

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

### Skonsolidowany raport kwartalny QSr 3 / 2019

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

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

Za 3 kwartał roku obrotowego **2019** obejmujący okres od **2019-07-01** do **2019-09-30** zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2019-11-20

#### **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 / branża)

**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 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
I. Przychody z umów z klientami	16 869	14 787	3 915	3 476
II. Zysk netto ze sprzedaży	2 228	1 999	517	470
III. Zysk przed opodatkowaniem	2 424	1 592	563	374
IV. Zysk netto	1 666	976	387	229
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 664	973	387	228
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	2	3	-	1
VII. Pozostałe całkowite dochody netto	( 581)	( 224)	( 135)	( 53)
VIII. Łączne całkowite dochody	1 085	752	252	176
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 082	749	251	175
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	3	3	1	1
XI. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
XII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	8,32	4,87	1,94	1,14
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 491	1 822	578	428
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	( 2 518)	( 2 171)	( 584)	( 510)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	( 139)	531	( 32)	125
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	( 166)	182	( 38)	43
	<b>Stan na 30.09.2019</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>Stan na 30.09.2019</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>
XVII. Aktywa trwałe	31 694	29 375	7 246	6 831
XVIII. Aktywa obrotowe	8 405	7 862	1 922	1 829
XIX. Aktywa razem	40 099	37 237	9 168	8 660
XX. Zobowiązania długoterminowe	13 752	12 147	3 144	2 825
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	6 037	5 865	1 380	1 364
XXII. Kapitał własny	20 310	19 225	4 644	4 471
XXIII. Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	20 215	19 133	4 622	4 450
XXIV. Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	95	92	22	21

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
I. Przychody z umów z klientami	13 050	11 317	3 029	2 661
II. Zysk netto ze sprzedaży	1 975	1 768	458	416
III. Zysk przed opodatkowaniem	2 370	1 928	550	453
IV. Zysk netto	1 663	1 430	386	336
V. Pozostałe całkowite dochody netto	( 446)	( 108)	( 104)	( 25)
VI. Łączne całkowite dochody	1 217	1 322	282	311
VII. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą	8,32	7,15	1,93	1,68
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 840	1 135	427	267
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	( 1 979)	( 1 456)	( 459)	( 342)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	( 120)	498	( 28)	116
XII. Przepływy pieniężne netto razem	( 259)	177	( 60)	41
	<b>Stan na 30.09.2019</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>Stan na 30.09.2019</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>
XIII. Aktywa trwałe	30 202	28 098	6 905	6 534
XIV. Aktywa obrotowe	6 586	6 152	1 506	1 431
XV. Aktywa razem	36 788	34 250	8 411	7 965
XVI. Zobowiązania długoterminowe	11 657	10 240	2 665	2 381
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	4 869	4 965	1 113	1 155
XVIII. Kapitał własny	20 262	19 045	4 633	4 429

## 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
Nota 1.5 Wybór istotnych zdarzeń objętych raportami bieżącymi Jednostki Dominującej .....	14
<b>2 – Realizacja strategii</b>	<b>15</b>
<b>3 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów</b>	<b>20</b>
Nota 3.1 Informacje dotyczące segmentów działalności.....	20
Nota 3.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych.....	23
Nota 3.3 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według asortymentu.....	26
Nota 3.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według rodzajów umów .....	27
Nota 3.5 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców .....	28
Nota 3.6 Główni klienci .....	29
Nota 3.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny.....	29
Nota 3.8 Omówienie wyników segmentów .....	29
<b>4 – Wybrane dodatkowe noty objaśniające</b>	<b>40</b>
Nota 4.1 Koszty według rodzaju .....	40
Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	40
Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	41
Nota 4.4 Informacje o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych .....	41
Nota 4.5 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia .....	42
Nota 4.6 Instrumenty finansowe .....	43
Nota 4.7 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych .....	46
Nota 4.8 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem.....	50
Nota 4.9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	52
Nota 4.10 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	53
Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego.....	54
Nota 4.12 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.....	54
<b>5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego</b>	<b>55</b>
Nota 5.1 Skutek zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.....	55
Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności.....	55
Nota 5.3 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	55
Nota 5.4 Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję.....	55
Nota 5.5 Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego .....	55
Nota 5.6 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	57
<b>Część 2 – Kwartałna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.</b>	<b>58</b>
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....	58
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	59
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	60
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	61
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	62
<b>1 – Informacje ogólne</b>	<b>63</b>
Nota 1.1 Wpływ zastosowania nowych i zmienionych standardów na politykę rachunkowości Spółki oraz na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki .....	63
Nota 1.2 Zarządzanie ryzykiem .....	66
<b>2 – Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku</b>	<b>67</b>
Nota 2.1 Przychody z umów z klientami – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców .....	67
Nota 2.2 Koszty według rodzaju .....	68
Nota 2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	69
Nota 2.4 Przychody i (koszty) finansowe.....	70
Nota 2.5 Zmiana stanu kapitału obrotowego.....	70
Nota 2.6 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.....	71

## Część 1 –Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Nota 3.3	Przychody z umów z klientami	5 641	16 869	5 364	14 787
Nota 4.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(4 431)	(13 577)	(4 371)	(11 802)
	<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 210</b>	<b>3 292</b>	<b>993</b>	<b>2 985</b>
Nota 4.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	( 387)	(1 064)	( 346)	( 986)
	<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>823</b>	<b>2 228</b>	<b>647</b>	<b>1 999</b>
Nota 4.5	Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	( 106)	( 169)	( 4)	( 258)
	Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	89	255	66	192
	Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	( 17)	86	62	( 66)
Nota 4.2	Pozostałe przychody operacyjne	826	1 084	81	687
Nota 4.2	Pozostałe koszty operacyjne	( 106)	( 334)	( 265)	( 508)
Nota 4.3	Przychody finansowe	-	3	148	28
Nota 4.3	Koszty finansowe	( 554)	( 643)	( 65)	( 548)
	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>972</b>	<b>2 424</b>	<b>608</b>	<b>1 592</b>
	Podatek dochodowy	( 276)	( 758)	( 243)	( 616)
	<b>ZYSK NETTO</b>	<b>696</b>	<b>1 666</b>	<b>365</b>	<b>976</b>
	Zysk netto przypadający:				
	akcjonariuszom Jednostki Dominującej	695	1 664	363	973
	na udziały niekontrolujące	1	2	2	3
	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
	<b>Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)</b>	<b>3,48</b>	<b>8,32</b>	<b>1,82</b>	<b>4,87</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
<b>Zysk netto</b>	<b>696</b>	<b>1 666</b>	<b>365</b>	<b>976</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 268)	( 328)	176	232
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	( 149)	( 132)	41	( 101)
<b>Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>( 417)</b>	<b>( 460)</b>	<b>217</b>	<b>131</b>
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 31)	( 94)	( 77)	( 201)
(Straty) / zyski aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	98	( 27)	37	( 154)
<b>Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>67</b>	<b>( 121)</b>	<b>( 40)</b>	<b>( 355)</b>
<b>Razem pozostałe całkowite dochody netto</b>	<b>( 350)</b>	<b>( 581)</b>	<b>177</b>	<b>( 224)</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>346</b>	<b>1 085</b>	<b>542</b>	<b>752</b>
<b>Łączne całkowite dochody przypadające:</b>				
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	344	1 082	540	749
na udziały niekontrolujące	2	3	2	3

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	2 424	1 592
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	1 358	1 316
Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	169	258
Odsetki od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom	( 255)	( 192)
Odsetki od zadłużenia	106	122
Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	-	14
Różnice kursowe, z tego:	( 110)	( 47)
z działalności inwestycyjnej i środków pieniężnych	( 584)	( 434)
z działalności finansowej	474	387
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	( 23)	251
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań	( 347)	57
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	2	( 143)
Nota 4.12 Pozostałe korekty	( 55)	( 2)
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	845	1 634
Podatek dochodowy zapłacony	( 334)	( 607)
Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego	( 444)	( 797)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 491</b>	<b>1 822</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	(2 065)	(1 744)
zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	( 133)	( 86)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	( 249)	( 174)
Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	( 292)	( 25)
Objęcie udziałów we wspólnych przedsięwzięciach	( 172)	( 262)
Wpływy z aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń	268	8
Pozostałe	( 8)	26
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 518)</b>	<b>(2 171)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	4 397	2 055
Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów finansowych	2 000	-
Splata zobowiązań wobec dostawców przez faktora	5	-
Splata kredytów i pożyczek	(6 382)	(1 403)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	( 43)	( 8)
Splata odsetek od zadłużenia, w tym:	( 117)	( 116)
z tytułu leasingu	( 29)	( 1)
Pozostałe	1	3
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>( 139)</b>	<b>531</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>( 166)</b>	<b>182</b>
Różnice kursowe	( 43)	21
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	957	586
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>748</b>	<b>789</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
<b>AKTYWA</b>		
	19 221	17 507
	1 826	1 657
	21 047	19 164
	2 968	2 789
	155	224
	3 123	3 013
	4	4
Nota 4.6	5 796	5 199
Nota 4.5	5 800	5 203
	162	320
	428	541
	783	716
Nota 4.6	1 373	1 577
	236	309
	115	109
	<b>31 694</b>	<b>29 375</b>
	5 338	4 983
Nota 4.6	758	799
	285	304
	415	417
Nota 4.6	363	301
	457	273
	326	132
Nota 4.6	748	957
	<b>8 405</b>	<b>7 862</b>
	<b>40 099</b>	<b>37 237</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>		
	2 000	2 000
	( 767)	( 444)
	1 845	2 005
	17 137	15 572
	20 215	19 133
	95	92
	<b>20 310</b>	<b>19 225</b>
Nota 4.8	7 795	6 878
Nota 4.6	395	162
	2 573	2 447
	1 944	1 564
	422	498
	623	598
	13 752	12 147
Nota 4.8	1 346	1 071
Nota 4.6	66	43
Nota 4.6	1 656	2 053
	1 124	1 044
	530	349
	148	271
	1 167	1 034
	6 037	5 865
	<b>19 789</b>	<b>18 012</b>
	<b>40 099</b>	<b>37 237</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej					Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Ogółem		
<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>2 000</b>	<b>( 568)</b>	<b>2 427</b>	<b>13 915</b>	<b>17 774</b>	<b>91</b>	<b>17 865</b>
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	1	1	( 1)	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	1	1	( 1)	-
Zysk netto	-	-	-	973	973	3	976
Pozostałe całkowite dochody	-	31	( 255)	-	( 224)	-	( 224)
Łączne całkowite dochody	-	31	( 255)	973	749	3	752
<b>Stan na 30.09.2018</b>	<b>2 000</b>	<b>( 537)</b>	<b>2 172</b>	<b>14 889</b>	<b>18 524</b>	<b>93</b>	<b>18 617</b>
<b>Stan na 01.01.2019</b>	<b>2 000</b>	<b>( 444)</b>	<b>2 005</b>	<b>15 572</b>	<b>19 133</b>	<b>92</b>	<b>19 225</b>
Zysk netto	-	-	-	1 664	1 664	2	1 666
Pozostałe całkowite dochody	-	( 422)	( 160)	-	( 582)	1	( 581)
Łączne całkowite dochody	-	( 422)	( 160)	1 664	1 082	3	1 085
Reklasyfikacja skutku wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	99	-	( 99)	-	-	-
<b>Stan na 30.09.2019</b>	<b>2 000</b>	<b>( 767)</b>	<b>1 845</b>	<b>17 137</b>	<b>20 215</b>	<b>95</b>	<b>20 310</b>



## 1 – Informacje ogólne

### Nota 1.1 Opis działalności gospodarczej

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

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

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

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej stanowi:

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

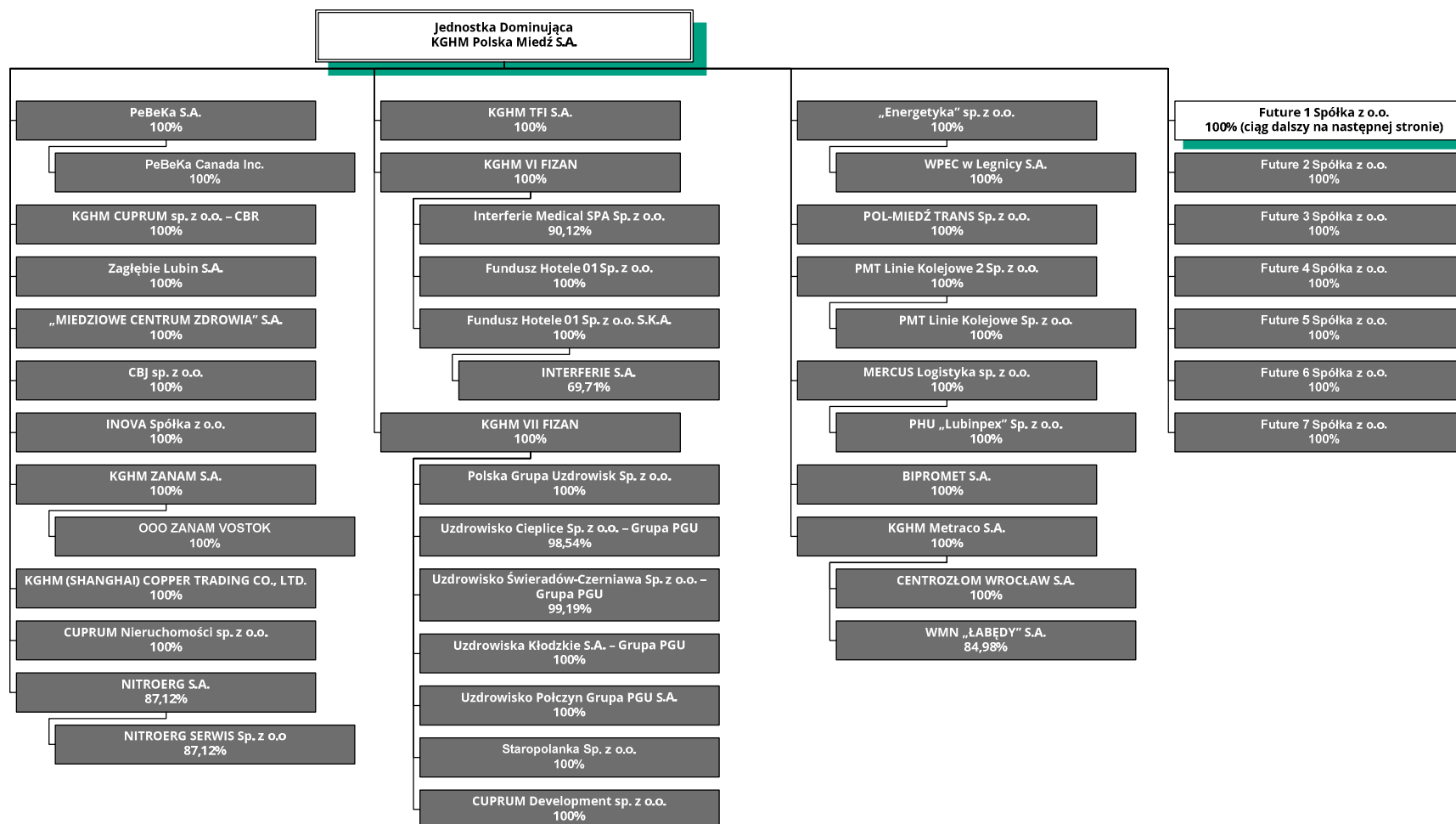
W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi:

- kopalnictwo rud miedzi i metali nieżelaznych,
- produkcja górnicza metali, m.in. miedzi, srebra, molibdenu, 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.

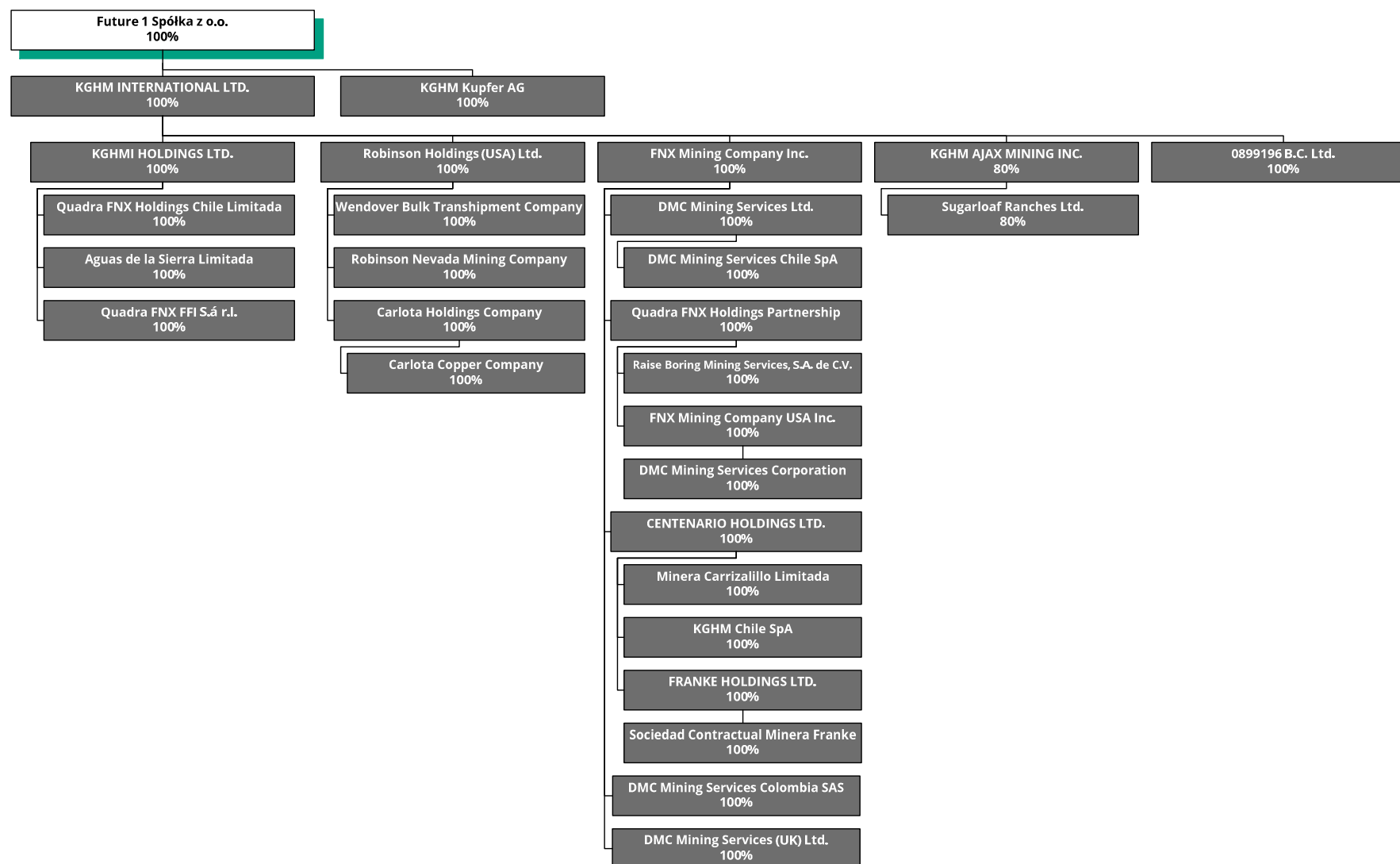
Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie eksploracji i eksploatacji złóż rud miedzi oraz metali szlachetnych opiera się na posiadanych przez KGHM Polska Miedź S.A. koncesjach na eksploatację złóż w Polsce oraz posiadanych przez spółki Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. tytułach 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. w bieżącym kwartale objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 73 jednostki zależne oraz wyceniła metodą praw własności udziały w dwóch wspólnych przedsiębiorstwach (Sierra Gorda S.C.M., NANO CARBON Sp. z o.o.).



Wartość procentowa udziału stanowi udział łączny Grupy Kapitałowej.



### 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 **4,3086 EURPLN\***,
- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,2535 EURPLN\***,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 września 2019 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 30 września 2019 r. **4,3736 EURPLN**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2018 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2018 r. **4,3000 EURPLN**.

*\*kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do września odpowiednio 2019 i 2018 r.*

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

Prezentowany raport kwartalny zawiera:

1. skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 września 2019 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2018 r. wraz z wybranymi informacjami objaśniającymi (**Część 1**),
2. kwartalną informację finansową KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 września 2019 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2018 r. (**Część 2**).

Zarówno skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2019 r., jak i skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2019 r. nie podlegały obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 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 R 2018 i Skonsolidowanym raportem rocznym RS 2018.

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 2018 r. z wyłączeniem zasad rachunkowości i wyceny wynikających z zastosowania MSSF 16 przedstawionych poniżej.

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

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdziła do stosowania od dnia 1 stycznia 2019 r. nowe standardy:

- MSSF 16 Leasing,
- Zmiany do MSR 19 dotyczące zmian, ograniczeń lub rozliczeń programów określonych świadczeń,
- Poprawki do MSR 28 dotyczące długoterminowych udziałów, stanowiących część inwestycji netto w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach,
- Interpretacja KIMSF 23 dotycząca niepewności co do ujęcia podatku dochodowego,
- Poprawki do MSSF 9 dotyczące dłużnych aktywów finansowych posiadających opcję wcześniejszej spłaty, która może skutkować powstaniem tzw. negatywnej rekompensaty,
- Roczne zmiany MSSF 2015-2017.

Powyższe zmiany do standardów zostały do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską i za wyjątkiem MSSF 16 nie będą miały wpływu na politykę rachunkowości Grupy oraz na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### MSSF 16 „Leasing”

##### Podstawowe informacje o standardzie

###### Data wdrożenia i przepisy przejściowe

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie i został przyjęty przez Unię Europejską. Zastąpił on standard MSR 17 oraz interpretacje KIMSF 4, SKI 15, 27. Grupa stosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.

###### Główne zmiany wprowadzone przez standard

Nowy standard wprowadził jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy, zbieżny z ujęciem leasingu finansowego w ramach MSR 17. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Zasadniczym elementem różniącym definicję leasingu z MSR 17 i z MSSF 16 jest wymóg sprawowania kontroli nad użytkowaniem, konkretnym składnikiem aktywów, wskazanym w umowie wprost lub w sposób dorozumiany.

