otwarte na 31 marca 2022 r.**

Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [mln USD]	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>			
		[USD/PLN]	[USD/PLN]	[USD/PLN]			
II kwa.	mewa	33,75	3,30	4,00	4,60	(0,01)	3,99
	mewa	45,00	3,50	3,90	4,50	0,04	3,94
	zakup opcji sprzedaży	90,00	-	3,75	-	(0,05)	3,70
	zakup opcji sprzedaży	45,00	-	4,00	-	(0,05)	3,95
II pół.	mewa	67,50	3,30	4,00	4,60	(0,01)	3,99
	mewa	90,00	3,30	3,90	4,50	0,03	3,93
	korytarz	240,00	-	3,85	4,60	(0,04)	3,81
	zakup opcji sprzedaży	90,00	-	4,00	-	(0,05)	3,95
<b>SUMA IV-XII 2022</b>		<b>701,25</b>					
2023	mewa	135,00	3,30	4,00	4,60	(0,00)	4,00
	mewa	180,00	3,30	3,90	4,50	(0,03)	3,93
<b>SUMA 2023</b>		<b>315,00</b>					

**Zabezpieczenie ryzyka walutowo-procentowego związanego z emisją obligacji o zmiennym oprocentowaniu w PLN – instrumenty pochodne otwarte na 31 marca 2022 r.**

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

W tabeli poniżej zaprezentowano szczegółowo dane transakcji pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczające, posiadanych przez Spółkę na dzień 31 marca 2022 r.

Otwarte pochodne instrumenty zabezpieczające	Nominał transakcji	Średnioważona cena/ kurs/ stopa %	Zapadalność - okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik finansowy	
			od	do	od	do
Typ instrumentu pochodnego	miedź [t] srebro [mln uncji] waluty [mln USD] CIRS [mln PLN]	[USD/t] [USD/uncję] [USD/PLN] [USD/PLN, st.% USD]				
Miedź – strategie opcyjne <i>mewa*</i>	210 750	7 636-9 347	kwi'22	- gru'23	maj'22	- sty'24
Srebro – strategie opcyjne <i>korytarz</i>	4,95	26,36-55,00	kwi'22	- gru'22	maj'22	- sty'23
Srebro – strategie opcyjne <i>mewa*</i>	6,90	26,00-42,00	kwi'22	- gru'23	maj'22	- sty'24
Walutowe – zakup opcji sprzedaży	135	4,00	kwi'22	- gru'22	maj'22	- sty'23
Walutowe – strategie opcyjne <i>korytarz</i>	240	3,85-4,60	lip'22	- gru'22	sie'22	sty'23
Walutowe – strategie opcyjne <i>mewa*</i>	551,25	3,94-4,54	kwi'22	- gru'23	maj'22	- sty'24
Walutowo-procentowe – CIRS**	400	3,78 i 3,23%		cze '24		cze '24
Walutowo-procentowe – CIRS**	1 600	3,81 i 3,94%		cze '29		cze '29 - lip '29

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

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

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

Biorąc pod uwagę należności z tytułu otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Grupę (z wyłączeniem wbudowanych instrumentów pochodnych) na dzień 31 marca 2022 r. oraz należności netto<sup>3</sup> z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych, maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 26%, tj. 195 mln PLN (według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. 26%, tj. 227 mln PLN).

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

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

Poziom ratingu	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Średniowysoki od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	96%	98%
Średni od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	4%	2%

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

W tabelach poniżej zaprezentowano szczegółowo wartość godziwą otwartych instrumentów pochodnych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 marca 2022 r. w rozbiciu na transakcje zabezpieczające<sup>4</sup>, handlowe (w tym: instrumenty pochodne wbudowane oraz dostosowawcze) oraz instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń.

Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych (aktywa i zobowiązania) na dzień 31 marca 2022 r. zmieniła się w porównaniu do 31 grudnia 2021 r. w wyniku:

- rozliczenia transakcji w instrumentach pochodnych przypadających na I kwartał 2022 r., które były otwarte na koniec 2021 r.,
- zawarcia nowych transakcji na terminowym rynku walutowym,
- zmiany warunków makroekonomicznych (m.in. cen terminowych miedzi, srebra, kursów terminowych USD/PLN, stóp procentowych oraz zmienności implikowanej z dnia wyceny).

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

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

**Wartość godziwa instrumentów pochodnych Grupy Kapitałowej otwartych na dzień kończący okres sprawozdawczy**

Typ instrumentu pochodnego	Stan na 31.03.2022				Łączna pozycja netto
	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	
<b>Instrumenty zabezpieczające (CFH), w tym:</b>	<b>526</b>	<b>179</b>	<b>(1 118)</b>	<b>(1 066)</b>	<b>(1 479)</b>
<b>Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag)</b>					
Strategie opcyjne – mewa* (Cu)	172	68	(557)	(1 025)	<b>(1 342)</b>
Strategie opcyjne – korytarz (Ag)	-	56	-	-	<b>56</b>
Strategie opcyjne – mewa* (Ag)	61	38	(19)	(4)	<b>76</b>
<b>Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)</b>					
Nabyte opcje sprzedaży	-	5	-	-	<b>5</b>
Strategie opcyjne – korytarz	-	4	-	(17)	<b>(13)</b>
Strategie opcyjne – mewa*	18	8	(48)	(20)	<b>(42)</b>
<b>Instrumenty pochodne – Walutowo-procentowe</b>					
Swap walutowo-procentowy CIRS	275	-	(494)	-	<b>(219)</b>
<b>Instrumenty handlowe, w tym:</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>(39)</b>	<b>(77)</b>	<b>(98)</b>
<b>Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag, Au)</b>					
Sprzedane opcje sprzedaży (Cu)	-	-	(27)	(3)	<b>(30)</b>
Transakcje dostosowawcze – swap (Cu)	-	-	-	(30)	<b>(30)</b>
Nabyte opcje sprzedaży (Ag)	-	1	-	-	<b>1</b>
Nabyte opcje kupna (Ag)	-	3	-	-	<b>3</b>
Sprzedane opcje sprzedaży (Ag)	-	-	(6)	(2)	<b>(8)</b>
Transakcje dostosowawcze – swap (Au)	-	4	-	(13)	<b>(9)</b>
<b>Pochodne instrumenty – Walutowe</b>					
Nabyte opcje sprzedaży (USDPLN)	1	-	-	-	<b>1</b>
Nabyte opcje kupna (USDPLN)	6	3	-	-	<b>9</b>
Sprzedane opcje sprzedaży (USDPLN)	-	-	(5)	(2)	<b>(7)</b>
Strategie korytarz oraz forward/swap (EURPLN)	-	-	(1)	(2)	<b>(3)</b>
<b>Wbudowane instrumenty pochodne (cena Cu, Ag, Au)</b>					
Kontrakty zakupu wsadów obcych	-	-	-	(25)	<b>(25)</b>
<b>Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń, w tym:</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>(6)</b>	<b>(6)</b>	<b>(7)</b>
<b>Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)</b>					
Strategie opcyjne – mewa	3	2	(6)	(3)	<b>(4)</b>
<b>Instrumenty pochodne – Metale (cena Ag)</b>					
Strategie opcyjne – mewa	-	-	-	(3)	<b>(3)</b>
<b>RAZEM OTWARTE INSTRUMENTY POCHODNE</b>	<b>536</b>	<b>192</b>	<b>(1 163)</b>	<b>(1 149)</b>	<b>(1 584)</b>

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

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

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

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

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

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

W I kwartale 2022 r. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Posiadane przez Grupę środki pieniężne oraz pozyskane finansowanie zewnętrzne gwarantują utrzymanie płynności oraz umożliwiają realizację zamierzeń inwestycyjnych.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy optymalnym poziomie kosztów, Grupa w długim okresie dąży, aby poziom wskaźnika dług netto/EBITDA wynosił nie więcej niż 2,0. Poziom wskaźnika na dni bilansowe kształtuje się następująco:

Wskaźnik	31.03.2022	31.12.2021
<b>Dług netto/Skorygowana EBITDA*</b>	<b>0,3</b>	<b>0,6</b>

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

### Zmiana długu netto

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Stan na 31.12.2021	Przepływy środków pieniężnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na 31.03.2022
Kredyty	735	(17)	16	18	(60)	692
Pożyczki	2 568	(60)	18	69	(2)	2 593
Dłużne papiery wartościowe	2 001	-	21	-	-	2 022
Leasing	645	(29)	22	-	11	649
<b>Razem zadłużenie</b>	<b>5 949</b>	<b>(106)</b>	<b>77</b>	<b>87</b>	<b>(51)</b>	<b>5 956</b>
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 880	1 449	-	-	-	3 329
<b>Dług netto</b>	<b>4 069</b>	<b>(1 555)</b>	<b>77</b>	<b>87</b>	<b>(51)</b>	<b>2 627</b>

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

od 01.01.2022  
do 31.03.2022

<b>I. Działalność finansowa</b>	<b>( 82)</b>
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	44
Spłata kredytów i pożyczek	( 87)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	( 9)
Spłata odsetek z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych	( 14)
Spłata odsetek z tytułu leasingu	( 16)
<b>II. Działalność inwestycyjna</b>	<b>( 24)</b>
Zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	( 24)
<b>III. Zmiana stanu wolnych środków pieniężnych</b>	<b>1 449</b>
<b>RAZEM (I+II-III)</b>	<b>(1 555)</b>



### Struktura źródeł finansowania zewnętrznego

Na dzień 31 marca 2022 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe z łącznym saldem udzielonego finansowania w równowartości 14 724 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 5 307 mln PLN.

Poniższe zestawienie prezentuje strukturę źródeł finansowania.

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	6 270	(13)*	(14)*
Pożyczki inwestycyjne	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	3 543	2 593	2 568
Kredyty bilateralne	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	2 911	705	749
Obligacje	Wartość nominalna emisji	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	2 000	2 022	2 001
<b>Razem kredyty, pożyczki i obligacje</b>	<b>14 724</b>	<b>5 307</b>	<b>5 304</b>

\*Zapłacona prowizja przygotowawcza pomniejszająca zobowiązania finansowe z tytułu otrzymanych kredytów rozliczana w czasie.

### Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

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

Na dzień 31 marca 2022 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i akredytów na łączną kwotę 1 141 mln PLN oraz z tytułu zobowiązań wekslowych na kwotę 170 mln PLN.

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

**Sierra Gorda S.C.M.** – gwarancja korporacyjna w kwocie 920 mln PLN (220 mln USD) ustanowiona jako zabezpieczenie spłaty zaciągniętej przez Sierra Gorda S.C.M. transzy kredytu. Wycena bilansowa zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji finansowej ujęta w księgach wynosi 70 mln PLN\*;

### pozostałych podmiotów, w tym Jednostki Dominującej:

- 160 mln PLN zabezpieczenie należytego wykonania przez Jednostkę Dominującą przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu „Żelazny Most”;
- 53 mln PLN (47 mln PLN, 2 mln CAD i 1 mln EUR) zabezpieczenie zobowiązań związanych z należywym wykonaniem zawartych umów.

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

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

**Nota 4.9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

<b>Przychody operacyjne od jednostek powiązanych</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.03.2022</b>	<b>od 01.01.2021 do 31.03.2021</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do wspólnego przedsięwzięcia	8	6
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	183	97
Przychody z innych transakcji od wspólnego przedsięwzięcia	11	52
Przychody z innych transakcji od pozostałych podmiotów powiązanych	9	7
<b>Razem</b>	<b>211</b>	<b>162</b>
<b>Zakup od jednostek powiązanych</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.03.2022</b>	<b>od 01.01.2021 do 31.03.2021</b>
Zakup usług, towarów i materiałów	23	18
Inne transakcje zakupu	2	1
<b>Razem</b>	<b>25</b>	<b>19</b>
<b>Należności od odbiorców oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>Stan na 31.03.2022</b>	<b>Stan na 31.12.2021</b>
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pożyczki)	8 348	8 314
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pozostałe)	86	66
Od pozostałych podmiotów powiązanych	23	3
<b>Razem</b>	<b>8 457</b>	<b>8 383</b>
<b>Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>Stan na 31.03.2022</b>	<b>Stan na 31.12.2021</b>
Wobec wspólnego przedsięwzięcia	70	58
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	18	1
<b>Razem</b>	<b>88</b>	<b>59</b>

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

Zgodnie z zakresem MSR 24.26 na dzień 31 marca 2022 r. Grupa Kapitałowa 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 kopalin oraz poszukiwania i rozpoznania kopalin – saldo zobowiązania w wysokości 198 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r. 228 mln PLN), w tym opłaty z tytułu użytkownika górniczego w celu wydobycia kopalin rozpoznane w kosztach w wysokości 8 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r. 30 mln PLN),
- z tytułu umowy o świadczenie usług w zakresie faktoringu dłużnego ze spółką PEKAO FAKTORING SP. Z O.O., - zobowiązanie w wysokości 58 mln PLN, koszty z tytułu odsetek od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. w wysokości 1 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r. zobowiązanie w wysokości 68 mln PLN oraz koszty z tytułu odsetek od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. w wysokości 3 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, obsługi inkasa dokumentowego, obsługi funduszy celowych oraz zawierania transakcji na walutowym rynku terminowym z bankami powiązаныmi ze Skarbem Państwa.

Poza wyżej wskazanymi transakcjami zawartymi przez Grupę Kapitałową z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, w okresie sprawozdawczym i w okresie porównywalnym nie wystąpiły inne transakcje, które były znaczące ze względu na istotę i kwotę.

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 usług, towarów i materiałów na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej. Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. wyniosły 864 mln PLN (od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. 297 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 marca 2022 r. wyniosły 239 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r. 224 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. wyniosły 51 mln PLN (od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. 92 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 31 marca 2022 r. wyniosły 27 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r. 24 mln PLN).

<b>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (w tys. PLN)</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.03.2022</b>	<b>od 01.01.2021 do 31.03.2021</b>
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	474	435
<b>Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej (w tys. PLN)</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.03.2022</b>	<b>od 01.01.2021 do 31.03.2021</b>
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu pełnienia funkcji	1 582	1 255
<b>Wynagrodzenie pozostałego kluczowego personelu kierowniczego (w tys. PLN)</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.03.2022</b>	<b>od 01.01.2021 do 31.03.2021</b>
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	581	676

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

#### Nota 4.10 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

	<b>Stan na 31.03.2022</b>	<b>Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego</b>
<b>Aktywa warunkowe</b>	<b>392</b>	<b>( 117)</b>
Otrzymane gwarancje	204	( 121)
Należności wekslowe	139	5
Pozostałe tytuły	49	( 1)
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>493</b>	<b>27</b>
Nota 4.8 Zlecenia udzielenia gwarancji i akredytyw	221	42
Nota 4.8 Zobowiązania wekslowe	170	( 3)
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	33	( 14)
Pozostałe tytuły	69	2
<b>Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej - zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych</b>	<b>107</b>	<b>8</b>

**Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego**

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2022 r.	(6 487)	(1 026)	3 106	95	(4 312)
Stan na 31.03.2022 r.	(7 049)	(1 415)	3 002	85	(5 377)
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>( 562)</b>	<b>( 389)</b>	<b>( 104)</b>	<b>( 10)</b>	<b>(1 065)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	16	6	( 5)	-	17
Amortyzacja rozliczona w zapasy	71	-	-	-	71
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	331	-	331
Pozostałe	( 1)	-	-	-	( 1)
<b>Korekty</b>	<b>86</b>	<b>6</b>	<b>326</b>	<b>-</b>	<b>418</b>
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, w tym:</b>	<b>( 476)</b>	<b>( 383)</b>	<b>222</b>	<b>( 10)</b>	<b>( 647)</b>
dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia) oraz zobowiązań związanych z grupą zbycia	( 4)	6	13	-	15