Przeniesienie prawa do użytkowania ma miejsce wówczas, gdy mamy do czynienia ze zidentyfikowanym aktywem, w odniesieniu do którego leasingobiorca ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych i kontroluje wykorzystanie danego aktywa w danym okresie.

W przypadku gdy definicja leasingu jest spełniona, ujmuje się prawo do użytkowania aktywa wraz z odpowiednim zobowiązaniem z tytułu leasingu ustalonym w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu.

Wydatki związane z wykorzystywaniem aktywów będących przedmiotem leasingu, uprzednio ujemowane w większości w kosztach usług obcych, są obecnie klasyfikowane jako koszty amortyzacji oraz koszty odsetek.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane zgodnie z MSR 16, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych są rozliczane efektywną stopą procentową.

Wymogi nowego standardu dotyczące ujmowania i wyceny po stronie leasingodawcy są zbliżone do wymogów MSR 17. Leasing klasyfikuje się jako finansowy lub operacyjny również zgodnie z MSSF 16. W porównaniu do MSR 17, nowy standard zmienił zasady klasyfikacji podnajmu i wymaga od leasingodawcy ujawnienia dodatkowych informacji.

### Wpływ MSSF 16 na sprawozdania finansowe

W IV kwartale 2018 r. Grupa zakończyła prace związane z wdrożeniem nowego standardu MSSF 16. Projekt wdrożenia MSSF 16 (projekt), został przeprowadzony w trzech etapach:

- etap I - analiza wszystkich realizowanych umów zakupu usług, bez względu na ich kwalifikację, której celem było wyselekcjonowanie umów, na podstawie których spółki Grupy użytkują składniki aktywów należące do dostawców; dodatkowo etap ten obejmował przeprowadzenie analizy w odniesieniu do prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz służebności gruntowej i służebności przesyłu,
- etap II - poddanie każdej zidentyfikowanej w etapie I umowy ocenie pod kątem spełnienia kryteriów uznania za leasing zgodnie z MSSF 16,
- etap III - wdrożenie MSSF 16 na bazie wypracowanej koncepcji.

Przedmiotem przeprowadzonych analiz były wszystkie umowy leasingu finansowego, leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy, a także prawa wieczystego użytkowania gruntów, służebności przesyłu oraz służebności gruntowej. Ponadto zostały przeanalizowane transakcje nabytych usług (koszty usług obcych w ramach działalności operacyjnej) pod kątem występowania sytuacji korzystania ze zidentyfikowanego składnika aktywów.

W ramach projektu Grupa dokonała stosownych zmian w polityce rachunkowości i procedurach operacyjnych. Zostały opracowane i wdrożone metodyki prawidłowej identyfikacji umów, które są leasingiem oraz gromadzenia danych niezbędnych do prawidłowego ujęcia księgowego tych transakcji.

Grupa podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2019 r. Zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16.C5 (b) nowe zasady zostały przyjęte retrospektywnie z odniesieniem skumulowanego efektu początkowego zastosowania nowego standardu do kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2019 r. W związku z tym dane porównawcze za rok obrotowy 2018 nie zostały przekształcone (zmodyfikowane podejście retrospektywne). Przeprowadzony w trakcie wdrożenia projekt wykazał, że nowa definicja leasingu zawarta w MSSF 16 nie zmieni znacząco zakresu umów spełniających definicję leasingu.

Poniżej opisano poszczególne korekty wynikające z wdrożenia MSSF 16.

### Opis korekt

#### a) Ujęcie zobowiązań z tytułu leasingu

Po przyjęciu MSSF 16 Grupa ujmuje zobowiązania z tytułu leasingu dotyczące umów, które wcześniej były klasyfikowane jako "leasing operacyjny" zgodnie z zasadami MSR 17 Leasing. Zobowiązania te zostały wycenione w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia stosowania MSSF 16. Dla potrzeb wdrożenia MSSF 16 oraz ujawnień dotyczących wpływu implementacji MSSF 16 zastosowano dyskontowanie przy użyciu krańcowej stopy procentowej Grupy na dzień 1 stycznia 2019 r.

Na datę początkowego ujęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące rodzaje opłat za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów przez okres trwania leasingu:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe uzależnione od indeksów lub od rynkowych stóp procentowych,
- kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że zostanie ona zrealizowana,
- płatności z tytułu kar umownych za wypowiedzenie leasingu jeżeli okres leasingu odzwierciedla wykorzystanie przez leasingobiorcę opcji wypowiedzenia umowy.

W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Grupa przyjęła, że stopa dyskontowa powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup aktywa o podobnej wartości do prawa do użytkowania przedmiotu podlegającego leasingowi. W celu oszacowania wysokości stopy dyskonta Grupa wzięła pod uwagę następujące parametry umowy: rodzaj, długość trwania, walutę oraz potencjalną marżę, jaką musiałaby zapłacić na rzecz instytucji finansowych w celu uzyskania finansowania.

Na dzień 1 stycznia 2019 r. obliczone przez Grupę stopy dyskonta mieściły się w przedziale (w zależności od okresu trwania umowy):

- dla umów w PLN: od 4,25% do 5,86%,
- dla umów w EUR: od 2,10% do 4,63%,

- dla umów w USD: od 5,42% do 6,08%,
- dla umów w CAD: od 4,70% do 5,75%.

Grupa skorzystała z uproszczeń dotyczących leasingów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) oraz leasingów, w odniesieniu do których bazy składnik aktywów ma niską wartość (do 20 000 PLN) i dla tych umów nie ujmuje zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Opłaty leasingowe z tego tytułu są ujmowane jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

#### **b) Ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania**

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu.

Początkowy koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę w związku z zawarciem umowy leasingu,
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z obowiązkiem demontażu i usunięcia bazowego składnika aktywów lub przeprowadzenia renowacji.

Na dzień pierwszego zastosowania w przypadku leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17, składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania Grupa wyceniła w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej poprzedzającym bezpośrednio datę pierwszego zastosowania MSSF 16.

Po początkowym ujęciu aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają amortyzacji zgodnie z MSR 16 oraz są przedmiotem testów na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

#### **c) Zastosowanie szacunków**

Wdrożenie MSSF 16 wymagało dokonania pewnych szacunków i wyliczeń, które miały wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Obejmują one m. in.:

- ustalenie umów objętych MSSF 16,
- ustalenie pozostałego okresu obowiązywania leasingu w stosunku do umów zawartych przed 1 stycznia 2019 r. (w tym dla umów z nieokreślonym terminem lub z możliwością przedłużenia),
- ustalenie krańcowych stóp procentowych stosowanych do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych,
- wskazanie okresów użyteczności i ustalenie stawek amortyzacyjnych praw do użytkowania składników aktywów, ujętych na dzień 1 stycznia 2019 r.

#### **d) Zastosowanie praktycznych uproszczeń**

Stosując po raz pierwszy MSSF 16 Grupa zastosowała następujące praktyczne uproszczenia dopuszczone przez standard:

- zastosowanie jednej stopy dyskontowej dla portfela umów leasingowych o podobnych cechach,
- zastosowanie oceny czy leasingi rodzą obciążenia zgodnie z MSR 37 na moment wdrożenia standardu, jako alternatywy do przeprowadzania testów na utratę wartości aktywa leasingowego,
- umowy z tytułu leasingu operacyjnego z pozostałym okresem leasingu krótszym niż 12 miesięcy na dzień 1 stycznia 2019 r. potraktowane zostały jako leasing krótkoterminowy,
- wykorzystanie perspektywy czasu (wykorzystanie wiedzy zdobytej po fakcie) w określaniu okresu leasingu, jeżeli umowa zawiera opcje przedłużenia lub rozwiązania umowy leasingu.

#### **e) Wpływ implementacji MSSF 16 na sprawozdanie finansowe**

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa posiadała nieodwołalne zobowiązanie pozabilansowe z tytułu leasingu operacyjnego dotyczące umów: prawa wieczystego użytkowania gruntów, dzierżawy gruntów, najmu maszyn i urządzeń oraz pozostałych najmów. Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość nominalna wynosiła 1 489 mln PLN, z tego kwota 1 478 mln PLN dotyczy umów leasingu zgodnie z MSSF 16 wyłączając leasing krótkoterminowy oraz leasing aktywów o niskiej wartości.

Dla powyższych umów Grupa dokonała wyceny w wartości bieżącej aktywów użytkowanych w ramach tych umów i rozpoznała na dzień 1 stycznia 2019 r. prawo do użytkowania składnika aktywów w kwocie 637 mln PLN i odpowiadające jemu w tej samej wartości zobowiązanie z tytułu leasingu.

W przypadku umów leasingu klasyfikowanych uprzednio jako leasing finansowy wartości bilansowe prawa do użytkowania składników aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 r. są równe wartościom wycenionym zgodnie z MSR 17 na dzień 31 grudnia 2018 r.

Zobowiązanie pozabilansowe z tytułu leasingu w kwocie 1 478 mln PLN zostało wyksięgowane.

W przypadku umów, w których spółki Grupy Kapitałowej występują jako leasingodawca, zastosowanie MSSF 16 nie spowodowało konieczności ujęcia korekt na 1 stycznia 2019 r.

Podsumowanie skutków finansowych wprowadzenia MSSF 16 (dotyczy tylko umów leasingu zawartych lub zmienionych przed 1 stycznia 2019 r.):

## Uzgodnienie przejścia z MSR 17 na MSSF 16:

		Wartość
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	MSR 17	27
Zobowiązanie pozabilansowe z tytułu leasingu operacyjnego (bez dyskonta)	MSR 17	1 489
<b>Razem - 31 grudnia 2018 r.</b>		<b>1 516</b>
(-) Wpływ dyskonta przy użyciu krańcowej stopy procentowej na dzień 1 stycznia 2019 r.	MSSF 16	(139)
(-) Wpływ dyskonta prawa wieczystego użytkowania gruntów na dzień 1 stycznia 2019 r.	MSSF 16	(702)
(-) Krótkoterminowe umowy leasingu ujmowane jako koszt okresu	MSSF 16	(11)
(-) Umowy leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane jako koszt okresu	MSSF 16	-
<b>Zobowiązanie z tytułu leasingu - 1 stycznia 2019 r.</b>		<b>664</b>

## Wpływ skutków wdrożenia MSSF 16 na pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 1 stycznia 2019 r.

	Stan na 01.01.2019
Prawo do użytkowania składnika aktywów – rzeczowe aktywa trwałe	716
Wartości niematerialne - przekwalifikowanie nabytego prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz służebności przesyłu	(79)
Zobowiązanie z tytułu leasingu	637

## Wpływ na sprawozdanie finansowe na 30 września 2019 r.

Prawa do użytkowania w podziale na klasy aktywów	Stan na 31.12.2018	Wpływ MSSF 16	Stan na 01.01.2019	Stan na 30.09.2019
Nieruchomości gruntowe	5	249	254	247
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	74	302	376	381
Budynki i budowle	-	8	8	9
Urządzenia techniczne i maszyny	19	59	78	106
Środki transportu	15	18	33	27
Inne środki trwałe	2	1	3	5
<b>Razem</b>	<b>115</b>	<b>637</b>	<b>752</b>	<b>775</b>
				<b>od 01.01.2019 do 30.09.2019</b>
<b>Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów:</b>				
- spadek kosztów z tytułu podatków i opłat oraz usług				(63)
- wzrost kosztów odsetek				28
- wzrost kosztów amortyzacji				38
<b>Wpływ na sprawozdanie z przepływów pieniężnych:</b>				
- wzrost przepływów pieniężnych netto - działalność operacyjna				63
- spadek przepływów pieniężnych netto - działalność finansowa				(63)

Koszty z tytułu krótkoterminowych umów leasingowych oraz koszty z tytułu umów leasingowych aktywów o niskiej wartości za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r. są nieistotne.

Umowy za III kwartały 2019 r. zostały wycenione według następujących stóp dyskontowych:

- dla umów w PLN: od 3,93% do 5,86%,
- dla umów w EUR: od 1,93% do 4,63%,
- dla umów w USD: od 4,89% do 6,08%,
- dla umów w CAD: od 4,11% do 5,75%.

**Nota 1.5 Wybór istotnych zdarzeń objętych raportami bieżącymi Jednostki Dominującej**

W III kwartale 2019 r. nie wystąpiły istotne zdarzenia objęte raportami bieżącymi Spółki.



## 2 – Realizacja strategii

### Podstawowe elementy Strategii KGHM Polska Miedź S.A.

Spółka realizowała zatwierdzoną w dniu 19 grudnia 2018 r. „Strategię KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2019-2023”. Strategia opiera się na czterech kierunkach rozwoju (elastyczność, efektywność, ekologia oraz e-przemysł) wynikających z globalnych trendów rynkowych. Wskazane kierunki znajdują swoje odzwierciedlenie w wyodrębnionych sześciu obszarach strategicznych, którym przypisano zindywidualizowane i zwymiarowane cele główne:

Obszar strategiczny	Cel główny
PRODUKCJA	Utrzymanie efektywnej kosztowo produkcji krajowej oraz zagranicznej
ROZWÓJ	Zwiększenie efektywności i elastyczności GK KGHM w ramach aktywów polskich i zagranicznych
INNOWACJE	Zwiększenie efektywności GK KGHM poprzez działalność innowacyjną
STABILNOŚĆ FINANSOWA	Zapewnienie długookresowej stabilności finansowej oraz wypracowanie mechanizmów wspierających dalszy rozwój
EFEKTYWNA ORGANIZACJA	Wdrażanie rozwiązań systemowych ukierunkowanych na wzrost wartości GK KGHM
CZŁOWIEK I ŚRODOWISKO	Wzrost w oparciu o ideę zrównoważonego rozwoju i bezpieczeństwa oraz wzmocnienie wizerunku GK KGHM odpowiedzialnej społecznie

### Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej KGHM

W omawianym okresie sprawozdawczym kontynuowana była polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej KGHM. Realizowane były również dalsze działania zmierzające do dostosowania modelu funkcjonowania organizacji Grupy do modelu biznesowego KGHM Polska Miedź S.A. i otoczenia rynkowego. W obszarze spółek krajowych, polityka rozwoju była ukierunkowana na współdziałanie podmiotów Grupy Kapitałowej oraz eliminację nakładających się na siebie zakresów kompetencji w ramach działalności poszczególnych podmiotów.

W ramach implementacji Strategii KGHM na lata 2019-2023, w obszarze spółek zagranicznych Grupy Kapitałowej, KGHM dąży do wypracowania ujednoczonych zasad raportowania, spójnych regulacji wewnętrznych, a także standaryzacji rozwiązań w poszczególnych obszarach funkcjonowania podmiotów zagranicznych.

### Realizacja Strategii w III kwartale 2019 r.

W III kwartale br. kontynuowano prace związane z procesem wdrażania Strategii KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2019-2023. Kluczowe osiągnięcia w zakresie realizowanych programów i projektów strategicznych w poszczególnych obszarach Strategii uzyskane w III kwartale br.:

Obszar strategiczny/ Programy i projekty      Stopień zaawansowania

Obszar strategiczny/ Programy i projekty	Stopień zaawansowania
<b>PRODUKCJA</b>	
<b>Wybrane działania ukierunkowane na poprawę efektywności głównego ciągu technologicznego w Polsce</b>	<p>Kontynuowano realizację projektów służących automatyzacji ciągów produkcyjnych Oddziałów Górniczych KGHM, w ramach programu KGHM 4.0 w obszarze INDUSTRY:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– „Lokalizacja i identyfikacja maszyn oraz osób w wyrobiskach podziemnych”;</li> <li>– „Szerokopasmowa transmisja danych w wyrobiskach podziemnych”;</li> <li>– „Monitoring mediów - zasilanie elektryczne, wentylacja, woda”;</li> <li>– „Robotyzacja procesów produkcyjnych i pomocniczych” (budowa robota XRF do skanowania zawartości miedzi w przodku);</li> <li>– „Monitoring parametrów samojezdnych maszyn górniczych (SMG)” – kontynuacja projektu SYNAPSA.</li> <li>– „Centrum Zaawansowanych Analiz Danych - CZAD”;</li> </ul> <p>W celu uzyskania oszczędności poprzez pozyskanie bezpłatnych świadectw efektywności energetycznej, wyznaczonych zostało 15 nowych działań spełniających wymagania ustawy o efektywności energetycznej. Wg stanu na koniec III kwartału br. wykonano sześć audytów efektywności energetycznej, a trzy są obecnie w opracowaniu – zostaną opracowane do końca br. Pozostałe audyty przewidziane są na 2020 r.</p> <p>Zgodnie z wdrożonym Systemem Zarządzania Energią zgodnym z PN-EN ISO50001:2012 oraz Programem Oszczędności Energii (POE) Spółka kontynuowała realizację zadań ograniczających zużycie energii w KGHM Polska Miedź S.A. W raportowanym okresie zrealizowano zadania energetyczne i działania oszczędnościowe w Oddziałach KGHM, w wyniku których średnioroczna oszczędność energii ma wynieść 3450-4400 MWh. Rzeczywiste wartości oszczędności potwierdzone zostaną w audytach efektywności energetycznej oraz podczas przeglądu energetycznego.</p>



<b>Kopalnia Sierra Gorda w Chile – Faza 1</b> (Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD, 55%, Sumitomo Metal Mining (31,5%) i Sumitomo Corporation 13,5%)	<p>Po trzech kwartałach br. produkcja miedzi płatnej wyniosła 44,4 tys. ton, produkcja molibdenu 8,3 mln funtów (wartości dla 55% udziałów KGHM Polska Miedź S.A. w kopalni Sierra Gorda).</p> <p>Sierra Gorda przy współpracy z przedstawicielami KGHM Polska Miedź S.A., Sumitomo Metal Mining oraz Sumitomo Corporation przygotowuje Zintegrowany Plan, który swoim obszarem obejmie nowy zakres prac, harmonogram oraz koszty dotyczące optymalizacji ciągu technologicznego i zwiększenia przerobu rudy siarczkowej.</p>
<b>Program Modernizacji Pirometalurgii w Hucie Miedzi Głogów</b>	<p>Ciąg technologiczny pieca zawieszinowego w HM Głogów I pracuje zgodnie z aktualnym planem produkcyjnym. Do końca br. planowane jest zamknięcie projektu.</p>
<b>Program Rozwoju Hutnictwa</b>	<p>Przekazano do eksploatacji: suszarnię parową oraz instalację do prażenia koncentratu w HM Głogów I. W zakresie projektów dostosowawczych trwają procedury końcowych odbiorów i rozliczeń, jak również uzyskiwanie decyzji administracyjnych.</p>
<b>Zwiększenie produkcji katod w Hucie Miedzi Legnica do 160 tys. Mg/rok</b>	<p><b>Piec Wychylno-Topielno-Rafinacyjny (WTR)</b></p> <p>W III kwartale br. w zakresie budowy pieca WTR przeprowadzono z wynikiem pozytywnym test gwarancyjny maszyny odlewniczej TM16. Do końca III kwartału w trakcie rozruchu wyprodukowano z pieca WTR 6 740 ton miedzi. W fazie końcowej znajdują się rozliczenia oraz odbiory końcowe umów i zleceń. W trakcie planowanego postoju HM Legnica w ramach reklamacji dokonano naprawy wyłożenia ogniotrwałego pieca WTR.</p> <p><b>Technologia bezpodkładowa</b></p> <p>W III kwartale br. analizowano możliwości wdrożenia nowej technologii bezpodkładowej pod względem ekonomicznym. Do końca br. planuje się wykonać analizy efektywności.</p>
<b>ROZWÓJ</b>	
<b>Program Udobępnienia Złoza</b>	<p><b>Budowa Szybu GG-1</b></p> <p>Prace prowadzone są zgodnie z harmonogramem, który uwzględnia występujące zagrożenia oraz technologię i sposób głębenia szybu. Do końca III kwartału br. szyb zgłębiono do poziomu 1093,3 m.</p> <p><b>Budowa Szybu GG-2 „Odra”</b></p> <p>Wykonano inwentaryzację obiektów budowlanych wsi Kamiona i Słone, zlokalizowanych w bliskim sąsiedztwie projektowanego szybu, mającą na celu określenie stanu zabudowy przed rozpoczęciem inwestycji.</p> <p>Trwają negocjacje dotyczące zakupu działek pod budowę szybu oraz ustanowienia służebności przesyłu dla kanałów infrastrukturalnych.</p> <p><b>Wyrobniska górnicze udostępniające i przygotowawcze</b></p> <p>W III kwartale br. wykonano 12 056 mb wyrobisk górniczych wraz z infrastrukturą. Od początku br. wykonano 36 102 mb wyrobisk górniczych w Obszarach Górniczych ZG Rudna oraz ZG Polkowice-Sieroszowice, co stanowi blisko 76% planowanej ilości wyrobisk udostępniających przewidzianych na cały br.</p> <p><b>Powierzchniowa Stacja Klimatyzacji (PSK)</b></p> <p>Kontynuowano budowę PSK przy szybie GG-1. Do końca III kwartału br. wykonano fundamenty oraz konstrukcję hali technologicznej.</p> <p>Trwa prefabrykacja konstrukcji stalowej budynku PSK, do końca III kwartału br. wykonano 80%. Do końca br. zostanie zakończona budowa budynku energetyczno-biurowego PSK (stan surowy).</p> <p><b>System Przesyłu Wody Lodowej (SPWL)</b></p> <p>W III kwartale br. zakończono wiercenie kolejnego otworu, trwa jego poszerzanie do średnicy 23”. Zakończenie prac na otworach technicznych planowane jest do 30.01.2020 r.</p> <p>Rozpoczęto przygotowanie trasy pod rurociągi, wykonano wykop i ułożono 200 mb rur.</p> <p>Trwa podpisywanie porozumień z właścicielami działek w sprawie ustanowienia służebności przesyłu.</p>
<b>Rozbudowa Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych (OUOW) „Żelazny Most”</b>	<p><b>Budowa Kwatery Południowej</b></p> <p>W oparciu o aktualne pozwolenia na budowę kontynuowano realizację prac budowlanych Kwatery Południowej. Rozpoczęcie sukcesywnego deponowania odpadów zaplanowano na listopad 2020 r., a zakończenie budowy zaplanowano do czerwca 2022 r.</p> <p><b>Budowa Stacji Segregacji i Zagęszczania Odpadów (SSiZO)</b></p> <p>Realizowano roboty budowlane przy wykonywaniu SSiZO, w zakresie architektury i instalacji wewnętrznych dla budynku hali i budynku elektroenergetycznego, a także nad wykonaniem zasilających linii energetycznych. Prowadzono zakup urządzeń technologicznych SSiZO, których zabudowa planowana jest na II kwartał 2020 r.</p>

## Projekty eksploracyjne na terenie Polski

(koncesje dotyczące poszukiwania i rozpoznawania złóż rud miedzi)

### Retków-Ścinawa i Głogów

Kontynuowano realizację II etapu prac poszukiwawczo-rozpoznawczych na obszarze koncesji Retków-Ścinawa. Do końca III kwartału br. wykonano dwa otwory oraz rozpoczęto prace przygotowawcze przed rozpoczęciem kolejnego wiercenia.

W obszarze koncesji Głogów w ramach dalszych prac koncesyjnych planowane jest wykonanie kolejnych otworów wiertniczych do marca 2022 r.

### Synklina Grodziecka i Konrad

Na obszarze koncesji Synklina Grodziecka i Konrad kontynuowane są pomiary w piezometrach. Badania w ramach monitoringu hydrogeologicznego będą prowadzone do końca 2020 r.

### Bytom-Odrzański, Kulów-Luboszyce

Trwa postępowanie koncesyjne przed Ministrem Środowiska. Spółka oczekuje na ponowne rozpatrzenie złożonych wniosków koncesyjnych oraz wydanie decyzji koncesyjnych.

### Rejon Pucka

Ministerstwo Środowiska zatwierdziło dodatek nr 1 do Projektu Robót Geologicznych oraz wydało decyzję zmieniającą koncesję. Na początku września br. rozpoczęto wykonywanie zaplanowanego kolejnego otworu wiertniczego. Podjęto prace nad przygotowaniem wniosku o zmianę koncesji.

## Inne koncesje

### Projekty w ramach rozwoju aktywów zagranicznych

#### Projekt Victoria

W III kwartale br. rozpoczęto dodatkowe prace eksploracyjne mające na celu poszerzenie wiedzy na temat bazy zasobowej projektu. Zespół projektowy prowadził również prace związane z zabezpieczeniem istniejącej infrastruktury i obszaru projektu, kwestiami formalno-prawnymi oraz utrzymaniem relacji z ludnością rdzenną w Prowincji Ontario w Kanadzie.

#### Projekt Ajax

W efekcie otrzymanych decyzji rządu Kanady oraz władz Kolumbii Brytyjskiej o nieprzyznaniu Certyfikatu Oceny Środowiskowej (EA Certificate) dla projektu Ajax, w III kwartale br. prowadzono niezbędne prace związane z utrzymaniem istniejącej infrastruktury oraz wymaganym monitoringiem terenu.

W III kwartale br. prowadzono prace mające na celu określenie dalszej strategii postępowania w ramach projektu Ajax, które zakończyły się wspólną decyzją udziałowców projektu o rozpoczęciu procesu ponownego angażowania jego interesariuszy, celem poprawienia relacji z ludnością rdzenną i lokalną społecznością.

#### Sierra Gorda Oxide

W III kwartale br. rozpoczęto realizację dodatkowych prac inżynierskich mających na celu bardziej szczegółowe zdefiniowanie rozwiązań technicznych operacji kruszenia i transportu rudy na hałdę. Kontynuowano także testy ługowania rudy pokruszonej w kolumnach oraz wykonano analizę bezpiecznej odległości planowanej instalacji projektu SG Oxide od zbiornika odpadów flotacyjnych Sierra Gorda.

## INNOWACJE

### Program CuBR

W ramach wspólnego przedsięwzięcia CuBR, współfinansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBR), realizowanych jest 20 projektów badawczo-rozwojowych wyłonionych w 3 edycjach konkursu o łącznej wartości około 150 mln PLN.

Do końca br. planowane jest zakończenie większości projektów z I i II edycji konkursu.

W III kwartale br. uruchomione zostały Projekty w ramach IV konkursu przedsięwzięcia CuBR, dotyczące tematyki gospodarki w obiegu zamkniętym. Wszystkie te projekty weszły w etap fazy I, która zakończy się w II-III kwartale 2020r.

### Wybrane inicjatywy badawczo-rozwojowe

W III kwartale br. kontynuowano realizację I edycji Programu Doktoratów Wdrożeniowych.

Kontynuowano realizację dwóch projektów dofinansowanych z KIC Raw Materials:

- „Utrzymanie Kopalni i Sprzętu” (akronim MaMMa - Maintained Mine & Machine), gdzie celem projektu jest budowa systemu do wspomagania procesów zarządczych w utrzymaniu ruchu zakładu górniczego i maszyn górniczych.
- „Monitoring pracy maszyn do kruszenia minerałów” (akronim OPMO), w ramach którego planowana jest budowa i testy pilotażowe nowej generacji systemu monitoringu przesiewaczy pracujących w Oddziale ZWR.

W wyniku naboru KAVA 6 (w ramach KIC Raw Materials) przeprowadzonego w lutym br., trzem projektom badawczym zostało przyznane dofinansowanie:

- RevRis – związanemu z rekultywacją terenów przemysłowych;
- Batterflai – związanemu z opracowaniem przyjaznych dla środowiska odczynników flotacyjnych;
- AMICOS – związanemu z rozwojem systemów automatycznej inspekcji infrastruktury i obiektów przemysłowych;

Przewidywany początek realizacji projektów przypada na styczeń 2020 r.

	W ramach Programu Horyzont 2020 realizowano projekt pt. „FineFuture”, zakładający prowadzenie badań nad poprawą flotacji ziaren drobnych cząstek mineralnych oraz złożono wniosek o dofinansowanie projektu „IlluMINEation”, związanego z integracją systemów monitoringu stanu OUOW „Żelazny Most” w oparciu o sztuczną inteligencję i uczenie maszynowe.
<b>Własność intelektualna</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Toczy się postępowanie w sprawie rejestracji słowno-graficznego znaku towarowego KGHM w Kanadzie.</li> <li>– Toczy się postępowanie o udzielenie prawa ochronnego na słowny znak towarowy KGHM, zgłoszony w procedurze międzynarodowej, za pośrednictwem Światowej Organizacji Własności Intelektualnej (WIPO), na następujące kraje: USA, Indie, Chiny, Szwajcaria, Japonia, Turcja, Ukraina.</li> <li>– Trwają prace nad stworzeniem programu SEPIZ (System Ewidencji Patentów i Znaków) dla wszystkich spółek z grupy kapitałowej, który umożliwi w szczególności monitoring zgłoszonych praw.</li> <li>– Wprowadzono do stosowania w Spółce nowe regulacje, tj. „Regulamin wynalazczości” oraz „Ramowe zasady ustalania korzyści z projektów wynalazczych i wdrożeń wyników prac badawczo – rozwojowych”.</li> </ul>
<b>STABILNOŚĆ FINANSOWA</b>	
<b>Oparcie struktury finansowania GK KGHM na instrumentach długoterminowych</b>	<p>W konsekwencji zmian w strukturze finansowania przeprowadzonych w br. średnioważony okres zapadalności zadłużenia KGHM Polska Miedź S.A. został wydłużony.</p> <p>W III kwartale br. zaciągnięta została transza niezabezpieczonej pożyczki z EBI w wysokości 90 mln USD z datą zapadalności w 2031 r.</p>
<b>Skrócenie cyklu konwersji gotówki</b>	Spółka prowadzi działania w zakresie skrócenia rotacji należności oraz wydłużenia rotacji zobowiązań. Głównym obszarem zmian objęte zostały instrumenty z obszaru faktoringu i windykacji. Podpisano umowę na faktoring dłużny z limitem faktoringowym na poziomie 750 mln zł. We wrześniu przekazano pierwszą transzę zobowiązań do faktoringu. Podpisano umowę na korzystanie z rejestru dłużników, aby minimalizować ryzyko powstawania przeterminowanych należności, windykować dłużników i monitorować rzetelność płatniczą spółek z grupy. Na koniec kwartału stan należności jest zgodny z zaplanowanym w budżecie.
<b>Efektywne zarządzanie ryzykiem rynkowym i kredytowym w GK KGHM</b>	W ramach realizacji strategicznego planu zabezpieczeń Spółki przed ryzykiem rynkowym w III kwartale br. zostały wdrożone strategie zabezpieczające na rynku srebra o łącznym nominale 3,6 mln uncji i okresie zapadalności od stycznia 2020 r. do grudnia 2020 r. oraz transakcje zabezpieczające przed zmianą kursu USD/PLN o łącznym nominale 480 mln USD z terminem zapadalności od stycznia 2020 r. do grudnia 2021 r. Ponadto zawarto transakcje CIRS zabezpieczające ryzyko walutowe oraz stopy procentowej związane z emisją obligacji 5 i 10-letnich w PLN dla nominalu 2 mld PLN.
<b>EFEKTYWNA ORGANIZACJA</b>	
<b>Program KGHM 4.0</b>	<p><b>W obszarze projektów ICT (Information and Communication Technologies):</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Rozpoczęto II etap modernizacji centralnego węzła infrastruktury sieciowej KGHM Polska Miedź S.A.</li> <li>– Zakończono proces analizy biznesowej i rozpoczęto prace implementacyjne dla systemu zarządzania relacjami z klientami (CRM).</li> <li>– Uruchomiono system GTS (Goods Tracking System), mający wpływ na zwiększenie bezpieczeństwa przewożonych towarów w zakresie realizacji kontraktów handlowych oraz istotną poprawę jakości obsługi klientów w tym zakresie.</li> <li>– Rozpoczęto ostatnią fazę testów systemu IT dla awizacji przesyłek. Awizacja odbiorów na bazie FCA (Free Carrier) dotyczy obszaru transportu lądowego.</li> <li>– Rozpoczęto prace w projektach realizujących wymagania „Ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa”.</li> </ul> <p><b>W obszarze projektów Industry (produkcja przemysłowa):</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Uruchomiono prace zmierzające do implementacji BigData w obszarze automatyki przemysłowej.</li> <li>– Trwają prace nad zintegrowaniem oprogramowania przemysłowego w obszarze Zakładów Wzbogacania Rud oraz Hut Miedzi.</li> <li>– Zaimportowano pierwsze dane z systemów przesyłowych Huty Miedzi w Głogowie celem wsparcia efektywności procesów produkcyjnych.</li> </ul> <p><b>W obszarze projektów wspierających:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Uruchomiono pilotaż systemu informatycznego w Centrali Spółki wspierającego obszar zakupów.</li> <li>– Trwają prace nad wdrożeniem ostatniego etapu systemu EPM (Enterprise Project Management) zapewniającego obsługę procesów planowania, realizacji, oceny oraz kontroli portfeli, programów i projektów.</li> </ul>

---

**CZŁOWIEK I ŚRODOWISKO**

---

**Program dostosowania instalacji technologicznych KGHM do wymogów konkluzji BAT dla przemysłu metali nieżelaznych wraz z ograniczeniem emisji arsenu (BATAs)**

W wyniku wykonanych działań w ramach fazy przygotowawczej podjęto decyzję o realizacji 16 projektów w HM Głogów i HM Legnica. Realizowane projekty zabezpieczają KGHM pod względem wymagań wynikających z Pozwoleń Zintegrowanych dla hut oraz mają znaczący wpływ na obniżenie emisji arsenu. Zakończenie Programu planowane jest w sierpniu 2023 r.

W III kwartale br. zakończono hermetyzację przenośników i stacji napinających taśmociągi koncentratów miedzi w HM Głogów oraz rozpoczęto zabudowę kolejnego filtra w HM Legnica. Do końca br. zakończona zostanie realizacja 3 projektów.

---

**Program Poprawy Bezpieczeństwa i Higieny Pracy w KGHM Polska Miedź S.A.**

---

W III kwartale br. realizowano implementację wybranych inicjatyw Programu Poprawy Bezpieczeństwa i Higieny Pracy w KGHM Polska Miedź S.A. oraz prowadzono prace przygotowawcze dla wdrożenia nowej normy BHP zgodnego z normą ISO 45001:2018.

---

### 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: 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: 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 2 Sp. z o.o., Future 3 Sp. z o.o., Future 4 Sp. z o.o., Future 5 Sp. z o.o., Future 6 Sp. z o.o., Future 7 Sp. z o.o., które funkcjonują w ramach struktury związanej z utworzeniem Podatkowej Grupy Kapitałowej.

Spółki te nie prowadzą działalności operacyjnej mającej wpływ na wyniki osiągnięte 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 Prezesa 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. 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 Transhipment Company
Chile	Aguas de la Sierra Limitada, Minera Carrizalillo Limitada, 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	Raise Boring Mining Services 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., Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU, Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A., Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. – Grupa PGU
Fundusze inwestycyjne, działalność finansowa	Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o., Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A., KGHM TFI S.A., KGHM VI FIZAN, KGHM VII FIZAN, Polska Grupa Uzdrowisk Sp. z o.o.
Pozostała działalność	CENTROŁOM 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., PeBeKa Canada Inc., PHU "Lubinex" Sp. z o.o., PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o., PMT Linie Kolejowe 2 Sp. z o.o., Staropolanka Sp. z o.o., WMN "ŁABĘDY" S.A., Zagłębie Lubin S.A., OOO ZANAM VOSTOK

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 KGHM Polska Miedź S.A. tj.:

- Segment KGHM Polska Miedź S.A. - stanowią dane z jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej sporządzonego wg MSSF. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym udziały w spółkach zależnych (w tym udziały w KGHM INTERNATIONAL LTD.) ujmowane są według kosztu.
- 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 podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), przychodów i (kosztów) finansowych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, straty z wyceny wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności, odpisów z tytułu utraty wartości udziałów we wspólnym przedsięwzięciu, amortyzacji, odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych 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.

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 01.01.2019 do 30.09.2019						
		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****	
Nota 3.3	<b>Przychody z umów z klientami, z tego:</b>	13 050	2 311	1 522	5 475	(1 522)	(3 967)	16 869
	- od innych segmentów	234	15	-	3 714	-	(3 963)	-
	- od klientów zewnętrznych	12 816	2 296	1 522	1 761	(1 522)	(4)	16 869
	<b>Wynik segmentu</b>	<b>1 663</b>	<b>(441)</b>	<b>(390)</b>	<b>12</b>	<b>390</b>	<b>432</b>	<b>1 666</b>
<b>Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu</b>								
	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(893)	(292)	(381)	(178)	381	5	(1 358)
	Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	-	(169)	-	-	-	-	(169)
		Stan na 30.09.2019						
	<b>Aktywa, w tym:</b>	<b>36 788</b>	<b>10 933</b>	<b>9 642</b>	<b>5 476</b>	<b>(9 642)</b>	<b>(13 098)</b>	<b>40 099</b>
	Aktywa segmentu	36 788	10 933	9 642	5 476	(9 642)	(13 108)	40 089
	Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-	-	4	4
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	6	6
	<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>16 526</b>	<b>17 302</b>	<b>13 584</b>	<b>2 353</b>	<b>(13 584)</b>	<b>(16 392)</b>	<b>19 789</b>
	Zobowiązania segmentu	16 526	17 302	13 584	2 353	(13 584)	(16 392)	19 789
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inne informacje</b>		od 01.01.2019 do 30.09.2019						
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 774	478	463	187	(463)	(125)	2 314
<b>Dane produkcyjne i kosztowe</b>		od 01.01.2019 do 30.09.2019						
	Miedź płatna (tys. t)	427,6	57,5	44,4				
	Molibden (mln funtów)	-	0,6	8,2				
	Srebro (t)	1 017,9	1,7	10,9				
	TPM (tys. troz)	71,4	62,9	22,8				
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt)**	1,71	1,79	1,39				
	<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>2 868</b>	<b>515</b>	<b>522</b>	<b>207</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 112</b>
	<b>Marża EBITDA***</b>	<b>22%</b>	<b>22%</b>	<b>34%</b>	<b>4%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22%</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.

\*\*\* Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów ze sprzedaży. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (22%) skonsolidowane przychody ze sprzedaży powiększone zostały o przychody ze sprzedaży segmentu Sierra Gorda S.C.M. [4 112 / (16 869 + 1 522) \* 100]

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



## Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych za okres porównywalny

		od 01.01.2018 do 30.09.2018						
		KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
							Korekty****	
Nota 3.3	<b>Przychody z umów z klientami, z tego:</b>	<b>11 317</b>	<b>2 047</b>	<b>1 407</b>	<b>5 068</b>	<b>(1 407)</b>	<b>(3 645)</b>	<b>14 787</b>
	- od innych segmentów	214	-	-	3 383	-	(3 597)	-
	- od klientów zewnętrznych	11 103	2 047	1 407	1 685	(1 407)	(48)	14 787
	<b>Wynik segmentu</b>	<b>1 430</b>	<b>( 501)</b>	<b>( 381)</b>	<b>11</b>	<b>381</b>	<b>36</b>	<b>976</b>
<b>Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu</b>								
	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	( 820)	( 335)	( 390)	( 168)	390	7	(1 316)
	Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	-	( 255)	-	-	-	( 3)	( 258)
		<b>Stan na 31.12.2018</b>						
	<b>Aktywa, w tym:</b>	<b>34 250</b>	<b>9 587</b>	<b>8 851</b>	<b>5 848</b>	<b>(8 851)</b>	<b>(12 448)</b>	<b>37 237</b>
	Aktywa segmentu	34 250	9 587	8 851	5 848	(8 851)	(12 466)	37 219
	Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-	-	4	4
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	14	14
	<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>15 205</b>	<b>15 178</b>	<b>12 340</b>	<b>2 606</b>	<b>(12 340)</b>	<b>(14 977)</b>	<b>18 012</b>
	Zobowiązania segmentu	15 205	15 178	12 340	2 606	(12 340)	(15 030)	17 959
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	53	53
<b>Inne informacje</b>		<b>od 01.01.2018 do 30.09.2018</b>						
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 387	444	452	161	( 452)	( 74)	1 918
<b>Dane produkcyjne i kosztowe</b>		<b>od 01.01.2018 do 30.09.2018</b>						
	Miedź płatna (tys. t)	366,4	60,8	38,1				
	Molibden (mln funtów)	-	0,4	10,7				
	Srebro (t)	836,2	1,1	10,4				
	TPM (tys. troz)	62,1	51,3	15,8				
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt)**	1,87	1,87	1,21				
	<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>2 588</b>	<b>528</b>	<b>484</b>	<b>190</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 790</b>
	<b>Marża EBITDA***</b>	<b>23%</b>	<b>26%</b>	<b>34%</b>	<b>4%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23%</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.

\*\*\* Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów ze sprzedaży. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (23%) skonsolidowane przychody ze sprzedaży powiększone zostały o przychody ze sprzedaży segmentu Sierra Gorda S.C.M. [3 790 / (14 787 + 1 407) \* 100]

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

## Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2019 do 30.09.2019

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M. *	Pozostałe segmenty
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>1 663</b>	<b>( 441)</b>	<b>( 390)</b>	<b>12</b>
[ - ] Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	-	( 169)	-	-
[ - ] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	( 707)	( 39)	105	( 25)
[ - ] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	( 893)	( 292)	( 381)	( 178)
[ - ] Przychody i (koszty) finansowe	( 621)	( 714)	( 629)	( 14)
[ - ] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	1 016	258	( 7)	22
[ = ] EBITDA	2 868	515	522	207
[ - ] Odpisy/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	-	-	-
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>2 868</b>	<b>515</b>	<b>522</b>	<b>207</b>

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

## Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2018 do 30.09.2018

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>1 430</b>	<b>( 501)</b>	<b>( 381)</b>	<b>11</b>
[ - ] Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	-	( 255)	-	-
[ - ] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	( 498)	( 14)	111	( 25)
[ - ] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	( 820)	( 335)	( 390)	( 168)
[ - ] Przychody i (koszty) finansowe	( 499)	( 619)	( 586)	( 9)
[ - ] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	659	194	-	23
[ = ] EBITDA	2 588	528	484	190
[ - ] (Odpisy)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	-	-	-
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>2 588</b>	<b>528</b>	<b>484</b>	<b>190</b>

\* 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 01.01.2019 do 30.09.2019

	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	
Miedź	10 046	1 126	966	5	( 966)	( 16)	11 161
Srebro	2 004	5	22	-	( 22)	-	2 009
Złoto	357	164	127	-	( 127)	-	521
Usługi	67	822	-	1 634	-	(1 149)	1 374
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	160	-	( 60)	100
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	125	-	( 94)	31
Towary i materiały	195	-	-	3 225	-	(2 683)	737
Pozostałe produkty	381	194	407	326	( 407)	35	936
<b>RAZEM</b>	<b>13 050</b>	<b>2 311</b>	<b>1 522</b>	<b>5 475</b>	<b>(1 522)</b>	<b>(3 967)</b>	<b>16 869</b>

od 01.01.2018 do 30.09.2018

	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	
Miedź	8 513	1 220	754	4	( 754)	( 14)	9 723
Srebro	1 495	7	17	-	( 17)	-	1 502
Złoto	280	133	66	-	( 66)	-	413
Usługi	66	567	-	1 501	-	(1 100)	1 034
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	172	-	( 60)	112
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	147	-	( 125)	22
Towary i materiały	137	-	-	2 901	-	(2 355)	683
Pozostałe produkty	826	120	570	343	( 570)	9	1 298
<b>RAZEM</b>	<b>11 317</b>	<b>2 047</b>	<b>1 407</b>	<b>5 068</b>	<b>(1 407)</b>	<b>(3 645)</b>	<b>14 787</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 01.01.2019 do 30.09.2019