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2021 r.	(4 459)	( 869)	2 498	1 264	(1 566)
Stan na 31.03.2021 r.	(5 485)	( 994)	2 482	1 059	(2 938)
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>(1 026)</b>	<b>( 125)</b>	<b>( 16)</b>	<b>( 205)</b>	<b>(1 372)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	29	20	( 9)	-	40
Amortyzacja rozliczona w zapasy	118	-	-	-	118
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	153	1	154
<b>Korekty</b>	<b>147</b>	<b>20</b>	<b>144</b>	<b>1</b>	<b>312</b>
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>( 879)</b>	<b>( 105)</b>	<b>128</b>	<b>( 204)</b>	<b>(1 060)</b>

**Nota 4.12 Aktywa przeznaczone do sprzedaży (grupa zbycia) i związane z nimi zobowiązania****S.C.M. Franke i Carlota Copper Company**

Na dzień 30 czerwca 2021 r. Zarząd Jednostki Dominującej dokonał przekwalifikowania aktywów i zobowiązań zagranicznych aktywów górniczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KGHM International LTD. - spółek S.C.M. Franke oraz Carlota Copper Company do Grupy do sprzedaży w związku ze spełnieniem kryteriów określonych przez MSSF 5 (tj. są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, w tym oczekuje się, że nastąpi w ciągu 1 roku od dnia klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży).

Działalność spółek S.C.M. Franke oraz Carlota Copper Company została zaprezentowana w ramach segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD.

W okresie sprawozdawczym dane finansowe spółek zakwalifikowanych do sprzedaży zaprezentowane zostały łącznie z działalnością kontynuowaną w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku, skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz notach objaśniających do tych sprawozdań ze względu na to, że nie stanowią one odrębnej, istotnej części działalności ani elementu większego planu zbycia istotnej części działalności (MSSF 5.32 a i b).

W dniu 26 kwietnia 2022 r. miała miejsce transakcja sprzedaży spółki S.C.M. Franke. Szczegółowe informacje dot. tej transakcji przedstawione zostały w Nocie 5.8. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy.

### Dane finansowe spółek S.C.M. Franke i Carlota Copper Company zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

#### Główne grupy aktywów i zobowiązań zakwalifikowanych do Grupy sprzedaży

	Stan na 31.03.2022
<b>AKTYWA</b>	
Rzeczowe aktywa trwałe górnicze i hutnicze	9
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	123
Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	132
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>135</b>
Zapasy	157
Należności od odbiorców, w tym:	8
należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	8
Należności z tytułu podatków	13
Pozostałe aktywa niefinansowe	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>206</b>
<b>RAZEM AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY (GRUPA ZBYCIA)</b>	<b>341</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	
Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	304
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>304</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	2
Zobowiązania wobec dostawców	47
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8
Zobowiązania z tytułu podatków	2
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	1
Pozostałe zobowiązania	22
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>82</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z GRUPĄ ZBYCIA</b>	<b>386</b>

#### Sprawozdanie z wyniku dla działalności przeznaczonej do sprzedaży

	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Przychody	164	167
Koszty	( 176)	( 184)
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>( 12)</b>	<b>( 17)</b>
Koszty finansowe	( 2)	( 2)
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>( 14)</b>	<b>( 19)</b>
Podatek dochodowy	-	-
<b>STRATA NETTO</b>	<b>( 14)</b>	<b>( 19)</b>

**Przepływy pieniężne dla działalności przeznaczonych do sprzedaży**

	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, w tym:	(18)	4
zmiana stanu rezerwy na likwidację kopalń	5	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10)	(2)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	41	(2)
<b>PRZEPIŁY PNIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>13</b>	<b>-</b>

**Zbycie Interferie S.A. i Interferie Medical SPA Sp. z o.o.**

W dniu 21 lutego 2022 r. KGHM VII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dalej: Fundusz), którego właścicielem 100% Certyfikatów Inwestycyjnych jest KGHM Polska Miedź S.A, zbył na rzecz Polskiego Holdingu Hotelowego sp. z o.o. wszystkie posiadane bezpośrednio udziały spółki Interferie Medical SPA sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy, tj. 41.309 udziałów stanowiących 67,37% udziałów w kapitale zakładowym i taki sam procent głosów w zgromadzeniu wspólników. Właścicielem pozostałych 32,63% udziałów w kapitale zakładowym spółki Interferie Medical SPA sp. z o.o. była spółka pośrednia Funduszu – INTERFERIE S.A.

W dniu 28 lutego 2022 r., w wyniku rozliczenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji INTERFERIE S.A. (dalej: spółka), ogłoszonego przez Polski Holding Hotelowy sp. z o.o., spółki portfelowe Funduszu: Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A. oraz Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o., zbyły wszystkie posiadane akcje spółki, tj. łącznie 10 152 625 akcji, stanowiących 69,71 % w kapitale zakładowym i taki sam procent głosów w walnym zgromadzeniu.

W wyniku powyższego, Jednostka Dominująca ani żaden z podmiotów Grupy Kapitałowej nie posiada akcji i udziałów w spółkach: INTERFERIE S.A. oraz Interferie Medical SPA sp. z o.o.

Cena sprzedaży akcji obu spółek (płatna w środkach pieniężnych) wynosiła łącznie 167 mln PLN i przewyższała wartość ich aktywów netto o 38 mln PLN. Wynik na sprzedaży (zysk) został ujęty w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

Działalność spółek Interferie S.A. i Interferie Medical SPA Spółka z o.o. została zaprezentowana w ramach segmentu Pozostałe segmenty.

Dane finansowe powyższych spółek zaprezentowane zostały łącznie z działalnością kontynuowaną w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku, skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz notach objaśniających do tych sprawozdań ze względu na to, że nie stanowią one istotnej części działalności ani elementu większego planu zbycia istotnej części działalności (MSSF 5.32 a i b).

**Projekt SG Oxide w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.**

W IV kwartale 2021 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a drugim wspólnikiem wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. – Sumitomo (Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. oraz Sumitomo Corporation) zostało zawarte porozumienie dotyczące sprzedaży projektu SG Oxide do Sierra Gorda S.C.M. W dniu 15 grudnia 2021 r. została podpisana umowa sprzedaży, gdzie data sprzedaży ustalona została na dzień 1 stycznia 2022 r.

W związku z powyższym Zarząd Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2021 r. dokonał przekwalifikowania projektu SG Oxide z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania (aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych) do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Płatność gotówką nastąpiła na początku marca 2022 r. Zysk ze sprzedaży w wysokości 135 mln PLN został ujęty w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”. Zgodnie z zasadami konsolidacji udział Grupy w niezrealizowanym zysku na transakcji pomiędzy Grupą a jednostką wycenianą metodą praw własności pomniejsza zysk z tytułu tej transakcji w korespondencji z wartością bilansową udziału Grupy w tej jednostce. Ze względu na to, iż na dzień 31 marca 2022 r. wartość bilansowa udziału Grupy we wspólnym przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M. wynosi 0 PLN, eliminacja niezrealizowanego zysku w proporcji do udziału Grupy (55%) zostanie ujęta w momencie, gdy wartość bilansowa tego udziału będzie powyżej wartości 0 PLN.

## 5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego

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

W I kwartale 2022 r. miały miejsce transakcje sprzedaży spółek zależnych Interferie S.A. i Interferie Medical SPA Sp. z o.o. Szczegółowe informacje dot. tych transakcji przedstawione zostały w Nocie 4.12. Aktywa przeznaczone do sprzedaży (grupa zbycia) i związane z nimi zobowiązania.

### Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności

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

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

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

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

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej nie podjął decyzji w sprawie rekomendacji wypłaty dywidendy za 2021 r.

Zgodnie z Uchwałą Nr 7/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 7 czerwca 2021 r. w sprawie podziału zysku za rok zakończony 31 grudnia 2020 r., w kwocie 1 779 mln PLN, wypracowany zysk podzielono w następujący sposób: na dywidendę dla akcjonariuszy w kwocie 300 mln PLN (1,50 PLN/akcję) oraz przekazanie kwoty 1 479 mln PLN na kapitał zapasowy Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. ustaliło dzień dywidendy za rok 2020 na dzień 21 czerwca 2021 r., termin wypłaty dywidendy za rok 2020 na dzień 29 czerwca 2021 r.

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

### Nota 5.5 Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego

#### Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2022, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

KGHM Polska Miedź S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej na 2022 r.

#### Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za 2021 rok

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

akcjonariusz	liczba akcji/liczba głosów	udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa	63 589 900	31,79%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	10 104 354	5,05%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander	10 039 684	5,02%

Zgodnie z wiedzą Spółki stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za 2021 r.

### **Zestawienie stanu posiadania akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące KGHM Polska Miedź S.A., na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego. Zmiany w stanie posiadania, w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za 2021 rok**

#### Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki nie posiadał akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich. Stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za 2021 r.

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

Postępowanie dotyczące zapłaty wynagrodzenia z tytułu korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM pt. „Sposób zwiększenia zdolności produkcyjnej wydziałów elektorafinacji Huty Miedzi” (szczegóły opisano w rozdziale 15 Sprawy sporne Sprawozdania Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2021 roku).

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

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

### **Informacje o udzieleniu przez KGHM Polska Miedź S.A. lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

Na dzień 31 marca 2022 r. KGHM Polska Miedź S.A. udzieliła gwarancji spłaty kredytu zaciągniętego przez wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M. wobec Banku Gospodarstwa Krajowego na kwotę 920 mln PLN (220 mln USD). Termin ważności udzielonej gwarancji spłaty kredytu upływa w 2024 r. Gwarancja udzielona została na warunkach rynkowych.

Ponadto, w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r. jednostki zależne KGHM Polska Miedź S.A. nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki, a także nie udzieliły gwarancji na rzecz jednego podmiotu lub jednostki zależnej tego podmiotu o znaczącej wartości.

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

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. i organizacje związkowe będące stroną Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. w trakcie negocjacji płacowych, które toczyły się w dniach od 25 - 27 stycznia 2022 r., uzgodniły i podpisały porozumienie płacowe w sprawie kształtowania płac i świadczeń pracowniczych oraz protokół dodatkowy do ZUZP wprowadzające następujące elementy kształtowania płac w bieżącym roku:

- a) wzrost miesięcznych stawek płac zasadniczych o 10%,
- b) przeszeregowania załogi na poziomie 15%,
- c) wypłatę jednorazowej gratyfikacji w wysokości 2 tys. zł brutto na 1 pracownika pod warunkiem:
  - zrealizowania zaplanowanej na I półrocze wielkości produkcji,
  - utrzymania się średniej ceny miedzi na poziomie nie niższym od założonej w budżecie.

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

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

- a) trwająca na Ukrainie wojna i system sankcji gospodarczych (informacje szczegółowe w Nocie 5.7),
- b) kolejna fala pandemii COVID-19 (informacje szczegółowe w Nocie 5.6),
- c) zmienność notowań miedzi i srebra na rynkach metali,
- d) zmienność kursu walutowego USD/PLN,
- e) zmienność kosztów produkcji miedzi elektrolitycznej, w tym w szczególności z tytułu podatku od wydobycia niektórych kopalin, zmiany wartości zużytych obcych materiałów miedzionośnych oraz wahań cen nośników energii i energii elektrycznej,
- f) skutki realizowanej polityki zabezpieczeń,
- g) ogólna niepewność na rynkach finansowych,
- h) wzrost cen materiałów i usług wynikający z obserwowanej wysokiej inflacji.



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

- a) podobnie jak w przypadku Jednostki Dominującej trwająca na Ukrainie wojna oraz globalna pandemia COVID-19 i potencjalny wpływ tych czynników na zakłócenia w ciągłości działania lub ograniczenia działalności,
- b) zmienność notowań metali miedzi, srebra, złota i molibdenu,
- c) zmienność kursów walutowych CLP/USD, CAD/USD oraz USD/PLN,
- d) zmienność kosztów produkcji górniczej miedzi,
- e) wzrost cen materiałów i usług wynikający z obserwowanej wysokiej inflacji.

Biorąc pod uwagę trwający na Ukrainie konflikt zbrojny oraz ryzyko kolejnej fali pandemii COVID-19 wciąż istnieje niepewność co do kierunków rozwoju europejskiej i światowej sytuacji gospodarczo-społecznej.

Powyższe może mieć wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w kolejnych kwartałach. Nie jest możliwe jednak przedstawienie szacunków ilościowych potencjalnego wpływu obecnych uwarunkowań na wyniki Grupy. Do tej pory nadal nie odnotowano znaczącego, negatywnego wpływu na ciągłość działania Głównego Ciągu Technologicznego, sprzedaż lub ciągłość łańcucha dostaw materiałów i usług. Nie można jednak wykluczyć przyszłych negatywnych skutków wojny na Ukrainie, czy kolejnej fali pandemii COVID-19 w tych obszarach w perspektywie kolejnych kwartałów, zwłaszcza w kontekście prowadzenia działalności gospodarczej w warunkach wahań popytu i podaży lub ograniczeń logistycznych. W dalszym ciągu panuje również niepewność związana z tempem odbicia gospodarczego w kraju i na świecie w miarę poprawy sytuacji epidemiologicznej.

Istotna dla gospodarki krajowej i światowej będzie sytuacja na Ukrainie, w szczególności skala i czas trwania konfliktu. Zawieszenie broni, rozwój negocjacji pomiędzy Ukrainą i Rosją prowadzących do złagodzenia konfliktu, a ostatecznie do zakończenia wojny mogłyby pozytywnie oddziaływać na stabilność międzynarodowego rynku paliw i energii oraz stabilność łańcucha dostaw. W dalszym ciągu istnieje niepewność co do wpływu ewentualnej kolejnej fali pandemii w obliczu pojawiających się doniesień o kolejnych mutacjach wirusa SARS-CoV-2 oraz skuteczności przyjmowanych szczepionek w stosunku do nich. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje globalną sytuacją gospodarczą, w celu oceny jej potencjalnego negatywnego wpływu na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. i podjęcia wyprzedzających działań mitygujących ten wpływ.

#### **Nota 5.6 Informacja o wpływie COVID-19 na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej**

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

#### **Kluczowe kategorie ryzyka**

Najistotniejszymi kategoriami ryzyka związanymi z pandemią COVID-19 i wpływającymi na funkcjonowanie Spółki i Grupy, są:

- podwyższona absencja wśród pracowników głównego ciągu technologicznego w wyniku kolejnych fal zakażenia wirusem SARS CoV-2,
- zaburzenia w łańcuchu dostaw materiałów i usług oraz ograniczenia logistyczne, zwłaszcza w transporcie międzynarodowym,
- ograniczenia na niektórych rynkach zbytu, spadek popytu oraz optymalizacja zapasów surowców i produktów gotowych u kontrahentów,
- potencjalne nadzwyczajne zmiany przepisów prawa,
- zmienność notowań miedzi i srebra na rynkach metali,
- zmienność notowań molibdenu,
- zmienność kursu walutowego USD/PLN,
- zmienność kosztów produkcji miedzi elektrolitycznej, w tym w szczególności z tytułu podatku od wydobycia niektórych kopalin, zmiany wartości zużytych obcych materiałów miedzianośnych oraz wahań cen nośników energii i energii elektrycznej,
- wzrost cen materiałów i usług wynikający z obserwowanej wysokiej inflacji,
- skutki realizowanej polityki zabezpieczeń,
- ogólna niepewność na rynkach finansowych oraz skutki gospodarcze kryzysu związanego z pandemią COVID-19.