	KGHM			Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
	Polska Miedź S.A.	INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*		Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>13 050</b>	<b>2 311</b>	<b>1 522</b>	<b>5 475</b>	<b>(1 522)</b>	<b>(3 967)</b>	<b>16 869</b>
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+) z tego:							
rozliczone	10 863	1 487	1 549	-	(1 549)	( 58)	12 292
nierozliczone	10 409	804	652	-	( 652)	( 58)	11 155
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	454	683	897	-	( 897)	-	1 137
	2 187	824	( 27)	5 475	27	(3 909)	4 577

od 01.01.2018 do 30.09.2018

	KGHM			Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
	Polska Miedź S.A.	INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*		Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>11 317</b>	<b>2 047</b>	<b>1 407</b>	<b>5 068</b>	<b>(1 407)</b>	<b>(3 645)</b>	<b>14 787</b>
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+) z tego:							
rozliczone	8 511	1 477	1 439	-	(1 439)	( 62)	9 926
nierozliczone	7 879	1 027	542	-	( 542)	( 62)	8 844
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	632	450	897	-	( 897)	-	1 082
	2 806	570	( 32)	5 068	32	(3 583)	4 861

\* 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 01.01.2019 do 30.09.2019							od 01.01.2018 do 30.09.2018	
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane	Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.	
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne			
Polska	3 244	-	6	5 245	(6)	(3 964)	4 525	4 268	
Austria	148	-	-	15	-	-	163	192	
Belgia	-	159	-	5	-	-	164	7	
Bułgaria	8	-	-	7	-	-	15	20	
Czechy	1 014	-	-	16	-	-	1 030	1 030	
Dania	42	-	-	1	-	-	43	47	
Estonia	9	-	-	1	-	-	10	15	
Finlandia	11	53	-	4	-	-	68	45	
Francja	548	-	-	2	-	-	550	527	
Hiszpania	1	199	-	1	-	-	201	562	
Holandia	3	-	108	2	(108)	-	5	2	
Niemcy	2 051	(54)	-	44	-	-	2 041	1 584	
Rumunia	145	-	-	2	-	-	147	62	
Słowacja	72	-	-	6	-	-	78	89	
Słowenia	53	-	-	2	-	-	55	55	
Szwecja	16	-	-	19	-	-	35	48	
Węgry	528	-	-	4	-	-	532	525	
Wielka Brytania	1 594	585	-	7	-	(3)	2 183	1 607	
Włochy	689	-	-	7	-	-	696	380	
Australia	78	-	-	1	-	-	79	-	
Bośnia i Hercegowina	28	-	-	1	-	-	29	25	
Chile	-	16	125	-	(125)	-	16	13	
Chiny	1 703	58	592	-	(592)	-	1 761	1 646	
Indie	-	-	11	1	(11)	-	1	-	
Japonia	1	151	520	-	(520)	-	152	2	
Kanada	-	445	1	-	(1)	-	445	512	
Korea Południowa	-	59	92	-	(92)	-	59	55	
Norwegia	-	-	-	8	-	-	8	8	
Rosja	-	-	-	36	-	-	36	20	
Stany Zjednoczone Ameryki	296	430	43	4	(43)	-	730	763	
Szwajcaria	475	-	-	2	-	-	477	388	
Turcja	161	-	-	2	-	-	163	232	
Tajwan	49	-	-	-	-	-	49	-	
Singapur	9	-	-	-	-	-	9	-	
Maroko	7	-	-	-	-	-	7	8	
Brazylia	-	51	23	-	(23)	-	51	4	
Tajlandia	56	-	-	1	-	-	57	-	
Filipiny	9	159	-	-	-	-	168	6	
Pozostałe kraje	2	-	1	29	(1)	-	31	40	
<b>RAZEM</b>	<b>13 050</b>	<b>2 311</b>	<b>1 522</b>	<b>5 475</b>	<b>(1 522)</b>	<b>(3 967)</b>	<b>16 869</b>	<b>14 787</b>	

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

### Nota 3.6 Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 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

	Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i nieruchomości inwestycyjne	
	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Polska	21 170	19 652
Kanada	1 234	1 151
Stany Zjednoczone Ameryki	1 449	1 118
Chile	396	335
<b>RAZEM</b>	<b>24 249</b>	<b>22 256</b>

Na saldo aktywów trwałych wchodziły ponadto: zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności, pochodne instrumenty finansowe, inne instrumenty wyceniane do wartości godziwej, pozostałe aktywa finansowe i niefinansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### Nota 3.8 Omówienie wyników segmentów

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

##### Wyniki produkcyjne

	J.m.	III kwartały narastająco 2019	III kwartały narastająco 2018	Zmiana % III kwartały narastająco	III kwartał 2019	II kwartał 2019	I kwartał 2019
Wydobycie urobku (waga sucha)	mln t	22,8	23,0	(0,6)	7,7	7,5	7,6
Zawartość miedzi w urobku	%	1,51	1,50	+0,3	1,51	1,51	1,50
Produkcja miedzi w koncentracji	tys. t	304,9	306,0	(0,4)	104,7	101,0	99,2
Produkcja srebra w koncentracji	t	952,1	960,3	(0,8)	319,0	321,6	311,5
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	427,6	366,4	+16,7	141,0	144,9	141,7
- w tym ze wsadów własnych	tys. t	313,1	281,7	+11,2	105,6	103,3	104,2
	t	1 017,9	836,2	+21,7	313,3	383,6	321,0
Produkcja srebra metalicznego	mln troz	31,7	26,0	+21,7	9,7	11,9	10,0
Produkcja złota	tys. troz	71,4	62,1	+14,9	20,8	30,8	19,8

W porównaniu do Budżetu Spółki za okres 9 miesięcy 2019 r. wydobycie urobku było mniejsze o 1% przy znacznej (o 2,72%) poprawie jakości wydobywanego urobku (planowana zawartość miedzi 1,47%). W konsekwencji powyższych czynników wyprodukowano o 5,1 tys. t więcej miedzi w koncentracji. Odnotowano również wzrost produkcji miedzi elektrolitycznej o 18,8 tys. t i srebra metalicznego o 57,4 t.

W okresie 9 miesięcy 2019 r. odnotowano spadek wydobycia rudy (w wadze suchej) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zawartość Cu w urobku zwiększyła się o 0,3%. W roku 2019 nastąpiło nasilenie zagrożenia gazogeodynamicznego oraz klimatycznego, które mogą skutkować spowalnianiem postępu robót górniczych.

Produkcja miedzi w koncentracji była niższa o około 1,1 tys. t w stosunku do 9 miesięcy 2018 r. i wynikała z przerobu mniejszej ilości nadawy.

W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpił znaczny wzrost produkcji miedzi elektrolitycznej o 17% i srebra metalicznego o 22%. Wzrost ten wynika z optymalizacji mieszanki wsadowej kierowanej do ciągów metalurgicznych, wyższej dyspozycyjności ciągów technologicznych oraz uruchomienia instalacji do prażenia koncentratu miedzi.

##### Przychody

	J.m.	III kwartały narastająco 2019	III kwartały narastająco 2018	Zmiana % III kwartały narastająco	III kwartał 2019	II kwartał 2019	I kwartał 2019
<b>Przychody z umów z klientami, w tym ze sprzedaży:</b>	<b>mln PLN</b>	<b>13 050</b>	<b>11 317</b>	<b>+15,3</b>	<b>4 219</b>	<b>4 515</b>	<b>4 316</b>
- miedzi*	mln PLN	10 046	8 840	+13,6	3 211	3 472	3 363
- srebra*	mln PLN	2 004	1 613	+24,2	690	694	620
Wolumen sprzedaży miedzi*	tys. t	414,7	366,7	+8,9	134,8	144,8	135,1
Wolumen sprzedaży srebra*	t	1 029,1	869,0	+18,4	323,3	380,5	325,3
	mln troz	33,1	27,9	+18,4	10,4	12,2	10,5
Notowania miedzi	USD/t	6 040	6 642	(9,1)	5 802	6 113	6 215
Notowania srebra	USD/troz	15,83	16,10	(1,7)	16,98	14,88	15,57
Kurs walutowy	USD/PLN	3,83	3,56	+7,6	3,88	3,81	3,79

\* Z uwzględnieniem sprzedaży koncentratu miedzi

Przychody po 9 miesiącach 2019 r. wyniosły 13 050 mln PLN i były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 15%. Wzrost przychodów wynika z wyższego wolumenu sprzedaży miedzi, srebra i złota i korzystniejszego kursu walutowego USD/PLN przy niższych notowaniach miedzi i srebra.

## Koszty

J.m.	III kwartały narastająco 2019	III kwartały narastająco 2018	Zmiana % III kwartały narastająco	III kwartał 2019	II kwartał 2019	I kwartał 2019
<b>Koszty podstawowej działaln. operacyjnej<sup>1</sup></b>	<b>mln PLN</b>	<b>11 075</b>	<b>9 549</b>	<b>+16,0</b>	<b>3 577</b>	<b>3 591</b>
Koszty rodzajowe	mln PLN	11 125	10 100	+10,1	3 692	3 677
Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych <sup>2</sup>	PLN/t	24 895	23 428	+6,3	25 526	23 526
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych	PLN/t	18 159	17 379	+4,5	18 933	16 983
- w tym podatek od wydobycia niektórych kopalín	PLN/t	4 002	4 167	(4,0)	3 675	4 367
<b>Koszt C1<sup>3</sup></b>	<b>USD/funt</b>	<b>1,71</b>	<b>1,87</b>	<b>(8,6)</b>	<b>1,53</b>	<b>1,76</b>

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

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

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

Koszty podstawowej działalności operacyjnej Jednostki Dominującej w okresie 9 miesięcy br. wyniosły 11 075 mln PLN i kształtowały się na poziomie wyższym w porównaniu do analogicznego okresu 2018 r. o 1 526 mln PLN głównie z uwagi na wyższe koszty wsadów obcych i niższy przyrost zapasów, co przełożyło się na wyższą sprzedaż miedzi i srebra.

W okresie 9 miesięcy 2019 r. koszty ogółem według rodzaju w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były wyższe o 1 025 mln PLN, głównie w związku z wyższymi kosztami zużycia wsadów obcych o 710 mln PLN (z uwagi na wyższy wolumen zużycia o 30 tys. ton Cu przy porównywalnej cenie zakupu).

Koszty rodzajowe z wyłączeniem podatku od wydobycia niektórych kopalín oraz zużycia wsadów obcych wzrosły o 420 mln PLN, tj. 6%, na co złożyły się głównie:

- koszty pracy (+139 mln PLN) z uwagi na wzrost wynagrodzeń,
- zużycie materiałów, paliw i energii (+105 mln PLN) z uwagi na wzrost zużycia czynników energetycznych i materiałów technologicznych,
- usługi obce (+87 mln PLN) z uwagi na wzrost usług transportowych oraz górniczych robót przygotowawczych,
- amortyzacja (+95 mln PLN) z uwagi na przyjęte z inwestycji środki trwałe.

**Koszt C1** wyniósł odpowiednio: 9 miesięcy 2019 r. 1,71 USD/funt, 9 miesięcy 2018 r. 1,87 USD/funt. Na spadek kosztu C1 (o 0,16 USD/funt) wpłynęło głównie osłabienie polskiej waluty w stosunku do dolara amerykańskiego o 7,6%.

**Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych** (koszt jednostkowy przed pomniejszeniem o wartość szlamów anodowych zawierających m.in. srebro i złoto) wyniósł 24 895 PLN/t (w analogicznym okresie roku poprzedniego 23 428 PLN/t) i był wyższy o 6,3% głównie z uwagi na wyższe koszty rodzajowe opisane powyżej. Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych wyniósł 18 159 PLN/t (za 9 miesięcy 2018 r. 17 379 PLN/t).

## Wyniki finansowe

mln PLN	III kwartały narastająco 2019	III kwartały narastająco 2018	Zmiana (%)	III kwartał 2019	II kwartał 2019	I kwartał 2019
<b>Przychody z umów z klientami, w tym:</b>	<b>13 050</b>	<b>11 317</b>	<b>+15,3</b>	<b>4 219</b>	<b>4 515</b>	<b>4 316</b>
- korekta przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających	170	110	+54,5	93	43	34
<b>Koszty podstawowej działalności operacyjnej</b>	<b>(11 075)</b>	<b>(9 549)</b>	<b>+16,0</b>	<b>(3 577)</b>	<b>(3 907)</b>	<b>(3 591)</b>
- w tym podatek od wydobycia niektórych kopalin	1 213	1 228	(1,2)	280	463	470
<b>Wynik netto ze sprzedaży (EBIT)</b>	<b>1 975</b>	<b>1 768</b>	<b>+11,7</b>	<b>642</b>	<b>608</b>	<b>725</b>
<b>Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne, w tym:</b>	<b>1 016</b>	<b>659</b>	<b>+54,2</b>	<b>564</b>	<b>73</b>	<b>379</b>
- zyski/straty ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	137	52	×2,6	(5)	62	80
- odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	212	188	+12,8	80	66	66
- straty/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	99	161	(38,5)	(3)	7	95
- przychody z dywidend	37	239	(84,5)	-	37	-
- wycena i realizacja instrumentów pochodnych	(57)	(87)	(34,5)	(29)	(9)	(19)
- różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	508	224	×2,3	492	(127)	143
- rozwiązanie/utworzenie rezerw	39	(141)	×	1	38	-
- pozostałe	41	23	+78,3	28	(1)	14
<b>Przychody i (koszty) finansowe, w tym:</b>	<b>(621)</b>	<b>(499)</b>	<b>+24,4</b>	<b>(548)</b>	<b>100</b>	<b>(173)</b>
- odsetki od zadłużenia	(75)	(90)	(16,7)	5	(43)	(37)
- różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	(474)	(386)	+22,8	(532)	165	(107)
- skutek odwracania dyskonta	(31)	(33)	(6,1)	(10)	(10)	(11)
- wycena i realizacja instrumentów pochodnych	(18)	28	×	(1)	(5)	(12)
- pozostałe	(23)	(18)	+27,8	(10)	(7)	(6)
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>2 370</b>	<b>1 928</b>	<b>+22,9</b>	<b>658</b>	<b>781</b>	<b>931</b>
Podatek dochodowy	(707)	(498)	+42,0	(222)	(249)	(236)
<b>Wynik netto</b>	<b>1 663</b>	<b>1 430</b>	<b>+16,3</b>	<b>436</b>	<b>532</b>	<b>695</b>
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	893	820	+8,9	307	312	274
<b>Skorygowana EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>2 868</b>	<b>2 588</b>	<b>+10,8</b>	<b>949</b>	<b>920</b>	<b>999</b>

1) Skorygowana EBITDA = EBIT + 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 za trzy kwartały w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego:

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln PLN)	Charakterystyka
<b>Zwiększenie przychodów z umów z klientami z wyłączeniem skutków transakcji zabezpieczających (+1 673 mln PLN)</b>	+917	Zwiększenie przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów (Cu, Ag, Au) z tytułu korzystniejszego średniego kursu walutowego USD/PLN (zmiana z 3,56 do 3,83 USD/PLN)
	(784)	Zmniejszenie przychodów z tytułu niższych notowań miedzi o 9%, srebra o 2% przy wzroście notowań złota o 6%
	+1 470	Zwiększenie przychodów z tytułu wyższego wolumenu sprzedaży miedzi (+13%), srebra (+18%) i złota (+11%) <sup>1</sup>
	+70	Zmiana pozostałych przychodów z umów z klientami, w tym wyższa wartość przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów (+57 mln PLN)
<b>Zwiększenie kosztów podstawowej działalności operacyjnej<sup>2</sup> (-1 526 mln PLN)</b>	(465)	Zmiana stanu produktów i produkcji w toku - głównie spadek zapasów półfabrykatów z uwagi na wykorzystanie koncentratów własnych z zapasu oraz zmiana kosztów wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki
	(710)	Wyższe o 30 tys. ton Cu (+34%) zużycie wsadów obcych przy porównywalnej cenie zakupu
	(315)	Zwiększenie pozostałych kosztów głównie w związku ze wzrostem kosztów rodzajowych: kosztów świadczeń pracowniczych (-139 mln PLN), materiałów, paliw i energii (-105 mln PLN), amortyzacji (-95 mln PLN), usług obcych (-87 mln PLN), przy zmniejszeniu podatku od wydobycia niektórych kopalin (+105 mln PLN)

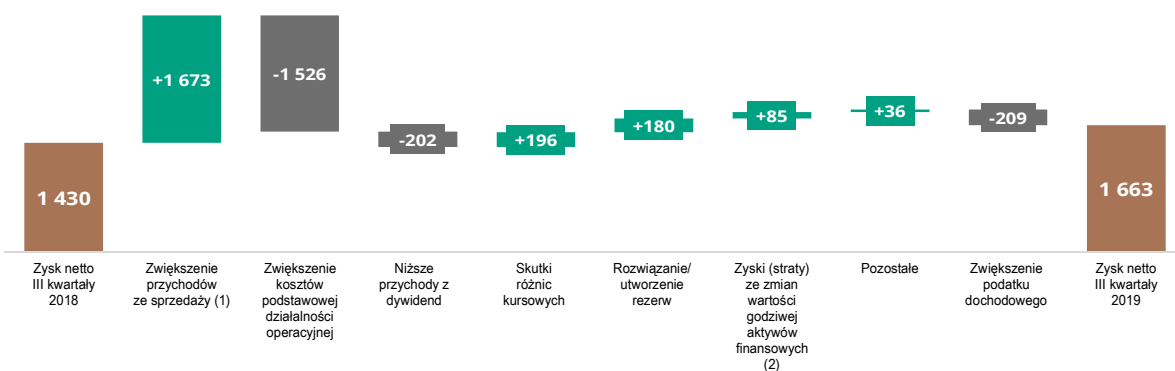


<b>Niższe przychody z dywidend (-202 mln PLN)</b>	(202)	Zmniejszenie przychodów dywidend z 239 mln PLN do 37 mln PLN
<b>Skutki różnic kursowych (+196 mln PLN)</b>	+284 (88)	Zmiana wyniku z tytułu różnic kursowych w pozostałej działalności operacyjnej Zmiana wyniku z tytułu różnic kursowych pochodzących od źródeł finansowania (prezentowane w kosztach finansowych)
<b>Rozwiązanie/utworzenie rezerw (+180 mln PLN)</b>	+180	Zmiana salda rozwiązanych/utworzonych rezerw z -141 mln PLN do +39 mln PLN, głównie w związku ze zwiększeniem poziomu utworzonych rezerw w 2018 roku (przede wszystkim z tytułu spraw spornych dotyczących racjonalizacji i wynalazczości (96 mln PLN) oraz podatku od nieruchomości w oddziałach górniczych (49 mln PLN)
<b>Zyski (straty) ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (+85 mln PLN)</b>	+85	Zwiększenie poziomu zysków z 52 mln PLN w 2018 r. do 137 mln PLN w 2019 r. (głównie z wyceny pożyczek w kwocie +86 mln PLN)
<b>Odwrocenie strat (straty) z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych (-62 mln PLN)</b>	(841) +779	Zmniejszenie odwrócenia strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych w tym głównie pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie (-839 mln PLN) Zmniejszenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych w tym głównie pożyczek (+778 mln PLN)
<b>Skutki transakcji zabezpieczających (+45 mln PLN)</b>	+60 (7) (9)	Zwiększenie dodatniej korekty przychodów z tytułu rozliczenia transakcji zabezpieczających z 110 mln PLN do 170 mln PLN Zmiana wyniku z tytułu realizacji instrumentów pochodnych z -98 mln PLN do -105 mln PLN Zmiana wyniku z tytułu wyceny instrumentów pochodnych z 39 mln PLN do 30 mln PLN
<b>Zmiana salda przychodów i kosztów z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek i pozostałych należności finansowych (+39 mln PLN)</b>	+24 +15	Zwiększenie przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych Zmniejszenie poziomu kosztów odsetek od zadłużenia
<b>Zwiększenie podatku dochodowego (-209 mln PLN)</b>	(209)	Wyższa wartość podatku w związku ze zwiększeniem podstawy opodatkowania

1) Z uwzględnieniem przychodów ze sprzedaży koncentratu miedzi

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

Wykres 1. Zmiana wyniku netto



1) Z wyłączeniem skutków transakcji zabezpieczających

2) Wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy

### Nakłady inwestycyjne

Po 9 miesiącach 2019 r. nakłady na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe wyniosły 1 611 mln PLN i były wyższe niż w analogicznym okresie roku 2018 o 31% natomiast wydatki na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe wyniosły 1 774 mln PLN i były wyższe o 28% niż w analogicznym okresie 2018 r.

Wyższe wydatki, w relacji do nakładów po 9 miesiącach 2019 r., wynikały z realizacji zobowiązań inwestycyjnych z bieżącego okresu, zgodnie z umownymi terminami płatności.

Struktura nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne według Oddziałów	III kwartały narastająco 2019	III kwartały narastająco 2018	Zmiana (%)	III kwartał 2019	II kwartał 2019	I kwartał 2019
Górnictwo	1 203	903	+33,2	423	412	368
Hutnictwo	332	312	+6,4	138	111	83
Pozostała działalność	21	16	+31,3	10	7	4
Prace rozwojowe – niezakończone	4	1	x4,0	3	1	-
Leasing wg MSSF 16	51	-	x	17	17	17
<b>Ogółem</b>	<b>1 611</b>	<b>1 232</b>	<b>+30,8</b>	<b>591</b>	<b>548</b>	<b>472</b>
w tym koszty finansowania zewnętrznego	183	100	+83,0	17	60	106

Struktura nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne według kategorii analitycznych	III kwartały narastająco 2019	III kwartały narastająco 2018	Zmiana (%)	III kwartał 2019	II kwartał 2019	I kwartał 2019
Odtworzenie	483	441	+9,5	201	155	127
Utrzymanie	497	307	+61,9	203	173	121
Rozwój	576	483	+19,3	167	202	207
Prace rozwojowe – niezakończone	4	1	x4,0	3	1	-
Leasing wg MSSF 16	51	-	x	17	17	17
<b>Ogółem</b>	<b>1 611</b>	<b>1 232</b>	<b>+30,8</b>	<b>591</b>	<b>548</b>	<b>472</b>
w tym koszty finansowania zewnętrznego	183	100	+83,0	17	60	106

Działalność inwestycyjna ukierunkowana jest na realizację projektów zakwalifikowanych do jednej z trzech kategorii:

- **Projekty rozwojowe** mające na celu zwiększenie wolumenu produkcji ciągu technologicznego, utrzymanie kosztów produkcji oraz projekty dostosowawcze mające na celu dostosowanie działalności firmy do zmieniających się standardów, norm prawnych i regulacji (w tym związane z ochroną środowiska) stanowią 36% nakładów ogółem,
- **Projekty odtworzeniowe** mające na celu utrzymanie majątku produkcyjnego w stanie nie pogorszone, gwarantujące realizację bieżących zadań produkcyjnych stanowią 30% nakładów ogółem,
- **Projekty z kategorii „utrzymanie”** zapewniające niezbędną infrastrukturę zgodnie z postępowaniem robót górniczych oraz ciągłość odbioru odpadów, w celu zapewnienia realizacji produkcji na zadanym poziomie, zgodnie z planem robót górniczych stanowią 31% nakładów ogółem.

W okresie sprawozdawczym nakłady inwestycyjne w przeważającej części poniesiono na zabezpieczenie poziomu produkcji w perspektywie długoterminowej tj. m.in. budowę szybów i infrastruktury towarzyszącej umożliwiającej wydobycie w nowych rejonach kopalń, eksplorację w obszarach koncesyjnych oraz na dostosowanie instalacji technologicznych w hutach do rekomendacji BAT. Pozostałe nakłady dotyczyły odtworzenia majątku gwarantującego realizację bieżących zadań produkcyjnych m.in. zakupy maszyn górniczych, uzbrojenia i infrastruktury ciągów technologicznych oraz robót budowlanych związanych z rozbudową obiektu unieszkodliwiania odpadów o Kwaterę Południową.

Informacja o realizacji kluczowych projektów inwestycyjnych znajduje się w części 1 niniejszego sprawozdania (Realizacja Strategii).

### 3.8.2 Segment KGHM INTERNATIONAL LTD.

#### Wyniki produkcyjne

	J.m.	III kwartały narastająco 2019	III kwartały narastająco 2018	Zmiana (%)	III kwartał 2019	II kwartał 2019	I kwartał 2019
Miedź płatna, w tym:	tys. t	57,5	60,8	(5,4)	21,5	19,7	16,3
- kopalnia Robinson (USA)	tys. t	36,7	38,7	(5,2)	14,9	13,2	8,6
- kopalnie Zagłębia Sudbury <sup>1</sup> (KANADA)	tys. t	3,4	5,5	(38,2)	0,8	0,7	1,9
Nikiel płatny	tys. t	0,5	0,7	(28,6)	0,1	0,1	0,3
Metale szlachetne (TPM), w tym:	tys. troz	62,9	51,3	+22,6	24,0	21,0	17,9
- kopalnia Robinson (USA)	tys. troz	36,7	28,8	+27,4	15,3	13,5	7,9
- kopalnie Zagłębia Sudbury <sup>1</sup> (KANADA)	tys. troz	26,2	22,4	+17,0	8,7	7,5	10,0

1) Kopalnie Morrison oraz McCreedy West w Zagłębiu Sudbury

Produkcja miedzi w segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD. w pierwszych 9 miesiącach 2019 r. wyniosła 57,5 tys. t, a tym samym uległa zmniejszeniu o 3,3 tys. t (-5%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W kopalni Robinson produkcja miedzi w pierwszych trzech kwartałach 2019 r. uległa obniżeniu o 2 tys. t (-5%) w porównaniu do pierwszych trzech kwartałów 2018 r. Jest to pochodna wydobycia rudy o niższych zawartościach Cu (-9%), co zostało częściowo zrekompensowane przez zwiększenie uzysków tego metalu. Eksploatowana ruda charakteryzowała się natomiast wyższą zawartością złota, co przełożyło się na zwiększenie produkcji TPM o 7,9 tys. troz (+27%).

Produkcja miedzi w kopalniach Zagłębia Sudbury uległa obniżeniu o 2,1 tys. t w wyniku obniżenia zawartości tego pierwiastka w wydobywanej rudzie, co zostało częściowo zrekompensowane przez wzrost wolumenu wydobycia. Wzrost wolumenu wydobycia doprowadził także do zwiększenia produkcji metali szlachetnych o 3,8 tys. troz (+17%).

## Przychody

	J.m.	III kwartały narastająco 2019	III kwartały narastająco 2018	Zmiana (%)	III kwartał 2019	II kwartał 2019	I kwartał 2019
<b>Przychody z umów z klientami<sup>1</sup>, w tym:</b>	<b>mln USD</b>	<b>601</b>	<b>573</b>	<b>+4,9</b>	<b>228</b>	<b>194</b>	<b>179</b>
- miedź	mln USD	292	342	(14,6)	89	99	104
- nikiel	mln USD	8	9	(11,1)	3	1	4
- metale szlachetne (TPM)	mln USD	78	59	+32,2	25	26	27
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	53,4	56,7	(5,8)	16,9	18,5	18,0
Wolumen sprzedaży niklu	tys. t	0,5	0,7	(28,6)	0,1	0,1	0,3
Wolumen sprzedaży metali szlachetnych (TPM)	tys. troz	53,5	47,7	+12,2	18,4	17,9	17,2

1) z uwzględnieniem premii przerobowych

	J.m.	III kwartały narastająco 2019	III kwartały narastająco 2018	Zmiana (%)	III kwartał 2019	II kwartał 2019	I kwartał 2019
<b>Przychody z umów z klientami<sup>1</sup>, w tym:</b>	<b>mln PLN</b>	<b>2 311</b>	<b>2 047</b>	<b>+12,9</b>	<b>897</b>	<b>738</b>	<b>676</b>
- miedź	mln PLN	1 126	1 220	(7,7)	356	375	395
- nikiel	mln PLN	31	33	(6,1)	12	4	15
- metale szlachetne (TPM)	mln PLN	300	209	+43,5	99	99	102

1) z uwzględnieniem premii przerobowych

Przychody segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. w pierwszych trzech kwartałach 2019 r. wyniosły 601 mln USD. Zwiększenie o 28 mln USD (+5%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest pochodną wzrostu przychodów z tytułu sprzedaży usług spółek działających pod marką DMC Mining Services („DMC”) jak również zwiększenia przychodów ze sprzedaży metali szlachetnych.

Przychody ze sprzedaży miedzi uległy zmniejszeniu o 50 mln USD (-15%) w wyniku obniżenia wolumenu sprzedaży tego metalu (-6%) oraz spadku efektywnej ceny sprzedaży (z poziomu 6 548 USD/t w pierwszych kwartałach 2018 r. do 5 982 USD/t w pierwszych kwartałach 2019 r.).

Wzrost wolumenów sprzedaży metali szlachetnych o 5,8 tys. troz (+12%) oraz osiągnięcie wyższych zrealizowanych cen sprzedaży skutkowało zwiększeniem przychodów ze sprzedaży TPM o 19 mln USD (+32%).

Przychody DMC uległy zwiększeniu o 54 mln USD co jest związane głównie z kontraktem realizowanym w Wielkiej Brytanii.

## Koszty

	J.m.	III kwartały narastająco 2019	III kwartały narastająco 2018	Zmiana (%)	III kwartał 2019	II kwartał 2019	I kwartał 2019
Koszt jednostkowy C1 <sup>1</sup>	USD/funt	1,79	1,87	(4,3)	1,74	1,69	1,95

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

Średni ważony jednostkowy gotówkowy koszt produkcji miedzi dla wszystkich operacji w segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD. w pierwszych trzech kwartałach 2019 r. wyniósł 1,79 USD/funt, a tym samym uległ obniżeniu 4% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmniejszenie C1 jest wynikiem wzrostu przychodów ze sprzedaży metali towarzyszących (+37%), które pomniejszają ten koszt.

## Wyniki finansowe

mln USD	III kwartały narastająco 2019	III kwartały narastająco 2018	Zmiana (%)	III kwartał 2019	II kwartał 2019	I kwartał 2019
Przychody z umów z klientami	601	573	+4,9	228	194	179
Koszty podstawowej działalności operacyjnej <sup>1</sup>	(543)	(519)	+4,6	(202)	(174)	(167)
<b>Wynik netto ze sprzedaży (EBIT)</b>	<b>58</b>	<b>54</b>	<b>+7,4</b>	<b>26</b>	<b>20</b>	<b>12</b>
<b>Wynik przed opodatkowaniem, w tym:</b>	<b>(105)</b>	<b>(136)</b>	<b>(22,8)</b>	<b>(44)</b>	<b>(31)</b>	<b>(30)</b>
- udział w stracie inwestycji Sierra Gorda S.C.M. wycenianej metodą praw własności	(44)	(72)	(38,9)	(27)	(17)	-
Podatek dochodowy	(10)	(4)	X2,5	(4)	(3)	(3)
<b>Wynik netto</b>	<b>(115)</b>	<b>(140)</b>	<b>(17,9)</b>	<b>(47)</b>	<b>(35)</b>	<b>(33)</b>
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(76)	(94)	(19,1)	(19)	(24)	(33)
<b>Skorygowana EBITDA<sup>2</sup></b>	<b>134</b>	<b>148</b>	<b>(9,5)</b>	<b>45</b>	<b>44</b>	<b>45</b>

<i>mln PLN</i>	III kwartały narastająco 2019	III kwartały narastająco 2018	Zmiana (%)	III kwartał 2019	II kwartał 2019	I kwartał 2019
Przychody z umów z klientami	2 311	2 047	+12,9	897	738	676
Koszty podstawowej działalności operacyjnej <sup>1</sup>	(2 088)	(1 854)	+12,6	(794)	(663)	(631)
<b>Wynik netto ze sprzedaży (EBIT)</b>	<b>223</b>	<b>193</b>	<b>+15,5</b>	<b>103</b>	<b>75</b>	<b>45</b>
<b>Wynik przed opodatkowaniem, w tym:</b>	<b>(402)</b>	<b>(487)</b>	<b>(17,5)</b>	<b>(170)</b>	<b>(121)</b>	<b>(111)</b>
- udział w stracie inwestycji Sierra Gorda S.C.M. wycenianej metodą praw własności	(169)	(255)	(33,7)	(106)	(63)	-
Podatek dochodowy	(39)	(14)	X2,8	(15)	(12)	(12)
<b>Wynik netto</b>	<b>(441)</b>	<b>(501)</b>	<b>(12,0)</b>	<b>(184)</b>	<b>(134)</b>	<b>(123)</b>
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(292)	(335)	(12,8)	(76)	(91)	(125)
<b>Skorygowana EBITDA<sup>2</sup></b>	<b>515</b>	<b>528</b>	<b>(2,5)</b>	<b>179</b>	<b>166</b>	<b>170</b>

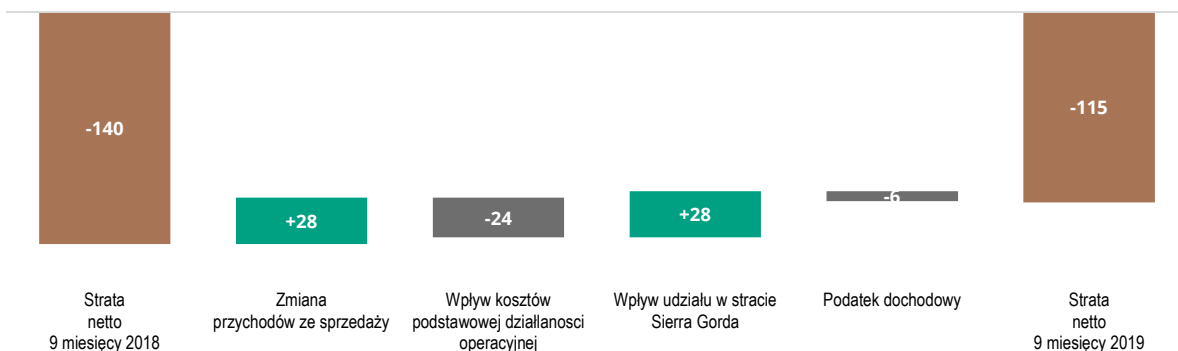
1) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu

2) Skorygowana EBITDA = EBIT + 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 za trzy kwartały 2019 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego:

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln USD)	Charakterystyka
<b>Wyższe przychody (+28 mln USD), w tym:</b>	+54 (19) (8)	Wyższe przychody zrealizowane przez spółki działające pod marką DMC Niższe przychody z tytułu obniżenia wolumenu sprzedaży, w tym miedzi (-21 mln USD) Niższe przychody wskutek spadku notowań podstawowych produktów, w tym obniżenie notowań miedzi (-31 mln USD) przy wzroście notowań TPM (+19 mln USD)
<b>Wyższe koszty podstawowej działalności operacyjnej (-24 mln USD), w tym:</b>	+33 +18 (40) (36)	Obniżenie kosztów amortyzacji (pełne zamortyzowanie się w pierwszych 9 miesiącach 2018 r. skutków dokonania odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości kopalni Robinson na dzień 31 grudnia 2017 r.) Obniżenie kosztów materiałów Wzrost kosztów usług obcych (+36 mln USD) ze względu na zwiększony zakres prac realizowanych przez podwykonawców DMC oraz wzrost kosztów pracy (+4 mln USD) Zmiana stanu zapasów
<b>Udział w stracie jednostek wycenianych metodą praw własności (+28 mln USD)</b>	+28	Rozpoznanie w pierwszych 9 miesiącach 2019 r. udziału w stracie Sierra Gorda S.C.M. do wartości podwyższenia kapitału tj. kwoty 44 mln USD (w analogicznym okresie roku poprzedniego udział w stracie Sierra Gorda S.C.M. również został rozpoznany do wartości podwyższenia kapitału tj. kwoty 72 mln USD).
<b>Podatek dochodowy</b>	(6)	Zmiana dotyczy głównie podatku odroczonego (zwiększenie o 7 mln USD)

Wykres 2. Zmiana wyniku netto (mln USD)



**Wydatki inwestycyjne**

<i>mIn USD</i>	III kwartały narastająco 2019	III kwartały narastająco 2018	Zmiana (%)	III kwartał 2019	II kwartał 2019	I kwartał 2019
Projekt Victoria	3	4	(25,0)	1	1	1
Projekt Sierra Gorda Oxide	1	1	-	0	1	0
Usuwanie nadkładu i pozostałe	120	120	-	41	45	34
Projekt Ajax	0	0	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>124</b>	<b>125</b>	<b>(0,8)</b>	<b>42</b>	<b>47</b>	<b>35</b>
Przepływy do Sierra Gorda S.C.M. – podwyższenie kapitału	44	72	(38,9)	27	17	-

<i>mIn PLN</i>	III kwartały narastająco 2019	III kwartały narastająco 2018	Zmiana (%)	III kwartał 2019	II kwartał 2019	I kwartał 2019
Projekt Victoria	12	13	(7,7)	4	4	4
Projekt Sierra Gorda Oxide	4	3	+33,3	0	4	0
Usuwanie nadkładu i pozostałe	462	428	+7,9	162	172	128
Projekt Ajax	0	0	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>478</b>	<b>444</b>	<b>+7,7</b>	<b>166</b>	<b>180</b>	<b>132</b>
Przepływy do Sierra Gorda S.C.M. – podwyższenie kapitału	169	255	(33,7)	106	63	-

Wydatki inwestycyjne segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. w pierwszych trzech kwartałach 2019 r. wyniosły 124 mln USD a tym samym utrzymały się na zbliżonym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Ponad 80% wydatków związanych było z kopalnią Robinson i obejmowały przede wszystkim prace związane z usuwaniem nadkładu w wyrobisku Ruth.

Wydatki na projekt Victoria wyniosły 3 mln USD i obejmowały m.in. prace eksploracyjne oraz prace związane z zabezpieczeniem istniejącej infrastruktury i obszaru projektu. Na projekt Sierra Gorda Oxide poniesiono 1 mln USD (m.in. kontynuowano testy ługowania rudy).

Dofinansowanie kopalni Sierra Gorda (w formie podwyższenia kapitału) wyniosło w pierwszych 9 miesiącach 2019 r. 44 mln USD i przeznaczone było głównie na spłatę zobowiązań finansowych kopalni.

**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.), którego właścicielami są KGHM INTERNATIONAL LTD. (55%) i Sumitomo Metal Mining (31,5%) oraz Sumitomo Corporation (13,5%).

Zamieszczone poniżej dane produkcyjne i finansowe zaprezentowano w oparciu o pełny udział własnościowy we wspólnym przedsięwzięciu (100%) oraz proporcjonalnie do udziałów w spółce Sierra Gorda S.C.M. (55%), zgodnie z metodologią prezentacji danych w nocie 3.2.

**Wyniki produkcyjne**

W III kwartale 2019 r. Sierra Gorda S.C.M. osiągnęła produkcję miedzi na poziomie wyższym od zrealizowanego w poprzednich dwóch kwartałach 2019 r.

	J.m.	III kwartały narastająco 2019	III kwartały narastająco 2018	Zmiana (%)	III kwartał 2019	II kwartał 2019	I kwartał 2019
Produkcja miedzi <sup>1</sup>	tys. t	80,6	69,3	+16,3	27,4	26,4	26,8
Produkcja miedzi – segment (55%)	tys. t	44,4	38,1	+16,3	15,2	14,5	14,7
Produkcja molibdenu <sup>1</sup>	mln funtów	15,0	19,5	(23,1)	4,7	4,8	5,5
Produkcja molibdenu – segment (55%)	mln funtów	8,2	10,7	(23,1)	2,5	2,7	3,0
Produkcja TPM – złoto <sup>1</sup>	tys. troz	41,4	28,8	+43,8	15,0	13,0	13,4
Produkcja TPM – złoto -segment (55%)	tys. troz	22,8	15,8	+43,8	8,3	7,1	7,4

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

W całym okresie dziewięciomiesięcznym zanotowano wzrost produkcji miedzi o 11,3 tys. t (+16%) w relacji do wolumenu zrealizowanego w analogicznym okresie 2018 r. Głównym czynnikiem powodującym wzrost produkcji było wyższe wydobycie i przerób rudy oraz wzrost uzysku Cu w procesie przerobu. Ponadto eksploatacja dotyczyła stref wydobywczych charakteryzujących się lepszą jakością rudy, czego odzwierciedleniem jest wzrost zawartości Cu w przerabianej rudzie. Wyższy przerób rudy oraz zawartość Au zadecydowały również o wzroście produkcji złota (+44%).

W zakresie molibdenu wystąpił spadek produkcji o 23% ze względu na mniejszą zawartość tego metalu w przerabianej rudzie.

## Przychody

Przychody ze sprzedaży wyniosły po trzech kwartałach 2019 r. 720 mln USD (dla 100% udziału), czyli 1 522 mln PLN odpowiednio do udziału własnościowego KGHM Polska Miedź S.A. (55%).

	J.m.	III kwartały narastająco 2019	III kwartały narastająco 2018	Zmiana (%)	III kwartał 2019	II kwartał 2019	I kwartał 2019
<b>Przychody z umów z klientami<sup>1</sup> w tym ze sprzedaży:</b>	<b>mln USD</b>	<b>720</b>	<b>717</b>	<b>+0,4</b>	<b>237</b>	<b>225</b>	<b>258</b>
- miedzi	mln USD	457	384	+19,0	144	147	166
- molibdenu	mln USD	193	290	(33,4)	67	56	70
- TPM (złoto)	mln USD	60	34	+76,5	23	19	18
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	84,0	66,3	+27,3	28,7	29,3	26,0
Wolumen sprzedaży molibdenu	mln funtów	16,3	23,4	(30,4)	5,8	4,4	6,1
Wolumen sprzedaży TPM (złoto)	tys. troz	43,1	26,5	+62,6	15,6	14,3	13,2
<b>Przychody z umów z klientami<sup>1</sup> - segment (udział 55%)</b>	<b>mln PLN</b>	<b>1 522</b>	<b>1 407</b>	<b>+8,2</b>	<b>515</b>	<b>471</b>	<b>536</b>

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

Przychody za okres dziewięciu miesięcy 2019 r. nieznacznie przekroczyły poziom zrealizowany w analogicznym okresie 2018 r., przy czym wzrost przychodów ze sprzedaży miedzi i złota zrekomensował skutki mniejszej produkcji oraz sprzedaży molibdenu.

Wpływ poszczególnych czynników na wzrost przychodów został zaprezentowany w podrozdziale dotyczącym wyniku finansowego Sierra Gorda S.C.M.

## Koszty

Koszty podstawowej działalności operacyjnej poniesione przez spółkę Sierra Gorda S.C.M. wyniosły 653 mln USD z czego 46 mln USD stanowią koszty sprzedaży, a 29 mln USD koszty ogólnego zarządu. Koszty segmentu Sierra Gorda, proporcjonalne do udziału własnościowego (55%) wyniosły 1 381 mln PLN.

	J.m.	III kwartały narastająco 2019	III kwartały narastająco 2018	Zmiana (%)	III kwartał 2019	II kwartał 2019	I kwartał 2019
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	mln USD	653	669	(2,4)	223	225	205
Koszty podstawowej działalności operacyjnej - segment (udział 55%)	mln PLN	1 381	1 313	+5,2	485	469	427
<b>Koszt jednostkowy C1<sup>1</sup></b>	<b>USD/funt</b>	<b>1,39</b>	<b>1,21</b>	<b>+14,9</b>	<b>1,25</b>	<b>1,58</b>	<b>1,34</b>

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

Koszty podstawowej działalności operacyjnej kształtowały się 2% poniżej wielkości zanotowanej po dziewięciu miesiącach 2018 r., natomiast ze względu na osłabienie złotego, koszty w przeliczeniu na złotówki wzrosły o 5%.