Ocena kluczowych kategorii ryzyka, na które ma wpływ pandemia koronawirusa, została poddana szczególnej analizie poprzez bieżący monitoring wybranych informacji z obszaru produkcji, sprzedaży, łańcucha dostaw, zarządzania personelem i finansów, w celu wsparcia procesu weryfikacji aktualnej sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. W konsekwencji spośród wymienionych zagrożeń tylko niektóre z nich miały negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej głównie wynikające ze wzrostów cen materiałów i usług.

#### **Wpływ na rynek metali**

Z punktu widzenia Spółki istotnym skutkiem epidemii koronawirusa jest jej wpływ na ryzyko rynkowe związane z wahaniami cen metali oraz indeksów giełdowych I kwartał 2022 r. Kurs akcji Spółki na koniec I kwartału 2022 r. wzrósł o 24% w stosunku do notowań z końca 2021 r. i na zamknięciu sesji w dniu 31 marca 2022 r. wyniósł 172,90 PLN. W tych samym okresie indeksy WIG i WIG20 spadły o 6% w stosunku do końca 2021 r. W konsekwencji zmiany cen akcji kapitalizacja Spółki wzrosła z 27,88 mld PLN na koniec 2021 r. do 34,58 mld PLN na koniec I kwartału 2022 r., co oznaczało poziom o 29 % powyżej wartości aktywów netto.

W I kwartale 2022 r. sytuacja na rynkach metali była stabilna. Średnia cena miedzi w I kwartale 2022 r. wyniosła 9 996,98 USD/t co było wartością wyższą niż zakładaną w budżecie.

#### **Wpływ na działalność uzdrowiskową Grupy**

Kolejna fali pandemii COVID-19 miała najistotniejszy, choć mniejszy niż w poprzednich okresach, wpływ na poboczną działalność Grupy Kapitałowej dotyczącą świadczenia usług uzdrowiskowych świadczonych przez spółki: Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU, Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A., Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU. Zobowiązania finansowe wobec kredytodawców i leasingodawców w I kwartale 2022 r. były regulowane na bieżąco.

W I kwartale 2022 r. nie odnotowano wzmoczonych restrykcji i ograniczeń w zakresie swobody prowadzenia działalności wskutek decyzji rządowych. Spółki prowadziły działalność bez większych zakłóceń, jednak noworoczna fala zachorowań na wariant Omicron, mimo że lżejszy w objawach i skutkach zdrowotnych, odbiła się spadkiem obłożenia w uzdrowiskach (rezygnacja z wyjazdów i turnusów w obawie przed albo w związku z zakażeniem wirusem). Wskutek powyższego, w I kwartale 2022 r. spółki uzdrowiskowe uzyskały mniejszą o 13% niż planowano liczbę sprzedanych osobodni, ale w porównaniu z pierwszym kwartałem roku 2021, liczba sprzedanych osobodni wzrosła sześciokrotnie.

Dużym zainteresowaniem cieszą się wciąż pobyty po-covidowe, które poprzez intensywne i dopasowane do dolegliwości kuracjuszy zabiegi pozwalają na szybszy powrót do zdrowia i ograniczenie powikłań po przebytych zakażeniach Covid-19. W I kwartale 2022 r. zakończono rozpatrywanie wniosków o uzyskanie pożyczki preferencyjnej z Tarczy 2.0 w ramach Tarczy Finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju dla dużych przedsiębiorstw (wnioskami objęte były straty uzyskane w okresie tzw. drugiego lockdown tj. listopad 2020 - marzec 2021). Z końcem marca podpisano umowy na łączną kwotę 3,2 mln PLN dla Uzdrowiska Połczyn Grupa PGU S.A. i Uzdrowisk Kłodzkich S.A. - Grupa PGU. Pozostałe spółki uzdrowiskowe uzyskały finansowanie z PFR z Tarczy Finansowej 2.0 dla sektora MŚP jeszcze w roku 2021.

#### **Wpływ na działalność Jednostki Dominującej i pozostałych spółek Grupy**

Sytuacja epidemiczna spowodowana COVID-19 nie miała istotnego wpływu na działalność operacyjną Spółki i pozostałych spółek Grupy Kapitałowej i na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Jednostki Dominującej ocenia ryzyko utraty ciągłości działania z tytułu COVID-19 wciąż jako niskie. Obserwowane są pojedyncze, niewielkie odchylenia w ciągłości łańcucha dostaw materiałów i usług, spowodowane ograniczeniami w podaży niektórych materiałów i surowców. Systematyczny kontakt z dostawcami umożliwia szybką reakcję na opóźnienia przez wykorzystanie stosowanej w Grupie Kapitałowej strategii dywersyfikacji dostawców oraz zastosowanie alternatywnych rozwiązań.

#### **Działania zapobiegawcze w Grupie**

W KGHM Polska Miedź S.A., a także we wszystkich kopalniach zagranicznych Grupy KGHM Polska Miedź S.A. oraz Sierra Gorda S.C.M. dzięki podjęciu szeregu działań zapobiegawczych, jak na przykład utrzymywanie reżimu sanitarnego i monitorowanie stanu zdrowia, nie zanotowano przestojów produkcyjnych, których bezpośrednim powodem byłaby pandemia. W związku z tym produkcja miedzi Grupy Kapitałowej w I kwartale 2022 r. nie odbiegała od zaplanowanej.

W obszarze sprzedaży większość odbiorców wciąż nie odczuwa w chwili obecnej silnie negatywnego wpływu poprzednich fal epidemii na swoją działalność, dzięki czemu zobowiązania z tytułu sprzedaży wobec Jednostki Dominującej regulowane są terminowo, a realizacja wysyłek do klientów przebiega bez zakłóceń.

Grupa Kapitałowa posiada pełną zdolność do regulowania zaciągniętych zobowiązań. Posiadane przez Grupę środki pieniężne oraz pozyskane finansowanie zewnętrzne gwarantują jej utrzymanie płynności finansowej. Oparcie struktury finansowania Grupy Kapitałowej na poziomie Jednostki Dominującej na długoterminowych i zdywersyfikowanych źródłach finansowania, zapewniło Spółce i Grupie Kapitałowej długookresową stabilność finansową, poprzez wydłużenie średnioważonego okresu zapadalności zadłużenia KGHM Polska Miedź S.A.

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.

Obecnie Jednostka Dominująca nie identyfikuje istotnego ryzyka braku wywiązania się z kowenantów finansowych zawartych w umowach finansowania zewnętrznego w związku z pandemią COVID-19.

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

W raportowanym okresie nie wystąpiły również zakłócenia w ciągłości działania Grupy Kapitałowej z powodu zakażenia wirusem wśród pracowników. Nie odnotowano nadal, w związku z epidemią, istotnie podwyższonej absencji wśród pracowników głównego ciągu produkcyjnego Jednostki Dominującej oraz krajowych i zagranicznych aktywów produkcyjnych.

Biorąc pod uwagę ryzyko kolejnej fali pandemii COVID-19 wciąż istnieje niepewność co do kierunków rozwoju europejskiej i światowej sytuacji gospodarczo-społecznej. Istotny dla gospodarki krajowej i światowej będzie wpływ ewentualnej kolejnej fali pandemii w obliczu pojawiających się doniesień o kolejnych mutacjach wirusa SARS-CoV-2 oraz skuteczności przyjmowanych szczepionek w stosunku do nich. W dalszym ciągu panuje również niepewność związana z tempem odbicia gospodarczego w kraju i na świecie w miarę poprawy sytuacji epidemiologicznej. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje globalną sytuację gospodarczą, w celu oceny jej potencjalnego negatywnego wpływu na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. i podjęcia wyprzedzających działań mitygujących ten wpływ.

### Nota 5.7 Wpływ wojny w Ukrainie na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej

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

#### Kluczowe kategorie ryzyka

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

- wzrost cen paliw oraz nośników energii,
- zaburzenia w łańcuchu dostaw i dostępność materiałów (np. stal), paliw i energii na rynkach międzynarodowych,
- zaburzenia oraz ograniczenia logistyczne w transporcie międzynarodowym,
- potencjalne nadzwyczajne zmiany przepisów prawa,
- zmienność notowań miedzi na rynkach metali,
- zmienność kursu walutowego USD/PLN,
- wzrost cen materiałów i usług wynikający z obserwowanej wysokiej inflacji,
- ogólna niepewność na rynkach finansowych oraz skutki gospodarcze kryzysu związanego z trwającym konfliktem.

Ocena kluczowych kategorii ryzyka, na które ma wpływ wojna na Ukrainie, została poddana szczególnej analizie poprzez bieżący monitoring wybranych informacji z obszaru produkcji, sprzedaży, łańcucha dostaw, zarządzania personelem i finansów, w celu wsparcia procesu weryfikacji aktualnej sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. W konsekwencji spośród wymienionych zagrożeń tylko niektóre z nich miały negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej, głównie wynikające ze wzrostów cen materiałów i usług.

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

Spodziewany w najbliższym okresie dalszy wzrost cen paliw oraz nośników energii może być głównym czynnikiem generującym wzrost kosztów podstawowej działalności. Obserwowane są pojedyncze odchylenia w dostępności surowców i materiałów, jednak w chwili obecnej Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. nie odczuwa istotnie negatywnego wpływu tych wahań na swoją działalność. Nie można jednak wykluczyć, że utrzymujący się w dłuższym okresie konflikt zbrojny oraz system sankcji gospodarczych mogą mieć w znacznie większym stopniu negatywny wpływ na dostawców oraz klientów i powodować w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. niekorzystne odchylenia w ciągłości łańcucha dostaw materiałów i usług oraz odbioru produktów, powodowane m.in. ograniczeniami logistycznymi i dostępnością materiałów (np. stal), paliw i energii na rynkach międzynarodowych. Biorąc pod uwagę ciągłości dostaw nośników energii (gaz, węgiel) Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. na chwilę obecną nie odczuwa negatywnych skutków wstrzymania dostaw rosyjskiego gazu oraz węgla i posiada pełną zdolność do utrzymania ciągłości Głównego Ciągu Technologicznego i wszystkich procesów produkcyjnych.

#### Wpływ na działalność Jednostki Dominującej i pozostałych spółek Grupy

Sytuacja geopolityczna związana z bezpośrednią agresją Rosji na Ukrainę oraz wdrożonym systemem sankcji nie wpływa istotnie na działalność operacyjną KGHM Polska Miedź S.A. i jej Grupy Kapitałowej, a ryzyko zakłócenia ciągłości działalności Spółki i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. z tego tytułu oceniane jest ciągle jako niskie.

KGHM Polska Miedź S.A. nie ma bezpośrednich istotnych transakcji z podmiotami z Rosji, Białorusi i Ukrainy, ale kontakty takie mają niektórzy klienci Spółki, głównie handlujący walcówką, co może pośrednio wpływać na poziom zakupów dokonywanych przez takich klientów. W odniesieniu do pozostałych spółek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., nie prowadzą one również bezpośrednich znaczących, transakcji z kontrahentami z Rosji, Białorusi i Ukrainy, a ewentualne zakłócenia u kontrahentów utrzymujących relacje biznesowe z podmiotami w tych krajach mitygowane są poprzez strategię dywersyfikacji, zwłaszcza w obszarach powiązanych z Głównym Ciągłem Technologicznym KGHM Polska Miedź S.A.

Poziom zapasów katod w magazynach giełdowych jest obecnie bardzo niski, a sankcje nakładane na Rosję i podmioty rosyjskie mogą ograniczyć dostępność rosyjskich katod (produkowanych m.in. przez Nornickel) na rynkach europejskich. Możliwy w związku ze wspomnianą sytuacją szok podaży i wysokie ceny miedzi na rynkach metali mogą wpłynąć na wzrost przychodów KGHM Polska Miedź S.A., ale jednocześnie przyczynić się do wzrostu cen obcych materiałów wsadowych wykorzystywanych do produkcji. Podobna zależność może wystąpić w przypadku osłabienia PLN w stosunku do innych walut (USD i EUR), gdzie jest możliwe wystąpienie wzrostu przychodów, przy jednoczesnym wpływie na wzrost cen importowanych materiałów i surowców, podatku miedziowego, czy wspomnianych wcześniej kosztów wsadów obcych. Na dzień dzisiejszy nie jest możliwe oszacowanie wpływu opisanych potencjalnych zdarzeń na ewentualny wynik netto, a sytuacja jest na bieżąco monitorowana przy jednoczesnym stosowaniu możliwych działań mitygujących.

KGHM Polska Miedź S.A. nie posiada należności od podmiotów z siedzibą w Rosji lub na Ukrainie, gdyż podmioty rosyjskie i ukraińskie nie są bezpośrednimi odbiorcami podstawowych produktów sprzedawanych przez Spółkę.

W odniesieniu do dostępności kapitału i poziomu zadłużenia, Jednostka Dominująca nie posiada kredytów w instytucjach zagrożonych sankcjami.

Z punktu widzenia różnic kursowych (przewalutowania pozycji bilansowych), osłabienie złotego może oznaczać dodatnie różnice kursowe (niezrealizowane) z uwagi na to, że pożyczki udzielone przez Spółkę w USD są większe od zaciągniętych kredytów w USD.

W zakresie pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. sytuacja na Ukrainie w I kwartale 2022 r. nie miała istotnego wpływu na wyniki operacyjne generowane przez te podmioty.

#### **Działania zapobiegawcze w Grupie**

W KGHM Polska Miedź S.A., a także we wszystkich kopalniach zagranicznych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz Sierra Gorda S.C.M. dzięki podjęciu szeregu działań zapobiegawczych nie zanotowano przestoju produkcyjnych, których bezpośrednim powodem byłaby wojna na Ukrainie. W związku z tym produkcja miedzi Grupy Kapitałowej w I kwartale 2022 r. nie odbiegała od zaplanowanej.

KGHM Polska Miedź S.A. od lat stosuje procedury związane z monitoringiem należności. Terminowość płatności odbiorców podlega codziennemu raportowaniu, a potencjalnie odnotowane zakłócenia w przepływie środków pieniężnych od kontrahentów są niezwłocznie wyjaśniane.

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

W 2021 r. rozpoczęto w Spółce proces wdrożenia kompleksowego systemu zarządzania ciągłością działania, który pozwala również na uszczegółowienie zakresu podejmowanych działań w ramach zarządzania ryzykiem korporacyjnym dla ryzyk o katastroficznym wpływie i niewielkim prawdopodobieństwie wystąpienia.

Biorąc pod uwagę zbrojny charakter konfliktu na Ukrainie, istotna dla gospodarki krajowej i światowej będzie w szczególności skala i czas trwania wojny. Zawieszenie broni, rozwój negocjacji pomiędzy Ukrainą i Rosją prowadzących do złagodzenia konfliktu, a ostatecznie do zakończenia wojny mogłyby pozytywnie oddziaływać na stabilność cen paliw oraz nośników energii na rynkach międzynarodowych. Z punktu widzenia stabilności ciągłości łańcuchów dostaw nośników energii istotne będą kierunki geopolityki energetyczno-klimatycznej w kontekście zwłaszcza uniezależnienia się państw europejskich od rosyjskich dostaw gazu i węgla.