Należy podkreślić, że spadek kosztów (w USD) nastąpił w warunkach zwiększonego wydobycia i przerobu rudy. Poprawę zanotowano przede wszystkim w zakresie następujących pozycji kosztów rodzajowych (przed zmianą stanu zapasów oraz pomniejszeniem o koszty usuwania nadkładu, podlegające kapitalizacji):

- amortyzacja - spadek o 10% głównie ze względu na zmiany w planie eksploatacyjnym poszczególnych stref wydobywczych, rzutujące na poziom amortyzacji kapitalizowanych kosztów związanych z usuwaniem nadkładu,
- paliwa i oleje - spadek o 15% ze względu na niższą cenę oleju napędowego oraz niższe zużycie,
- koszty przerobu molibdenu przez kontrahenta zewnętrznego - spadek o 37% z uwagi na mniejszą produkcję Mo.
- koszty transportu i spedycji - spadek o 6%, głównie na skutek niższej sprzedaży Mo oraz niższych kosztów portowych, przy negatywnym wpływie wyższych kosztów sprzedaży krajowej (wzrost wolumenu sprzedaży Cu) oraz wzrostu cen transportu morskiego,

Wzrost kosztów dotyczył natomiast następujących głównych pozycji kosztów:

- wynagrodzeń - koszty wyższe o 6%, głównie ze względu na zawarte w pierwszej połowie roku porozumienia ze związkami zawodowymi,
- części zamiennych - wzrost kosztów o 20%, przede wszystkim z uwagi na większy zakres wymiany niektórych komponentów sprzętu wiertniczego, młynów i maszyn górniczych.

Gotówkowy jednostkowy koszt produkcji miedzi (C1) wyniósł 1,39 USD/funt w okresie od stycznia do września 2019 r. i był wyższy o 15% w relacji do analogicznego okresu 2018 r., pomimo zwiększenia ilości sprzedanej miedzi. Wzrost jest głównie skutkiem spadku przychodów ze sprzedaży molibdenu, którego ilość sprzedana była niższa niż rok wcześniej.

## Wyniki finansowe

W okresie trzech kwartałów 2019 r. EBITDA wyniosła 247 mln USD, z czego proporcjonalnie do udziałów w (55%) na Grupę KGHM przypada 522 mln PLN.

### Wyniki Sierra Gorda S.C.M. - udział 100% (mln USD)

	III kwartały narastająco 2019	III kwartały narastająco 2018	Zmiana (%)	III kwartał 2019	II kwartał 2019	I kwartał 2019
Przychody z umów z klientami	720	717	+0,4	237	225	258
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(653)	(669)	(2,4)	(223)	(225)	(205)
Wynik netto ze sprzedaży (EBIT)	67	48	+39,6	14	0	53
<b>Wynik netto</b>	<b>(185)</b>	<b>(194)</b>	<b>(4,6)</b>	<b>(67)</b>	<b>(76)</b>	<b>(42)</b>
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(180)	(199)	(9,5)	(66)	(62)	(52)
<b>Skorygowana EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>247</b>	<b>247</b>	<b>0,0</b>	<b>80</b>	<b>62</b>	<b>105</b>

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

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

	III kwartały narastająco 2019	III kwartały narastająco 2018	Zmiana (%)	III kwartał 2019	II kwartał 2019	I kwartał 2019
Przychody z umów z klientami	1 522	1 407	+8,2	515	471	536
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(1 381)	(1 313)	+5,2	(485)	(469)	(427)
Wynik netto ze sprzedaży (EBIT)	141	94	+50,0	30	2	109
<b>Wynik netto</b>	<b>(390)</b>	<b>(381)</b>	<b>+2,4</b>	<b>(144)</b>	<b>(159)</b>	<b>(87)</b>
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(381)	(390)	(2,3)	(143)	(129)	(109)
<b>Skorygowana EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>522</b>	<b>484</b>	<b>+7,9</b>	<b>173</b>	<b>131</b>	<b>218</b>

<sup>1</sup>Skorygowana EBITDA = EBIT + 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 Sierra Gorda S.C.M.:

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln USD)	Charakterystyka
<b>Wyższe przychody ze sprzedaży o 3 mln USD, w tym:</b>	+105	Wyższe przychody wskutek zwiększenia wolumenu sprzedaży miedzi (+18 tys. t)
	+29	Wyższe przychody ze sprzedaży złota i srebra
	(34)	Spadek cen Cu (-25 mln USD) oraz Mo (-9 mln USD)
	(87)	Niższe przychody z tytułu niższego wolumenu sprzedaży molibdenu (-7 mln funtów)
	(10)	Wpływ pozostałych czynników
<b>Niższe koszty podstawowej działalności operacyjnej o 16 mln USD, w tym:</b>	+39	Spadek kosztów, głównie: amortyzacji, paliwa i kosztów konwersji molibdenu
	(17)	Wzrost kosztów, głównie: wynagrodzeń i części zamiennych
	(1)	Zmiana stanu zapasów
	(5)	Niższe koszty usuwania nadkładu podlegające kapitalizacji i tym samym zmniejszające koszty w rachunku wyników
<b>Wpływ pozostałej działalności operacyjnej oraz finansowej - spadek wyniku o 3 mln USD</b>	(3)	Głównie ujemne różnice kursowe
<b>Podatek dochodowy</b>	(7)	Niższe aktywo podatkowe ze względu na niższą stratę przed podatkiem



Wykres 3. Zmiana wyniku netto (mln USD)



### Wydatki inwestycyjne

Po trzech kwartałach 2019 r. wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, uwzględnione w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Sierra Gorda S.C.M. wyniosły 219 mln USD, z czego większość tj. 161 mln USD (74%) stanowiły wydatki związane z usuwaniem nadkładu w celu udostępniania do eksploatacji kolejnych partii złoża, a pozostała część dotyczyła rozwoju i odtworzenia rzeczowych aktywów trwałych.

### Wydatki inwestycyjne Sierra Gorda S.C.M.

	J.m.	III kwartały narastająco 2019	III kwartały narastająco 2018	Zmiana (%)	III kwartał 2019	II kwartał 2019	I kwartał 2019
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe	mln USD	219	231	(5,2)	78	75	66
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe - segment (udział 55%)	mln PLN	463	452	+2,4	169	157	137

Spadek wydatków inwestycyjnych (wyrażonych w USD) o 5% dotyczył przede wszystkim realizacji projektu przebudowy zapór zbiornika odpadów poflotacyjnych. W zakresie inwestycji rozwojowych zanotowano wzrost związany z realizacją projektu zwiększenia zdolności przerobowych.

Finansowanie przez Właścicieli za okres trzech kwartałów 2019 r. wyniosło 80 mln USD (130 mln USD w analogicznym okresie 2018 r.).



## 4 – Wybrane dodatkowe noty objaśniające

### Nota 4.1 Koszty według rodzaju

	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	481	1 442	432	1 425
Koszty świadczeń pracowniczych	1 443	4 150	1 290	3 870
Zużycie materiałów i energii	1 936	5 961	1 711	5 090
Usługi obce	811	1 935	690	1 721
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	326	1 192	397	1 297
Pozostałe podatki i opłaty	128	388	127	405
Pozostałe koszty	27	132	62	165
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>5 152</b>	<b>15 200</b>	<b>4 709</b>	<b>13 973</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	173	555	180	522
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	( 151)	( 139)	142	( 770)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-)	( 356)	( 975)	( 314)	( 937)
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:</b>	<b>4 818</b>	<b>14 641</b>	<b>4 717</b>	<b>12 788</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 431	13 577	4 371	11 802
Koszty sprzedaży	109	311	92	272
Koszty ogólnego zarządu	278	753	254	714

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

	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	39	149	25	147
Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	2	7	2	6
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	724	718	-	378
Rozwiązanie rezerw	7	59	15	29
Pozostałe	54	151	39	127
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>826</b>	<b>1 084</b>	<b>81</b>	<b>687</b>
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	( 62)	( 185)	( 78)	( 200)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-	( 3)	( 3)	( 6)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	-	-	( 159)	-
Utworzenie rezerw	( 9)	( 27)	( 3)	( 165)
Pozostałe	( 35)	( 119)	( 22)	( 137)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>( 106)</b>	<b>( 334)</b>	<b>( 265)</b>	<b>( 508)</b>
<b>Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne</b>	<b>720</b>	<b>750</b>	<b>( 184)</b>	<b>179</b>

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

	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	-	146	-
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	-	2	2	28
Pozostałe	-	1	-	-
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	-	<b>3</b>	<b>148</b>	<b>28</b>
Odsetki od zadłużenia w tym:	3	( 82)	( 40)	( 92)
z tytułu leasingu	( 9)	( 26)	( 1)	( 1)
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	( 532)	( 474)	-	( 387)
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	( 1)	( 20)	-	-
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	( 10)	( 24)	( 9)	( 24)
Pozostałe	( 14)	( 43)	( 16)	( 45)
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>( 554)</b>	<b>( 643)</b>	<b>( 65)</b>	<b>( 548)</b>
<b>Przychody i (koszty) finansowe</b>	<b>( 554)</b>	<b>( 640)</b>	<b>83</b>	<b>( 520)</b>

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

	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	2 129	1 766
Nabycie wartości niematerialnych	74	65

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

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	501	728

**Umowne zobowiązania inwestycyjne nieuwjęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej**

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 540	1 478
Nabycie wartości niematerialnych	36	45
<b>Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:</b>	<b>1 576</b>	<b>1 523</b>

## Nota 4.5 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia

### Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności

	od 01.01.2019 do 30.09.2019		od 01.01.2018 do 31.12.2018	
	Sierra Gorda S.C.M.	Pozostałe	Sierra Gorda S.C.M.	Pozostałe
<b>Stan na początek okresu obrotowego</b>	-	4	-	8
Nabycie udziałów	172	-	666	-
Straty z wyceny wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności	( 169)	-	( 658)	( 4)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	( 3)	-	( 8)	-
<b>Stan na koniec okresu obrotowego</b>	-	4	-	4

	od 01.01.2019 do 30.09.2019		od 01.01.2018 do 30.09.2018	
	<b>Udział Grupy (55%) w stracie netto Sierra Gorda S.C.M. za okres obrotowy, z tego:</b>		( 390)	
ujęty w stratach z wyceny wspólnych przedsięwzięć		( 169)		( 255)
nieujęty w stratach z wyceny wspólnych przedsięwzięć		( 221)		( 126)

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

	od 01.01.2019 do 30.09.2019		od 01.01.2018 do 31.12.2018	
	<b>Stan na początek okresu obrotowego</b>		(4 976)	
Nieujęty udział w stratach z wyceny wspólnych przedsięwzięć za okres obrotowy		( 221)		( 109)
<b>Stan na koniec okresu obrotowego</b>		(5 197)		(4 976)

### Pożyczki udzielone wspólnym przedsięwzięciom (Sierra Gorda S.C.M.)

	od 01.01.2019 do 30.09.2019		od 01.01.2018 do 31.12.2018	
	<b>Stan na początek okresu obrotowego</b>		5 199	
Naliczone odsetki		255		257
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości		-		733
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN		342		320
<b>Stan na koniec okresu obrotowego</b>		5 796		5 199

## Nota 4.6 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	Stan na 30.09.2019					Stan na 31.12.2018				
	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>	410	18	6 579	162	7 169	526	27	5 915	308	6 776
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	-	-	5 796	-	5 796	-	-	5 199	-	5 199
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	162	162	-	12	-	308	320
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	410	18	-	-	428	526	15	-	-	541
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	783	-	783	-	-	716	-	716
<b>Krótkoterminowe</b>	-	333	1 640	353	2 326	-	328	1 717	285	2 330
Należności od odbiorców	-	285	473	-	758	-	304	495	-	799
Pochodne instrumenty finansowe	-	10	-	353	363	-	16	-	285	301
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-	748	-	748	-	-	957	-	957
Pozostałe aktywa finansowe	-	38	419	-	457	-	8	265	-	273
<b>Razem</b>	<b>410</b>	<b>351</b>	<b>8 219</b>	<b>515</b>	<b>9 495</b>	<b>526</b>	<b>355</b>	<b>7 632</b>	<b>593</b>	<b>9 106</b>

Zobowiązania finansowe	Stan na 30.09.2019				Stan na 31.12.2018			
	W wartości godzniej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godzniej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
<b>Długoterminowe</b>	83	7 992	312	<b>8 387</b>	133	7 080	29	<b>7 242</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	7 795	-	<b>7 795</b>	-	6 878	-	<b>6 878</b>
Pochodne instrumenty finansowe	83	-	312	<b>395</b>	133	-	29	<b>162</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	197	-	<b>197</b>	-	202	-	<b>202</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	51	3 160	15	<b>3 226</b>	37	3 240	6	<b>3 283</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	1 346	-	<b>1 346</b>	-	1 071	-	<b>1 071</b>
Pochodne instrumenty finansowe	51	-	15	<b>66</b>	37	-	6	<b>43</b>
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	-	1 656	-	<b>1 656</b>	-	2 053	-	<b>2 053</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	158	-	<b>158</b>	-	116	-	<b>116</b>
<b>Razem</b>	<b>134</b>	<b>11 152</b>	<b>327</b>	<b>11 613</b>	<b>170</b>	<b>10 320</b>	<b>35</b>	<b>10 525</b>

**Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych**

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30.09.2019		Stan na 31.12.2018	
	poziom 1	poziom 2	poziom 1	poziom 2
Pożyczki udzielone	-	18	-	15
Akcje notowane	312	-	427	-
Akcje nienotowane	-	98	-	99
Należności od odbiorców	-	285	-	304
Pozostałe aktywa finansowe	-	38	-	8
Pochodne instrumenty finansowe, z tego:	-	64	-	416
Aktywa	-	525	-	621
Zobowiązania	-	(461)	-	(205)

**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.

**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).

Pożyczki udzielone

Do wyceny udzielonych pożyczek wykorzystywany jest model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy.

Należności od odbiorców

Należności z tytułu realizacji transakcji sprzedaży dla kontraktów rozliczających się ostatecznie wg cen w przyszłości, wyceniono od cen terminowych w zależności od okresu/miesiąca kwotowania kontraktowego. Ceny terminowe uzyskuje się z systemu Reuters. Dla należności objętych faktoringiem, ze względu na krótki okres pomiędzy przekazaniem należności do faktora a jej spłatą oraz niskie ryzyko kredytowe faktora, wartość godziwa tych należności jest zbliżona do wartości nominalnej należności.

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

W przypadku transakcji terminowego kupna lub sprzedaży walut, w celu ustalenia ich wartości godziwej posłużono się cenami terminowymi na daty zapadalności poszczególnych transakcji. Cena terminowa dla kursów walutowych liczona jest 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 terminowego kupna lub sprzedaży towarów, w celu ustalenia ich wartości godziwej posłużono się cenami terminowymi na daty zapadalności poszczególnych transakcji. W przypadku miedzi oficjalne ceny zamknięcia London Metal Exchange oraz wskaźniki zmienności na koniec okresu sprawozdawczego uzyskano z systemu Reuters. W odniesieniu do srebra oraz złota użyto ceny fixing ustalonej, także na koniec okresu sprawozdawczego, na London Bullion Market Association. Wskaźniki zmienności oraz ceny terminowe dla metali szlachetnych także uzyskano z systemu Reuters. Kontrakty terminowe i swap na rynku miedzi, srebra i złota wycenione zostały do odpowiedniej dla danego towaru rynkowej krzywej terminowej. Do wyceny opcji azjatyckich na rynkach metali wykorzystane zostały aproksymacje Levy'ego do metodologii Blacka-Scholesa.

**Poziom 3**

Zarówno w okresie sprawozdawczym, jak i w okresie porównywalnym w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, kwalifikowane do poziomu 3.

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

#### Nota 4.7 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych

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

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

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

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

	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
<b>Sprawozdanie z wyniku</b>		
Przychody z umów z klientami	170	110
Pozostałe przychody i koszty operacyjne i finansowe:	(54)	(25)
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(104)	(97)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	50	72
<b>Wpływ instrumentów pochodnych i zabezpieczających na wynik finansowy okresu</b>	<b>116</b>	<b>85</b>
<b>Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów</b>		
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(344)	291
Reklasyfikacja do przychodów z umów z klientami w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(170)	(110)
Reklasyfikacja do pozostałych kosztów operacyjnych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej (rozliczenie kosztu zabezpieczenia)	109	106
<b>Wpływ transakcji zabezpieczających</b>	<b>(405)</b>	<b>287</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>(289)</b>	<b>372</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 trzech kwartałach 2019 r. sprzedaż miedzi Jednostki Dominującej wyniosła 415 tys. ton (sprzedaż netto 291 tys. ton)<sup>1</sup>. Natomiast nominalnie strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w tym okresie wyniósł 85,5 tys. ton, co stanowiło około 21% zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej sprzedaży tego metalu i około 29% sprzedaży netto w tym okresie (w trzech kwartałach 2018 r. odpowiednio 19% i 25%). W przypadku walutowych transakcji zabezpieczających rozliczony nominalnie stanowił około 20% przychodów ze sprzedaży miedzi i srebra zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą w trzech kwartałach 2019 r. (31% w trzech kwartałach 2018 r.).

W trzecim kwartale 2019 r. Jednostka Dominująca nie zawarła żadnych nowych transakcji zabezpieczających na rynku miedzi. Wdrożono natomiast strategię zabezpieczającą przed ryzykiem zmian cen srebra. W ramach strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym nabyte zostały opcje sprzedaży (opcje azjatyckie) o łącznym nominale 3,6 mln uncji trojańskich i okresie zapadalności od stycznia 2020 r. do grudnia 2020 r. Ponadto w ramach zarządzania pozycją handlową netto w trzecim kwartale 2019 r. zawarto tzw. dostosowawcze transakcje pochodne typu *swap* na rynku miedzi oraz złota z terminami zapadalności do stycznia 2020 r. W efekcie, według stanu na 30 września 2019 r. Jednostka Dominująca posiadała pozycję w instrumentach pochodnych dla 121,5 tys. ton miedzi (w tym: 106,5 tys. ton wynikało ze strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym, natomiast 15 tys. ton zawarto w ramach zarządzania pozycją handlową netto) oraz 3,6 mln uncji trojańskich srebra.

W trzecim kwartale 2019 r. Jednostka Dominująca wdrożyła także transakcje zabezpieczające przed zmianą kursu USD/PLN o łącznym nominale 480 mln USD. Nabyte zostały opcje sprzedaży z terminami zapadalności w pierwszej połowie 2020 r. oraz zawarto struktury opcyjne typu *korytarz* (opcje europejskie) z terminami zapadalności od lipca 2020 r. do grudnia 2021 r. W efekcie, według stanu na dzień 30 września 2019 r. Jednostka Dominująca posiadała pozycję zabezpieczającą dla 2 190 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży metali.

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 30 września 2019 r. zaciągniętych w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 6 294 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 r. 7 655 mln PLN).

W trzecim kwartale 2019 r. Jednostka Dominująca zawarła transakcje swapa walutowo-procentowego (CIRS - *Cross Currency Interest Rate Swap*) dla nominalu 2 mld PLN, zabezpieczające przed ryzykiem rynkowym związanym z emisją obligacji w PLN

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

o zmiennym oprocentowaniu.<sup>2</sup> Ponadto, na dzień 30 września 2019 r. Jednostka Dominująca posiadała otwarte transakcje pochodne CAP na rynku stopy procentowej na 2020 rok oraz pożyczki i kredyty oprocentowane według stałej stopy procentowej.

W trzecim kwartale 2019 r. KGHM INTERNATIONAL LTD. ani żadna ze spółek wydobywczych nie wdrożyły transakcji terminowych na rynku metali i walutowym. Na dzień 30 września 2019 r. ryzyko zmian cen metali dotyczyło także instrumentów pochodnych wbudowanych w długoterminowe kontrakty dostawy kwasu siarkowego i wody.

Niektóre polskie spółki Grupy Kapitałowej zarządzały ryzykiem walutowym, związanym z ich podstawową działalnością, poprzez zawieranie transakcji w instrumentach pochodnych na rynku walutowym. Zestawienie otwartych transakcji spółek krajowych na dzień 30 września 2019 r. nie jest prezentowane ze względu na małą istotność dla Grupy Kapitałowej.

Poniższe tabele prezentują skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 30 września 2019 r., zawartych w ramach strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym. Zabezpieczony nominalnie transakcji na rynku miedzi, srebra i walutowym w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym.

### Zabezpieczenie ryzyka zmian cen miedzi

Instrument	Nominał	Cena wykonania opcji			Średnioważony poziom premii	Efektywna cena zabezpieczenia	Ograniczenie zabezpieczenia	Ograniczenie partycypacji
		sprzedaż opcji	zakup opcji	sprzedaż opcji				
		sprzedaży	sprzedaży	kupna				
	[tony]		[USD/t]		[USD/t]	[USD/t]	[USD/t]	
IV kw.								
Mewa	10 500	4 700	6 200	8 000	-226	5 974	4 700	8 000
Mewa	6 000	5 000	6 900	9 000	-250	6 650	5 000	9 000
Korytarz	3 000		6 800	8 400	-250	6 550		8 400
Korytarz	6 000		6 700	8 300	-228	6 472		8 300
Korytarz	9 000		6 400	7 800	-248	6 152		7 800
<b>SUMA IV kw. 2019</b>	<b>34 500</b>							
I pół.								
Mewa	12 000	5 000	6 900	9 000	-250	6 650	5 000	9 000
Mewa	2 460	5 000	6 900	8 800	-250	6 650	5 000	8 800
Mewa	12 540	5 000	6 800	8 700	-220	6 580	5 000	8 700
Korytarz	18 000		6 400	7 800	-248	6 152		7 800
II pół.								
Mewa	12 000	5 000	6 900	9 000	-250	6 650	5 000	9 000
Mewa	2 460	5 000	6 900	8 800	-250	6 650	5 000	8 800
Mewa	12 540	5 000	6 800	8 700	-220	6 580	5 000	8 700
<b>SUMA 2020</b>	<b>72 000</b>							

### Zabezpieczenie ryzyka zmian cen srebra

Instrument	Nominał	Cena wykonania opcji			Średnioważony poziom premii	Efektywna cena zabezpieczenia	Ograniczenie zabezpieczenia	Ograniczenie partycypacji
		sprzedaż opcji	zakup opcji	sprzedaż opcji				
		sprzedaży	sprzedaży	kupna				
	[mln uncji]		[USD/troz]		[USD/troz]	[USD/troz]	[USD/troz]	
Zakup opcji	3,60	-	17,00	-	-0,67	16,33	-	-
sprzedaży								
<b>SUMA 2020</b>	<b>3,60</b>							

<sup>2</sup> Zadłużenie z tytułu obligacji w PLN generuje ryzyko walutowe ze względu na fakt, że większość przychodów ze sprzedaży Jednostki Dominującej jest denominowana w USD.