## Nota 5.8 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

### Zawarcie listu intencyjnego w sprawie współpracy w obszarze źródeł wytwórczych w technologii energetycznych reaktorów jądrowych (SMR) z Tauron Polska Energia S.A.

W dniu 20 kwietnia 2022 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. („Spółka”) zawarł z Tauron Polska Energia S.A. („Tauron”) list intencyjny, w którym strony rozważają podjęcie strategicznej współpracy związanej z pracami badawczo-rozwojowymi oraz przyszłymi projektami inwestycyjnymi w zakresie budowy źródeł wytwórczych w technologii małych reaktorów jądrowych (SMR) („List intencyjny”).

Celem współpracy Stron Listu intencyjnego jest określenie możliwości, charakteru oraz szczegółów potencjalnego wspólnego zaangażowania w realizację projektów inwestycyjnych w zakresie SMR. Przedmiotem współpracy będzie m.in. analiza dostępnych technologii i możliwości posadowienia instalacji wytwórczej w sąsiedztwie infrastruktury odbiorczej oraz możliwości wykorzystania istniejącej infrastruktury istniejących bloków energetycznych oraz identyfikacja możliwości pozyskania optymalnej technologii, zainwestowania w inny sposób lub nawiązania innych form współpracy z podmiotami trzecimi realizującymi już lub planującymi realizację projektów inwestycyjnych w zakresie SMR.

Zarząd Spółki dostrzega znaczący potencjał i możliwość uzyskania efektu synergii przy podejmowaniu wspólnych działań z Tauronem mających na celu inwestycje w obszarze technologii SMR. Działania wychodzą naprzeciw realizacji założeń strategicznych Spółki, w szczególności dotyczących Energii – nowego kierunku rozwoju 5E. Zgodnie z nim Spółka wdrażać będzie niskoemisyjne źródła energii w Głównym Ciągu Produkcyjnym, a w przyszłości może sprzedawać energię do stron trzecich, generując tym samym nowe źródła przychodu.

List Intencyjny obowiązuje do dnia wyrażenia przez jedną ze stron woli rezygnacji z dalszej współpracy.

### Zbycie jednostki zależnej Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.

Dnia 26 kwietnia 2022 r. spółki zależne KGHM International Ltd., tj. Franke Holdings Ltd. oraz Centenario Holdings Ltd. podpisały umowę zbycia 100% udziałów spółki Sociedad Contractual Minera Franke, będącej właścicielem kopalni Franke w Chile, na rzecz Minera Las Cenizas S.A. za wynegocjowaną początkową cenę nabycia w wysokości 25 mln USD.

Początkowa cena nabycia zostanie skorygowana m.in. o zmianę stanu kapitału obrotowego netto, środków pieniężnych oraz zadłużenia zewnętrznego pomiędzy 31 marca 2022 r. a datą transakcji, tj. 26 kwietnia 2022 r.

Na dzień 31 marca 2022 r. wartość netto aktywów będących przedmiotem transakcji (po eliminacji rozrachunków wewnątrzgrupowych) roku wyniosła 25 mln USD.

Poza płatnością początkową (początkowa cena nabycia), mechanizm ceny uwzględni płatności warunkowe możliwe do realizacji w kolejnych okresach, w maksymalnej wartości 25 mln USD oraz dodatkowe płatności warunkowe, tzw. NSR (Net Smelter Return - royalty), w maksymalnej wysokości 20 mln USD, uzależnionej od eksploatacji rudy, która nie jest ujęta w obecnym raporcie zasobowym Sociedad Contractual Minera Franke.

Wycena płatności początkowej, płatności warunkowych oraz szczegółowe informacje dotyczące transakcji zostaną przedstawione w półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. z uwzględnieniem wyliczenia wyniku na transakcji sprzedaży.

Na dzień 31 marca 2022 r. dane finansowe spółki zaprezentowane zostały w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia) i zobowiązaniach związanych z grupą zbycia w Nocie 4.12.

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

### SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Nota 1	Przychody z umów z klientami	7 555	5 569
Nota 2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(5 732)	(3 997)
	<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 823</b>	<b>1 572</b>
Nota 2	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	( 221)	( 213)
	<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>1 602</b>	<b>1 359</b>
Nota 3	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	573	728
	przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	62	66
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	53	14
Nota 3	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	( 232)	( 360)
	straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	( 40)	( 43)
Nota 4	Koszty finansowe	( 105)	( 302)
	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 838</b>	<b>1 425</b>
	Podatek dochodowy	( 513)	( 450)
	<b>ZYSK NETTO</b>	<b>1 325</b>	<b>975</b>
	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
	<b>Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)</b>	<b>6,63</b>	<b>4,88</b>

### SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
<b>Zysk netto</b>	<b>1 325</b>	<b>975</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 285)	( 763)
<b>Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>( 285)</b>	<b>( 763)</b>
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu efektu podatkowego	34	2
Straty aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 111)	( 31)
<b>Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>( 77)</b>	<b>( 29)</b>
<b>Razem pozostałe całkowite dochody netto</b>	<b>( 362)</b>	<b>( 792)</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>963</b>	<b>183</b>

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
<b>Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	1 838	1 425
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	322	309
Odsetki z tytułu działalności inwestycyjnej	( 54)	( 64)
Pozostałe odsetki	25	27
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	( 24)	( 91)
Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	1	10
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	( 53)	( 4)
Różnice kursowe, z tego:	( 49)	39
z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	( 127)	( 234)
z działalności finansowej	78	273
Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw	( 71)	( 11)
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	560	398
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	( 221)	( 321)
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	279	371
Wpływy z tytułu podatku dochodowego od spółek będących członkami podatkowej grupy kapitałowej	39	7
Pozostałe korekty	11	1
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	765	671
Podatek dochodowy zapłacony	( 169)	( 188)
Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	( 595)	( 1 021)
zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	( 1)	( 219)
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 839</b>	<b>887</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	( 766)	( 647)
zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	( 20)	( 22)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	( 15)	( 16)
Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	( 8)	( 3)
Wpływy ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	53
Splata udzielonych pożyczek	426	-
Pozostałe	( 18)	( 19)
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>( 381)</b>	<b>( 632)</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wydatki z tytułu cash pooling	( 20)	( 64)
Splata otrzymanych kredytów i pożyczek	( 70)	( 1 085)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	( 6)	( 5)
Splata odsetek, w tym:	( 26)	( 33)
z tytułu zadłużenia	( 26)	( 30)
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>( 122)</b>	<b>( 1 187)</b>
<b>PRZEPLWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>1 336</b>	<b>( 932)</b>
Różnice kursowe dotyczące wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	( 14)	( 48)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	1 332	2 135
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>2 654</b>	<b>1 155</b>
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	<b>21</b>	<b>13</b>

Nota 5

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
<b>AKTYWA</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe górnicze i hutnicze	19 537	19 744
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	1 101	1 093
Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	20 638	20 837
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	94	98
Pozostałe aktywa niematerialne	57	60
Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	151	158
Inwestycje w jednostki zależne	3 691	3 691
Pożyczki udzielone, w tym:	8 190	8 249
wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 848	2 959
wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 342	5 290
Pochodne instrumenty finansowe	537	595
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	622	581
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	549	506
Instrumenty finansowe razem	9 898	9 931
Pozostałe aktywa niefinansowe	51	54
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>34 429</b>	<b>34 671</b>
Zapasy	5 838	5 436
Należności od odbiorców, w tym:	995	600
należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	837	467
Należności z tytułu podatków	193	301
Pochodne instrumenty finansowe	192	254
Należności z tytułu cash poolingu	106	498
Pozostałe aktywa finansowe	178	289
Pozostałe aktywa niefinansowe	144	77
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 654	1 332
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>10 300</b>	<b>8 787</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>44 729</b>	<b>43 458</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>		
Kapitał akcyjny	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(1 921)	(1 670)
Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	(440)	(329)
Zyski zatrzymane	27 164	25 839
<b>Kapitał własny</b>	<b>26 803</b>	<b>25 840</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	4 559	5 180
Pochodne instrumenty finansowe	1 163	1 133
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 104	2 040
Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	460	811
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	195	290
Pozostałe zobowiązania	259	253
Zobowiązania długoterminowe	8 740	9 707
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	1 059	382
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	340	360
Pochodne instrumenty finansowe	1 147	888
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	2 438	2 613
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 244	1 130
Zobowiązania z tytułu podatków	1 660	1 291
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	96	98
Pozostałe zobowiązania	1 202	1 149
Zobowiązania krótkoterminowe	9 186	7 911
<b>Zobowiązania długo i krótkoterminowe</b>	<b>17 926</b>	<b>17 618</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>44 729</b>	<b>43 458</b>



## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 01.01.2021 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>(1 390)</b>	<b>( 872)</b>	<b>20 988</b>	<b>20 726</b>
Zysk netto	-	-	-	975	<b>975</b>
Pozostałe całkowite dochody	-	( 761)	( 31)	-	<b>( 792)</b>
Łączne całkowite dochody	-	( 761)	( 31)	975	<b>183</b>
Reklasyfikacja wyniku ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	-	-	( 18)	<b>( 18)</b>
<b>Stan na 31.03.2021 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>(2 151)</b>	<b>( 903)</b>	<b>21 945</b>	<b>20 891</b>
<b>Stan na 01.01.2022 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>(1 670)</b>	<b>( 329)</b>	<b>25 839</b>	<b>25 840</b>
Zysk netto	-	-	-	1 325	<b>1 325</b>
Pozostałe całkowite dochody	-	( 251)	( 111)	-	<b>( 362)</b>
Łączne całkowite dochody	-	( 251)	( 111)	1 325	<b>963</b>
<b>Stan na 31.03.2022 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>(1 921)</b>	<b>( 440)</b>	<b>27 164</b>	<b>26 803</b>

## Noty objaśniające

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

	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
<b>Europa</b>		
Polska	1 938	1 189
Niemcy	1 380	757
Wielka Brytania	516	194
Czechy	600	482
Włochy	549	428
Szwajcaria	206	193
Węgry	396	267
Francja	104	243
Belgia	17	2
Austria	186	111
Rumunia	45	76
Słowacja	50	29
Słowenia	42	39
Dania	2	7
Estonia	4	4
Bułgaria	14	18
Szwecja	-	18
Bośnia i Hercegowina	2	-
Holandia	2	1
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	1	-
<b>Ameryka Północna i Południowa</b>		
Stany Zjednoczone Ameryki	183	360
Kanada	14	5
<b>Australia</b>	195	323
<b>Azja</b>		
Chiny	663	590
Japonia	60	-
Tajwan	11	-
Tajlandia	219	114
Turcja	77	28
Wietnam	62	71
Filipiny	-	3
Malezja	-	15
<b>Afryka</b>	17	2
<b>RAZEM</b>	<b>7 555</b>	<b>5 569</b>

## Nota 2 Koszty według rodzaju

	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	364	356
Koszty świadczeń pracowniczych	988	955
Zużycie materiałów i energii, w tym:	3 310	2 347
wsady obce	2 204	1 667
energia i czynniki energetyczne	482	296
Usługi obce, w tym:	476	425
koszty transportu	76	68
remonty, konserwacje i serwisy	138	121
górnictwa roboty przygotowawcze	131	128
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	844	718
Pozostałe podatki i opłaty	213	140
Aktualizacja wartości zapasów	( 8)	( 10)
Pozostałe koszty	20	23
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>6 207</b>	<b>4 954</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	119	67
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	( 324)	( 770)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	( 49)	( 41)
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:</b>	<b>5 953</b>	<b>4 210</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 732	3 997
Koszty sprzedaży	39	39
koszty ogólnego zarządu	182	174

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

	<b>od 01.01.2022 do 31.03.2022</b>	<b>od 01.01.2021 do 31.03.2021</b>
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	94	105
wycena	89	104
realizacja	5	1
Różnice kursowe z tytułu aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	219	358
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	63	67
Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	12	48
Odwroćenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, w tym:	53	14
z tytułu pożyczek	53	4
Zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	60	113
z tytułu pożyczek	43	102
Rozwiązanie rezerw	8	6
Pozostałe	64	17
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>573</b>	<b>728</b>
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	( 151)	( 285)
wycena	( 82)	( 171)
realizacja	( 69)	( 114)
Straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	( 40)	( 43)
z tytułu pożyczek	( 17)	( 11)
Utworzenie rezerw	( 1)	( 13)
Przekazane darowizny	( 5)	( 3)
Straty z tytułu modyfikacji warunków umowy	( 9)	-
Zapłacone kary i grzywny, odszkodowania oraz koszty postępowania spornego	( 9)	-
Pozostałe	( 17)	( 16)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>( 232)</b>	<b>( 360)</b>
<b>Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne</b>	<b>341</b>	<b>368</b>

## Nota 4 Koszty finansowe

	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
Odsetki od zadłużenia, w tym:	( 15)	( 18)
z tytułu leasingu	( 2)	( 2)
Oplaty i prowizje z tytułu finansowania zewnętrznego	( 10)	( 9)
Różnice kursowe z tytułu zobowiązań od zadłużenia	( 78)	( 273)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych - wycena	-	( 1)
Skutek odwracania dyskonta	( 2)	( 1)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>( 105)</b>	<b>( 302)</b>

## Nota 5 Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2022 r.	(5 436)	( 600)	2 745	55	<b>(3 236)</b>
Stan na 31.03.2022 r.	(5 838)	( 995)	2 565	54	<b>(4 214)</b>
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>( 402)</b>	<b>( 395)</b>	<b>( 180)</b>	<b>( 1)</b>	<b>( 978)</b>
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	40	-	-	-	<b>40</b>
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	344	-	<b>344</b>
Przekwalifikowanie do rzeczowych aktywów trwałych	( 1)	-	-	-	<b>( 1)</b>
<b>Korekty</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>344</b>	<b>-</b>	<b>383</b>
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>( 363)</b>	<b>( 395)</b>	<b>164</b>	<b>( 1)</b>	<b>( 595)</b>

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2021 r.	(3 555)	( 351)	2 232	1 264	<b>( 410)</b>
Stan na 31.03.2021 r.	(4 522)	( 427)	2 176	1 044	<b>(1 729)</b>
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>( 967)</b>	<b>( 76)</b>	<b>( 56)</b>	<b>( 220)</b>	<b>(1 319)</b>
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	40	-	-	-	<b>40</b>
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	257	1	<b>258</b>
<b>Korekty</b>	<b>40</b>	<b>-</b>	<b>257</b>	<b>1</b>	<b>298</b>
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>( 927)</b>	<b>( 76)</b>	<b>201</b>	<b>( 219)</b>	<b>(1 021)</b>

## PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Niniejszy raport został zatwierdzony do publikacji dnia 12 maja 2022 r.

Prezes Zarządu

---

Marcin Chłudziński

Wiceprezes Zarządu

---

Adam Bugajczuk

Wiceprezes Zarządu

---

Paweł Gruza

Wiceprezes Zarządu

---

Andrzej Kensbok

Wiceprezes Zarządu

---

Marek Pietrzak

Wiceprezes Zarządu

---

Marek Świder

## PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Dyrektor Naczelny  
Centrum Usług Księgowych  
Główny Księgowy

---

Agnieszka Sinior