**Zabezpieczenie ryzyka zmian stóp procentowych**

Instrument	Nominał	Poziom wykonania opcji	Średnioważony poziom premii		Efektywny poziom zabezpieczenia
	[mln USD]	[LIBOR 3M]	[USD za 1 mln USD zabezpieczony]	[%]	[LIBOR 3M]
Zakup opcji CAP <b>KWARTALNIE W 2020</b>	1 000	2,50%	381	0,15%	2,65%

**Zabezpieczenie ryzyka zmian kursu walutowego USD/PLN**

Instrument	Nominał [mln USD]	Kurs wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny kurs zabezpieczenia [USD/PLN]	Ograniczenie zabezpieczenia [USD/PLN]	Ograniczenie partycypacji [USD/PLN]
		sprzedaż opcji sprzedaży	zakup opcji sprzedaży	sprzedaż opcji kupna				
IV kw.								
Korytarz	180		3,50	4,25	-0,05	3,45		4,25
Korytarz	90		3,75	4,40	-0,06	3,69		4,40
<b>SUMA IV kw. 2019</b>	<b>270</b>							
I pół.								
Korytarz	360		3,50	4,25	-0,06	3,44		4,25
Korytarz	180		3,75	4,40	-0,08	3,67		4,40
Zakup opcji sprzedaży	120		3,80		-0,05	3,75		
II pół.								
Korytarz	180		3,50	4,25	-0,04	3,46		4,25
Korytarz	180		3,75	4,40	-0,08	3,67		4,40
Korytarz	120		3,80	4,40	-0,04	3,76		4,40
<b>SUMA 2020</b>	<b>1 140</b>							
I pół.								
Mewa	270	3,20	3,70	4,30	-0,07	3,63	3,20	4,30
Korytarz	120		3,80	4,40	-0,05	3,75		4,40
II pół.								
Mewa	270	3,20	3,70	4,30	-0,07	3,63	3,20	4,30
Korytarz	120		3,80	4,40	-0,05	3,75		4,40
<b>SUMA 2021</b>	<b>780</b>							

**Zabezpieczenie ryzyka walutowo-procentowego związanego z emisją obligacji o zmiennym oprocentowaniu w PLN**

Instrument	Nominał [mln PLN]	Średnia stopa procentowa	Średni kurs wymiany	
		[LIBOR]	[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<sup>3</sup>, posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 30 września 2019 r.

Typ instrumentu pochodnego	Nominał transakcji	Średnioważona cena/ kurs / stopa %	Zapadalność - okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik finansowy	
			od	do	od	do
	miedź [t]	[USD/t]				
	srebro [mln uncji]	[USD/troz]				
	waluty [mln USD]	[USD/PLN]				
	CIRS [mln PLN]	[USD/PLN, LIBOR]				
Miedź – strategie opcyjne <i>mewa</i>	70 500	6 760-8 730	paź 19	- gru 20	lis 19	- sty 21
Miedź – strategie opcyjne <i>korytarz</i>	36 000	6 483-7 933	paź 19	- cze 20	lis 19	- lip 20
Srebro – zakup opcji sprzedaży	3,60	17,00	sty 20	- gru 20	lut 20	- sty 21
Walutowe – strategie opcyjne <i>mewa</i>	540	3,70-4,30	sty 21	- gru 21	sty 21	- gru 21
Walutowe – strategie opcyjne <i>korytarz</i>	1 530	3,64-4,33	paź 19	- gru 21	paź 19	- gru 21
Walutowe – zakup opcji sprzedaży	120	3,80	sty 20	- cze 20	sty 20	- cze 20
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

<sup>3</sup> W ramach struktur opcyjnych *mewa* jako zabezpieczające wyznaczono nabyte opcje sprzedaży oraz sprzedane opcje kupna.

W tabelach poniżej zaprezentowano szczegółowo wartość godziwą otwartych instrumentów pochodnych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w rozbiu na transakcje zabezpieczające oraz handlowe (w tym: instrumenty pochodne wbudowane oraz dostosowawcze).

### Instrumenty pochodne zabezpieczające – pozycje otwarte na dzień kończący okres sprawozdawczy

Typ instrumentu pochodnego	Stan na 30.09.2019				Łączna pozycja netto
	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	
<b>Instrumenty pochodne – Metale – Miedź</b>					
Strategie opcyjne – korytarz	-	115	-	-	115
Strategie opcyjne – mewa	85	214	(1)	-	298
<b>Instrumenty pochodne – Metale – Srebro</b>					
Zakup opcji sprzedaży	7	10	-	-	17
<b>Instrumenty pochodne – Walutowe</b>					
Strategie opcyjne USD – korytarz	33	11	(23)	(15)	6
Strategie opcyjne USD – mewa	37	-	(43)	-	(6)
Zakup opcji sprzedaży	-	3	-	-	3
<b>Instrumenty pochodne – Walutowo-procentowe</b>					
Swap walutowo- procentowy CIRS	-	-	(245)	-	(245)
<b>INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE OGÓŁEM</b>	<b>162</b>	<b>353</b>	<b>(312)</b>	<b>(15)</b>	<b>188</b>

### Instrumenty pochodne handlowe – pozycje otwarte na dzień kończący okres sprawozdawczy

Typ instrumentu pochodnego	Stan na 30.09.2019				Łączna pozycja netto
	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	
<b>Instrumenty pochodne – Metale – Miedź</b>					
Strategie opcyjne – mewa (sprzedane opcje sprzedaży)	-	-	(9)	(8)	(17)
Transakcje dostosowawcze – swap	-	5	-	-	5
<b>Instrumenty pochodne – Metale – Złoto</b>					
Transakcje dostosowawcze – swap	-	5	-	(4)	1
<b>Pochodne instrumenty – Walutowe</b>					
Strategie opcyjne – mewa (sprzedane opcje sprzedaży USD)	-	-	(3)	-	(3)
Strategie opcyjne i forward/swap USD i EUR	-	-	-	-	-
<b>Instrumenty pochodne – stopa procentowa</b>					
Zakup opcji CAP	-	-	-	-	-
<b>Wbudowane instrumenty pochodne</b>					
Kontrakty zakupu wsadów obcych	-	-	-	(2)	(2)
Kontrakty na dostawy kwasu i wody	-	-	(71)	(37)	(108)
<b>INSTRUMENTY HANDLOWE OGÓŁEM</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>(83)</b>	<b>(51)</b>	<b>(124)</b>

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

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

Poziom ratingu		Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Najwyższy	AAA do AA- wg S&P i Fitch oraz od Aaa do Aa3 wg Moody's	1%	-
Średniowysoki	od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	98%	99%
Średni	od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	1%	1%

\* Ważone dodatnią wartością godziwą otwartych i nierozliczonych instrumentów pochodnych.

Biorąc pod uwagę wartość godziwą otwartych transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Grupę Kapitałową oraz nierozliczonych instrumentów pochodnych, na dzień 30 września 2019 r. maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 22%, tj. 103 mln PLN (według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. 22%, tj. 121 mln PLN).

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

Pomimo koncentracji ryzyka kredytowego związanego z transakcjami w instrumentach pochodnych 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.

## Nota 4.8 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem

### Polityka zarządzania płynnością i kapitałem

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

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

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

Kontynuując działania mające na celu optymalizację procesu zarządzania płynnością finansową, w III kwartale 2019 r. Grupa rozpoczęła wdrażanie Programu Faktoringu Dłużnego. Pozytywnym efektem wdrożenia tego Programu jest wydłużenie rotacji zobowiązań.

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 kapitału własnego wynosił nie mniej niż 0,5, natomiast wskaźnika dług netto/EBITDA nie więcej niż 2,0.

Wskaźniki	Obliczenie	30.09.2019	30.09.2019	31.12.2018
Dług netto/EBITDA*	Stosunek długu netto do EBITDA	1,8	1,7**	1,6
Kapitału Własnego	Stosunek kapitału własnego pomniejszonego o wartości niematerialne do sumy aktywów	0,5	0,5	0,5

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

\*\*Zaprezentowane dane nie zawierają kwot zobowiązań z tytułu leasingu na 30.09.2019 r. wynikających z wdrożenia MSSF 16 w kwocie 626 mln PLN.

### Zmiana długu netto

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Stan na 31 grudnia 2018	Zmiana zasad rachunkowości - wdrożenie MSSF 16	Stan na 1 stycznia 2019	Przepływy środków pieniężnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na 30 września 2019
Kredyty	5 676	-	5 676	(2 686)	183	341	-	3 514
Pożyczki	2 246	-	2 246	474	57	139	-	2 916
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	2 000	18	-	-	2 018
Leasing	27	637	664	(72)	26	-	75	693
<b>Razem zadłużenie</b>	<b>7 949</b>	<b>637</b>	<b>8 586</b>	<b>(284)</b>	<b>284</b>	<b>480</b>	<b>75</b>	<b>9 141</b>
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	949	-	-	(215)	-	-	-	734
<b>Dług netto</b>	<b>7 000</b>							<b>8 407</b>

### Struktura źródeł finansowania zewnętrznego

Na dzień 30 września 2019 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe oraz pożyczki z łącznym saldem dostępnego finansowania w równowartości 17 486 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 6 430 mln PLN.

Na dzień 30 września 2019 r. wartość wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą obligacji wyniosła 2 018 mln PLN.

Poniższe zestawienie prezentuje strukturę źródeł finansowania.

	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
	Kwota udzielonego finansowania	Kwota wykorzystana	Kwota wykorzystana
Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny	10 000	-	4 136
			(15)
			4 121

*Prowizja przygotowawcza pomniejszająca zobowiązania finansowe z tytułu otrzymanych kredytów*

*Wartość bilansowa zobowiązań finansowych z tytułu otrzymanych kredytów*

	Kwota udzielonego finansowania	Kwota wykorzystana	Kwota wykorzystana
Pożyczki inwestycyjne	2 948	2 916	2 246

	Kwota udzielonego finansowania	Kwota wykorzystana	Kwota wykorzystana
Kredyty bilateralne	4 538	3 514	1 555
	Wartość nominalna emisji	Wartość wyemitowanych obligacji	Wartość wyemitowanych obligacji
Obligacje	2 000	2 018	-
<b>Razem kredyty, pożyczki i obligacje</b>	<b>19 486</b>	<b>8 448</b>	<b>7 937</b>
<i>Prowizja przygotowawcza pomniejszająca zobowiązania finansowe z tytułu otrzymanych kredytów</i>			(15)
<i>Wartość bilansowa zobowiązań finansowych z tytułu otrzymanych kredytów</i>			<b>7 922</b>

### Zobowiązania warunkowe 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 30 września 2019 r. Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i akredytów na łączną kwotę 2 460 mln PLN oraz z tytułu zobowiązań wekslowych na kwotę 53 mln PLN.

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

**Sierra Gorda S.C.M.** – zabezpieczenie realizacji zawartych umów w kwocie 2 181 mln PLN:

- 550 mln PLN (138 mln USD) akredytywa udzielona jako zabezpieczenie należytego wykonania długoterminowego kontraktu na odbiór energii,
- 90 mln PLN (23 mln USD) gwarancje korporacyjne ustanowione jako zabezpieczenie płatności z tytułu zawartych umów leasingu,
- 785 mln PLN (196 mln USD) gwarancje korporacyjne zabezpieczające spłatę krótkoterminowych kredytów obrotowych,
- 720 mln PLN (180 mln USD) gwarancja korporacyjna zwrotu określonej części płatności do gwarancji wystawionej przez Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. i Sumitomo Corporation, zabezpieczającej spłatę kredytu korporacyjnego zaciągniętego przez wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M.,
- 36 mln PLN (9 mln USD) gwarancja korporacyjna zabezpieczająca roszczenia wynikające z obowiązku rekultywacji terenów poeksploatacyjnych po zakończeniu okresu życia kopalni,

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

- 200 mln PLN (50 mln USD) zabezpieczenie należytego wykonania przez DMC Mining Services (UK) Ltd. i DMC Mining Services Ltd. kontraktu na głębienie szybów w ramach projektu realizowanego w Wielkiej Brytanii,
- 24 mln PLN zabezpieczenie należytego wykonania przez Jednostkę Dominującą przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu „Żelazny Most”,
- 24 mln PLN (5 mln PLN, 3 mln USD i 2 mln CAD) zabezpieczenie zobowiązań związanych z należywym wykonaniem zawartych umów.

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

	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do wspólnego przedsięwzięcia	4	15	(1)	12
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom	89	255	66	192
Przychody z innych transakcji od wspólnych przedsięwzięć	16	35	10	29
Przychody z innych transakcji od pozostałych podmiotów powiązanych	3	21	1	8
<b>Razem</b>	<b>112</b>	<b>326</b>	<b>76</b>	<b>241</b>

**Zakup od jednostek powiązanych**

	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Zakup usług, towarów i materiałów od pozostałych podmiotów powiązanych	1	25	1	17
Inne transakcje zakupu od pozostałych podmiotów powiązanych	-	1	1	2
<b>Razem</b>	<b>1</b>	<b>26</b>	<b>2</b>	<b>19</b>

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

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pożyczki)	5 796	5 199
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pozostałe)	513	447
Od pozostałych podmiotów powiązanych	9	3
<b>Razem</b>	<b>6 318</b>	<b>5 649</b>

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

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Wobec wspólnych przedsięwzięć	13	24
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	9	2
<b>Razem</b>	<b>22</b>	<b>26</b>

Skarb Państwa stanowi podmiot kontrolujący KGHM Polska Miedź S.A. na najwyższym szczeblu. Spółka korzysta ze zwolnienia z ujawniania 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).

Na dzień 30 września 2019 r. wystąpiły salda zobowiązań z tytułu zawartych umów niezbędnych do prowadzenia podstawowej działalności operacyjnej Jednostki Dominującej wyróżniających się ze względu na istotę w wysokości 190 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 r. 200 mln PLN) z tytułu:

- ustanowienia użytkowania górniczego w celu wydobycia kopaliny – opłaty stałe oraz ustanowienia użytkowania górniczego w celu poszukiwania i rozpoznania kopaliny - razem w wysokości 168 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 r. 170 mln PLN),
- ustanowienia użytkowania górniczego w celu wydobycia kopaliny - opłata zmienna (rozpoznana w kosztach) w wysokości 22 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 r. 30 mln PLN).

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

- zakupu produktów (energii, paliw, usług) na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej. Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 r. wyniosły 689 mln PLN (od 1 stycznia do 30 września 2018 r. 863 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 30 września 2019 r. wyniosły 92 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 r. 158 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 r. wyniosły 49 mln PLN (od 1 stycznia do 30 września 2018 r. 40 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 30 września 2019 r. wyniosły 6 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 r. 8 mln PLN).

<b>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (w tys. PLN)</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.09.2019</b>	<b>od 01.01.2018 do 30.09.2018</b>
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 378	1 234
<b>Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej (w tys. PLN)</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.09.2019</b>	<b>od 01.01.2018 do 30.09.2018</b>
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu pełnienia funkcji	2 872	2 369
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	12	1 696
<b>Razem</b>	<b>2 884</b>	<b>4 065</b>
<b>Wynagrodzenie pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego (w tys. PLN)</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.09.2019</b>	<b>od 01.01.2018 do 30.09.2018</b>
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 701	3 086

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

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

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

	<b>Stan na 30.09.2019</b>	<b>Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego</b>
<b>Aktywa warunkowe</b>	<b>632</b>	<b>67</b>
Otrzymane gwarancje	317	67
Należności wekslowe	129	8
Pozostałe tytuły	186	(8)
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>2 657</b>	<b>200</b>
Nota 4.8 Zlecenia udzielenia gwarancji i akredytyw	2 460	205
Nota 4.8 Zobowiązania wekslowe	53	35
Zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	8	(9)
Pozostałe tytuły	136	(31)
<b>Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>806</b>	<b>70</b>
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych	110	(3)
Zabezpieczenie należytego wykonania przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu "Żelazny Most"	296	43
Zabezpieczenie kosztów rekultywacji kopalni Robinson, Podolsky i projektu Victoria oraz zobowiązań związanych z należytyym wykonaniem zawartych umów	400	30

**Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego**

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców i podobne	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2019	(4 983)	( 961)	2 224	(3 720)
Stan na 30.09.2019	(5 338)	( 934)	1 826	(4 446)
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>( 355)</b>	<b>27</b>	<b>( 398)</b>	<b>( 726)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	34	28	( 10)	52
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	60	-	-	60
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	175	175
Zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego	-	-	( 5)	( 5)
<b>Korekty</b>	<b>94</b>	<b>28</b>	<b>160</b>	<b>282</b>
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>( 261)</b>	<b>55</b>	<b>(238)</b>	<b>( 444)</b>

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2018	(4 562)	(1 520)	1 995	(4 087)
Stan na 30.09.2018	(5 519)	(1 463)	1 828	(5 154)
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>( 957)</b>	<b>57</b>	<b>( 167)</b>	<b>(1 067)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	24	20	( 8)	36
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	102	-	-	102
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	132	132
<b>Korekty</b>	<b>126</b>	<b>20</b>	<b>124</b>	<b>270</b>
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>( 831)</b>	<b>77</b>	<b>( 43)</b>	<b>( 797)</b>

**Nota 4.12 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych**

	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Straty na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1	9
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów zabezpieczających	( 61)	( 4)
Pozostałe	5	( 7)
<b>Razem</b>	<b>( 55)</b>	<b>( 2)</b>

## 5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego

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

W III kwartale 2019 r. nastąpiło umorzenie wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM IV FIZAN. Jednostki Grupy Kapitałowej otrzymały zwrot środków z tytułu umorzenia w kwocie 38 mln PLN, z tego: KGHM Polska Miedź S.A. 13 mln PLN, CUPRUM Nieruchomości Sp. z o.o. 25 mln PLN. Zwrot środków z umorzenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym został rozliczony z wartością kapitału własnego funduszu KGHM IV FIZAN na dzień umorzenia certyfikatów. Transakcja nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie z wyników.

### Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności

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

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

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

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

Zgodnie z Uchwałą Nr 7/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 7 czerwca 2019 r. w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2018, zysk w całości przekazano na kapitał zapasowy Jednostki Dominującej.

Zgodnie z Uchwałą Nr 10/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 6 lipca 2018 r. w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2017, zysk w całości przekazano na kapitał zapasowy Jednostki Dominującej.

### Nota 5.5 Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego

#### Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2019, 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 2019 r.

#### Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2019

Na dzień podpisania 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 I półrocze 2019 r.



## **Zestawienie stanu posiadania akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące KGHM Polska Miedź S.A., na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego. Zmiany w stanie posiadania, w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2019 r.**

### **Członkowie Zarządu Spółki**

Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, na dzień podpisania niniejszego raportu żaden z Członków Zarządu Spółki nie posiadał akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich. Stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2019 r.

### **Członkowie Rady Nadzorczej Spółki**

Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, na dzień podpisania niniejszego raportu, spośród Członków Rady Nadzorczej Spółki jedynie Józef Czyczerski posiadał 10 akcji KGHM Polska Miedź S.A. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Spółki lub uprawnień do nich. Stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2019 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**

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

Zgodnie ze stanowiskiem Spółki, powództwo (wzajemne) jest zasadne. Spółka wypłaciła bowiem twórcom projektu wynagrodzenie za dłuższy okres stosowania projektu niż przewidziany w zawartej między stronami pierwotnej umowie o dokonanie projektu wynalazczego, w oparciu o aneks do umowy, przedłużający okres wypłaty wynagrodzenia, którego ważność Spółka kwestionuje. Ponadto, Spółka kwestionuje racjonalizatorski charakter rozwiązania, a także fakt korzystania z projektu jako całości, jak również jego kompletność i zdatność do zastosowania w dostarczonym przez Powodów kształcie oraz sposób liczenia efektów ekonomicznych tego rozwiązania, które były podstawą wypłaconego wynagrodzenia.

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

Wyrokiem z dnia 12 czerwca 2019 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu (Sygn. I ACa 205/19) oddalił obie apelacje, zmieniając wyrok sądu I instancji jedynie w zakresie rozstrzygnięcia o kosztach postępowania z powództwa głównego przed sądem I instancji, obciążając nimi KGHM Polska Miedź S.A. Sąd Apelacyjny zniósł pomiędzy stronami koszty postępowania za instancję odwoławczą. Prawomocne orzeczenie zostało wykonane przez KGHM w dniach 18-19 czerwca 2019 r. W dniu 26 września 2019 r. KGHM Polska Miedź S.A. zaskarżyła wyrok skargą kasacyjną.

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

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawarły transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji na rzecz jednego podmiotu lub jednostki zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość byłaby znacząca.

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

W trzecim kwartale 2019 r., poza wymienionymi w komentarzu do raportu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

**Wskazanie czynników, które 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., w tym w szczególności w perspektywie najbliższego kwartału będą:

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

**Nota 5.6 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy**

**Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej**

W dniu 23 października 2019 r. Spółka otrzymała oświadczenie Pana Janusza Kowalskiego dotyczące jego rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. z dniem 11 listopada 2019 r.

**Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A.**

W dniu 30 października 2019 r. Zarząd KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna ogłosił zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A., które odbędzie się w dniu 19 grudnia 2019 r., początek o godz. 11:00, w siedzibie Spółki w Lubinie.

Porządek obrad, poza punktami o charakterze porządkowym, przewiduje podjęcie uchwał w sprawie:

1. Podjęcie uchwał w sprawie zmiany „Statutu KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubinie”.
2. Podjęcie uchwał w sprawie:
  - a. rozporządzenia składnikami aktywów trwałych,
  - b. zasad i trybu zbywania składników aktywów trwałych,
  - c. zasad postępowania przy zawieraniu umów o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem,
  - d. obowiązku przedkładania sprawozdania ze stosowania dobrych praktyk,
  - e. wprowadzenia w spółkach wobec których Spółka jest przedsiębiorcą dominującym zasad wymienionych w ustawie o zasadach zarządzania mieniem państwowym.
3. Podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki KGHM Polska Miedź S.A.

**Zaostrzenie sytuacji społeczno-politycznej w Chile**

Na dzień podpisania niniejszego raportu, rozwój sytuacji społeczno-politycznej w Chile nie wpłynął bezpośrednio, negatywnie na produkcję zakładów górniczych Sierra Gorda oraz Franke. Służby KGHM Polska Miedź S.A. na bieżąco monitorują sytuację i podejmują działania mające na celu utrzymanie niezakłóconej działalności podmiotów zagranicznych KGHM zlokalizowanych w Chile.

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

### SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018	
Nota 2.1	Przychody z umów z klientami	4 219	13 050	4 128	11 317
Nota 2.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(3 315)	(10 371)	(3 290)	(8 895)
	<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>904</b>	<b>2 679</b>	<b>838</b>	<b>2 422</b>
Nota 2.2	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	( 262)	( 704)	( 236)	( 654)
	<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>642</b>	<b>1 975</b>	<b>602</b>	<b>1 768</b>
Nota 2.3	Pozostałe przychody operacyjne w tym:	714	1 383	155	2 016
	przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	80	211	62	187
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	17	129	20	970
Nota 2.3	Pozostałe koszty operacyjne w tym:	( 150)	( 367)	( 204)	(1 357)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	( 20)	( 30)	( 2)	( 809)
Nota 2.4	Przychody finansowe	-	2	147	28
Nota 2.4	Koszty finansowe	( 548)	( 623)	( 50)	( 527)
	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>658</b>	<b>2 370</b>	<b>650</b>	<b>1 928</b>
	Podatek dochodowy	( 222)	( 707)	( 207)	( 498)
	<b>ZYSK NETTO</b>	<b>436</b>	<b>1 663</b>	<b>443</b>	<b>1 430</b>
	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)</b>	200	200	200	200
	<b>Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)</b>	<b>2,18</b>	<b>8,32</b>	<b>2,22</b>	<b>7,15</b>

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
<b>Zysk netto</b>	<b>436</b>	<b>1 663</b>	<b>443</b>	<b>1 430</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 268)	( 328)	175	232
<b>Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>( 268)</b>	<b>( 328)</b>	<b>175</b>	<b>232</b>
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 25)	( 95)	( 76)	( 189)
(Straty) / zyski aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	97	( 23)	38	( 151)
<b>Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>72</b>	<b>( 118)</b>	<b>( 38)</b>	<b>( 340)</b>
<b>Razem pozostałe całkowite dochody netto</b>	<b>( 196)</b>	<b>( 446)</b>	<b>137</b>	<b>( 108)</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>240</b>	<b>1 217</b>	<b>580</b>	<b>1 322</b>

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	2 370	1 928
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	893	820
Odsetki z tytułu działalności inwestycyjnej	( 187)	( 176)
Odsetki od zadłużenia	97	113
Przychody z dywidend	( 37)	( 239)
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	( 138)	( 52)
Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	29	810
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	( 128)	( 968)
Różnice kursowe, z tego:	111	109
z działalności inwestycyjnej i środków pieniężnych	( 363)	( 277)
z działalności finansowej	474	386
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	( 27)	217
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań	( 413)	( 313)
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	23	( 110)
Nota 2.6 Pozostałe korekty	( 38)	23
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	185	234
Nota 2.5 Podatek dochodowy zapłacony	( 395)	( 521)
Nota 2.5 Zmiana stanu kapitału obrotowego	( 320)	( 506)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 840</b>	<b>1 135</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki związane z aktywami górnictwymi i hutniczymi, w tym:	(1 710)	(1 361)
zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	( 133)	( 86)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	( 64)	( 26)
Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych	( 428)	-
Płatności z tytułu udzielonych pożyczek	( 172)	( 269)
Wpływy z tytułu zbycia jednostek zależnych	404	-
Otrzymane dywidendy	37	239
Pozostałe	( 46)	( 39)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 979)</b>	<b>(1 456)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	4 376	2 036
Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów finansowych	2 000	-
Splata zobowiązań wobec dostawców przez faktora	5	-
Wydatki z tytułu cash poolingu	-	( 50)
Splata kredytów i pożyczek	(6 368)	(1 381)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	( 26)	-
Splata odsetek od zadłużenia, w tym:	( 107)	( 107)
z tytułu leasingu	( 22)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>( 120)</b>	<b>498</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>( 259)</b>	<b>177</b>
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	( 31)	18
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	627	234
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>337</b>	<b>429</b>

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
<b>AKTYWA</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe górnicze i hutnicze	17 769	16 382
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	628	576
Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	18 397	16 958
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	89	92
Pozostałe aktywa niematerialne	47	52
Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	136	144
Inwestycje w jednostki zależne	3 405	3 510
Pożyczki udzielone w tym:	7 273	6 262
wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 147	1 724
wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 126	4 538
Pochodne instrumenty finansowe	162	319
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	379	496
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	404	376
Instrumenty finansowe razem	8 218	7 453
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	9
Pozostałe aktywa niefinansowe	34	24
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>30 202</b>	<b>28 098</b>
Zapasy	4 329	4 102
Należności od odbiorców w tym:	242	310
należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	126	139
Należności z tytułu podatków	336	275
Pochodne instrumenty finansowe	363	300
Pozostałe aktywa finansowe	853	489
Pozostałe aktywa niefinansowe	126	49
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	337	627
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>6 586</b>	<b>6 152</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>36 788</b>	<b>34 250</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>		
Kapitał akcyjny	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(730)	(307)
Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	(616)	(593)
Zyski zatrzymane	19 608	17 945
<b>Kapitał własny</b>	<b>20 262</b>	<b>19 045</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	7 525	6 758
Pochodne instrumenty finansowe	324	68
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 347	2 235
Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	1 270	980
Pozostałe zobowiązania	191	199
Zobowiązania długoterminowe	11 657	10 240
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	1 290	1 035
Zobowiązania z tytułu cash pooling	80	80
Pochodne instrumenty finansowe	29	13
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	1 439	1 920
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	841	783
Zobowiązania z tytułu podatków	424	233
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	82	190
Pozostałe zobowiązania	684	711
Zobowiązania krótkoterminowe	4 869	4 965
<b>Zobowiązania długo i krótkoterminowe</b>	<b>16 526</b>	<b>15 205</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>36 788</b>	<b>34 250</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 31.12.2017</b>	<b>2 000</b>	<b>142</b>	<b>( 348)</b>	<b>15 462</b>	<b>17 256</b>
Zmiana zasad rachunkowości - zastosowanie MSSF 9	-	( 604)	-	458	( 146)
<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>2 000</b>	<b>( 462)</b>	<b>( 348)</b>	<b>15 920</b>	<b>17 110</b>
Zysk netto	-	-	-	1 430	1 430
Pozostałe całkowite dochody	-	43	( 151)	-	( 108)
Łączne całkowite dochody	-	43	( 151)	1 430	1 322
Inne zmiany	-	-	-	( 27)	( 27)
<b>Stan na 30.09.2018</b>	<b>2 000</b>	<b>( 419)</b>	<b>( 499)</b>	<b>17 323</b>	<b>18 405</b>
<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>2 000</b>	<b>( 307)</b>	<b>( 593)</b>	<b>17 945</b>	<b>19 045</b>
Zysk netto	-	-	-	1 663	1 663
Pozostałe całkowite dochody	-	( 423)	( 23)	-	( 446)
Łączne całkowite dochody	-	( 423)	( 23)	1 663	1 217
<b>Stan na 30.09.2019</b>	<b>2 000</b>	<b>( 730)</b>	<b>( 616)</b>	<b>19 608</b>	<b>20 262</b>

## 1 – Informacje ogólne

### Nota 1.1 Wpływ zastosowania nowych i zmienionych standardów na politykę rachunkowości Spółki oraz na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

#### MSSF 16 „Leasing”

#### Podstawowe informacje o standardzie

##### Data wdrożenia i przepisy przejściowe

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie i został przyjęty przez Unię Europejską. Zastąpił on standard MSR 17 oraz interpretacje KIMSF 4, SKI 15, 27. Spółka stosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.

##### Główne zmiany wprowadzone przez standard

Nowy standard wprowadził jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy, zbieżny z ujęciem leasingu finansowego w ramach MSR 17. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Zasadniczym elementem różniącym definicje leasingu z MSR 17 i z MSSF 16 jest wymóg sprawowania kontroli nad użytkowaniem, konkretnym składnikiem aktywów, wskazanym w umowie wprost lub w sposób dorozumiany. Przeniesienie prawa do użytkowania ma miejsce wówczas, gdy mamy do czynienia ze zidentyfikowanym aktywem, w odniesieniu do którego leasingobiorca ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych i kontroluje wykorzystanie danego aktywa w danym okresie.

W przypadku gdy definicja leasingu jest spełniona, ujmuje się prawo do użytkowania aktywa wraz z odpowiednim zobowiązaniem z tytułu leasingu ustalonym w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu.

Wydatki związane z wykorzystywaniem aktywów będących przedmiotem leasingu, uprzednio ujmowane w większości w kosztach usług obcych, są obecnie klasyfikowane jako koszty amortyzacji oraz koszty odsetek.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane zgodnie z MSR 16, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych są rozliczane efektywną stopą procentową.

Wymogi nowego standardu dotyczące ujmowania i wyceny po stronie leasingodawcy są zbliżone do wymogów MSR 17. Leasing klasyfikuje się jako finansowy lub operacyjny również zgodnie z MSSF 16. W porównaniu do MSR 17, nowy standard zmienił zasady klasyfikacji podnajmu i wymaga od leasingodawcy ujawnienia dodatkowych informacji.

#### Wpływ MSSF 16 na sprawozdania finansowe

W IV kwartale 2018 r. Spółka zakończyła prace związane z wdrożeniem nowego standardu MSSF 16. Projekt wdrożenia MSSF 16 (projekt), został przeprowadzony w trzech etapach:

- etap I - analiza wszystkich realizowanych umów zakupu usług, bez względu na ich kwalifikację, której celem było wyselekcjonowanie umów, na podstawie których Spółka użytkuje składniki aktywów należące do dostawców; dodatkowo etap ten obejmował przeprowadzenie analizy w odniesieniu do prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz służebności gruntowej i służebności przesyłu,
- etap II - poddanie każdej zidentyfikowanej w etapie I umowy ocenie pod kątem spełnienia kryteriów uznania za leasing zgodnie z MSSF 16,
- etap III - wdrożenie MSSF 16 na bazie wypracowanej koncepcji.

Przedmiotem przeprowadzonych analiz były wszystkie umowy leasingu finansowego, leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy, a także prawa wieczystego użytkowania gruntów, służebności przesyłu oraz służebności gruntowej. Ponadto zostały przeanalizowane transakcje nabytych usług (koszty usług obcych w ramach działalności operacyjnej) pod kątem występowania sytuacji korzystania ze zidentyfikowanego składnika aktywów.

W ramach projektu Spółka dokonała stosownych zmian w polityce rachunkowości i procedurach operacyjnych. Zostały opracowane i wdrożone metodyki prawidłowej identyfikacji umów, które są leasingiem oraz gromadzenia danych niezbędnych do prawidłowego ujęcia księgowego tych transakcji.

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2019 r. Zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16.C5 (b) nowe zasady zostały przyjęte retrospektywnie z odniesieniem skumulowanego efektu początkowego



zastosowania nowego standardu do kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2019 r. W związku z tym dane porównawcze za rok obrotowy 2018 nie zostały przekształcone (zmodyfikowane podejście retrospektywne).

Poniżej opisano poszczególne korekty wynikające z wdrożenia MSSF 16.

### Opis korekt

#### a) Ujęcie zobowiązań z tytułu leasingu

Po przyjęciu MSSF 16 Spółka ujmuje zobowiązania z tytułu leasingu dotyczące umów, które wcześniej były klasyfikowane jako "leasing operacyjny" zgodnie z zasadami MSR 17 Leasing. Zobowiązania te zostały wycenione w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia stosowania MSSF 16. Dla potrzeb wdrożenia MSSF 16 oraz ujawnień dotyczących wpływu implementacji MSSF 16 zastosowano dyskontowanie przy użyciu krańcowej stopy procentowej Spółki na dzień 1 stycznia 2019 r.

Na datę początkowego ujęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące rodzaje opłat za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów przez okres trwania leasingu:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe uzależnione od indeksów lub od rynkowych stóp procentowych,
- kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że zostanie ona zrealizowana,
- płatności z tytułu kar umownych za wypowiedzenie leasingu jeżeli okres leasingu odzwierciedla wykorzystanie przez leasingobiorcę opcji wypowiedzenia umowy.

W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Spółka przyjęła, że stopa dyskontowa powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup aktywa o podobnej wartości do prawa do użytkowania przedmiotu podlegającego leasingowi. W celu oszacowania wysokości stopy dyskonta Spółka wzięła pod uwagę następujące parametry umowy: rodzaj, długość trwania, walutę oraz potencjalną marżę, jaką musiałyby zapłacić na rzecz instytucji finansowych w celu uzyskania finansowania.

Na dzień 1 stycznia 2019 r. obliczone przez Spółkę stopy dyskonta mieściły się w przedziale (w zależności od okresu trwania umowy):

- dla umów w PLN: od 4,25% do 5,86%,
- dla umów w EUR: 2,10%.

Spółka skorzystała z uproszczeń dotyczących leasingów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) oraz leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość (do 20 000 PLN) i dla tych umów nie ujmuje zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Opłaty leasingowe z tego tytułu są ujmowane jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

#### b) Ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu.

Początkowy koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę w związku z zawarciem umowy leasingu,
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z obowiązkiem demontażu i usunięcia bazowego składnika aktywów lub przeprowadzenia renowacji.

Na dzień pierwszego zastosowania w przypadku leasingów wcześniej sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17, składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania Spółka wyceniła w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej poprzedzającym bezpośrednio datę pierwszego zastosowania MSSF 16.

Po początkowym ujęciu aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają amortyzacji zgodnie z MSR 16 oraz są przedmiotem testów na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

#### c) Zastosowanie szacunków

Wdrożenie MSSF 16 wymagało dokonania pewnych szacunków i wyliczeń, które miały wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Obejmują one m. in.:

- ustalenie umów objętych MSSF 16,
- ustalenie pozostałego okresu obowiązywania leasingu w stosunku do umów zawartych przed 1 stycznia 2019 r. (w tym dla umów z nieokreślonym terminem lub z możliwością przedłużenia),
- ustalenie krańcowych stóp procentowych stosowanych do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych,
- wskazanie okresów użyteczności i ustalenie stawek amortyzacyjnych praw do użytkowania składników aktywów, ujętych na dzień 1 stycznia 2019 r.

**d) Zastosowanie praktycznych uproszczeń**

Stosując po raz pierwszy MSSF 16 Spółka zastosowała następujące praktyczne uproszczenia dopuszczone przez standard:

- zastosowanie jednej stopy dyskontowej dla portfela umów leasingowych o podobnych cechach,
- zastosowanie oceny czy leasingi rodzą obciążenia zgodnie z MSR 37 na moment wdrożenia standardu, jako alternatywy do przeprowadzania testów na utratę wartości aktywa leasingowego,
- umowy z tytułu leasingu operacyjnego z pozostałym okresem leasingu krótszym niż 12 miesięcy na dzień 1 stycznia 2019 r. potraktowane zostały jako leasing krótkoterminowy,
- wykorzystanie perspektywy czasu (wykorzystanie wiedzy zdobytej po fakcie) w określaniu okresu leasingu, jeżeli umowa zawiera opcje przedłużenia lub rozwiązania umowy leasingu.

**e) Wpływ implementacji MSSF 16 na sprawozdanie finansowe**

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka posiadała nieodwołalne zobowiązanie pozabilansowe z tytułu leasingu operacyjnego dotyczące umów: prawa wieczystego użytkowania gruntów, dzierżawy gruntów, najmu maszyn i urządzeń oraz pozostałych najmów. Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość nominalna wynosiła 1 084 mln PLN, z tego kwota 1 082 mln PLN dotyczy umów leasingu zgodnie z MSSF 16 wyłączając leasing krótkoterminowy oraz leasing aktywów o niskiej wartości.

Dla powyższych umów Spółka dokonała wyceny w wartości bieżącej aktywów użytkowanych w ramach tych umów i rozpoznała na dzień 1 stycznia 2019 r. prawo do użytkowania składnika aktywów w kwocie 511 mln PLN i odpowiadające jemu w tej samej wartości zobowiązanie z tytułu leasingu.

Zobowiązanie pozabilansowe z tytułu leasingu w kwocie 1 082 mln PLN zostało wyksięgowane.

W przypadku umów, w których Spółka występuje jako leasingodawca, zastosowanie MSSF 16 nie spowodowało konieczności ujęcia korekt na 1 stycznia 2019 r.

Podsumowanie skutków finansowych wprowadzenia MSSF 16 (dotyczy tylko umów leasingu zawartych lub zmienionych przed 1 stycznia 2019 r.);

Uzgodnienie przejścia z MSR 17 na MSSF 16:

		<b>Wartość</b>
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	MSR 17	-
Zobowiązanie pozabilansowe z tytułu leasingu operacyjnego (bez dyskonta)	MSR 17	1 084
<b>Razem - 31 grudnia 2018 r.</b>		<b>1 084</b>
(-) Wpływ dyskonta przy użyciu krańcowej stopy procentowej na dzień 1 stycznia 2019 r.	MSSF 16	(149)
(-) Wpływ dyskonta prawa wieczystego użytkowania gruntów na dzień 1 stycznia 2019 r.	MSSF 16	(422)
(-) Krótkoterminowe umowy leasingu ujmowane jako koszt okresu	MSSF 16	(2)
(-) Umowy leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane jako koszt okresu	MSSF 16	-
<b>Zobowiązanie z tytułu leasingu - 1 stycznia 2019 r.</b>		<b>511</b>

Wpływ na pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 1 stycznia 2019 r.

	<b>Stan na 01.01.2019</b>
Prawo do użytkowania składnika aktywów – rzeczowe aktywa trwałe	517
Wartości niematerialne - przekwalifikowanie do rzeczowych aktywów trwałych nabytego prawa wieczystego użytkowania gruntów w wartości 2 mln PLN oraz służebności przesyłu w wartości 4 mln PLN	(6)
Zobowiązanie z tytułu leasingu	511

Wpływ na sprawozdanie finansowe na 30 września 2019 r.

<b>Prawa do użytkowania w podziale na klasy aktywów</b>	<b>Stan na 01.01.2019</b>	<b>Stan na 30.09.2019</b>
Nieruchomości gruntowe*	246	240
Prawo wieczystego użytkowania gruntów**	199	200
Budynki i budowle	35	37
Urządzenia techniczne i maszyny	36	30
Inne środki trwałe	1	2
<b>Razem</b>	<b>517</b>	<b>509</b>

\* w tym przekwalifikowana służebność przesyłu 4 mln PLN,

\*\* w tym przekwalifikowane nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów 2 mln PLN.

	od 01.01.2019 do 30.09.2019
<b>Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów:</b>	
- spadek kosztów z tytułu podatków i opłat oraz usług	(43)
- wzrost kosztów odsetkowych	20
- wzrost amortyzacji	26
<b>Wpływ na sprawozdanie z przepływów pieniężnych:</b>	
- wzrost przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej	48
- spadek przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej	(48)

Koszty z tytułu krótkoterminowych umów leasingowych oraz koszty z tytułu umów leasingowych aktywów o niskiej wartości za trzy kwartały 2019 r. są nieistotne.

Umowy za III kwartały 2019 r. zostały wycenione według następujących stóp dyskontowych:

- dla umów w PLN: od 4,25% do 5,86%,
- dla umów w EUR: 2,10%

### Wpływ na wskaźniki finansowe

Ze względu na ujęcie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki praktycznie wszystkich umów leasingu, wdrożenie MSSF 16 przez Spółkę miało wpływ na jej wskaźniki bilansowe, w tym wskaźnik zadłużenia do kapitału własnego. Dodatkowo, w efekcie wdrożenia MSSF 16 zmianie uległy miary zysku (m. in. zysk z działalności operacyjnej, EBITDA), a także przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Spółka przeanalizowała wpływ tych zmian na spełnienie kowenantów zawartych w umowach kredytowych, których stroną jest Spółka i nie stwierdziła ryzyka naruszenia kowenantów.

### Nota 1.2 Zarządzanie ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych dotyczące KGHM Polska Miedź S.A. przedstawione zostało w części 1, w nocie 4.7 skonsolidowanego sprawozdania finansowego niniejszego raportu.

## 2 - Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku

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

	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
<b>Europa</b>				
Polska	1 093	3 244	1 060	3 065
Niemcy	663	2 051	549	1 556
Wielka Brytania	552	1 594	574	1 342
Czechy	319	1 014	295	1 011
Włochy	213	689	153	373
Francja	103	548	151	526
Węgry	174	528	157	521
Szwajcaria	147	475	137	387
Austria	49	148	52	176
Rumunia	52	145	32	61
Słowacja	23	72	23	81
Słowenia	18	53	17	53
Dania	15	42	11	46
Bośnia i Hercegowina	8	28	10	25
Szwecja	-	16	7	30
Finlandia	-	11	8	40
Hiszpania	1	1	154	456
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	6	21	9	31
<b>Ameryka Północna i Południowa</b>				
Stany Zjednoczone Ameryki	86	296	35	111
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	1	1	4	4
<b>Australia</b>				
Australia	41	78	-	-
<b>Azja</b>				
Chiny	560	1 703	599	1 181
Turcja	33	161	84	225
Tajlandia	56	56	-	-
Tajwan	-	49	-	-
Japonia	1	1	-	2
Singapur	-	9	-	-
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	4	9	1	6
<b>Afryka</b>				
Afryka	1	7	6	8
<b>RAZEM</b>	<b>4 219</b>	<b>13 050</b>	<b>4 128</b>	<b>11 317</b>

## Nota 2.2 Koszty według rodzaju

	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	330	963	288	868
Koszty świadczeń pracowniczych	948	2 658	835	2 519
Zużycie materiałów i energii w tym:	1 515	4 656	1 292	3 841
Wsady obce	900	2 888	701	2 178
Energia i czynniki energetyczne	255	684	228	600
Usługi obce w tym:	458	1 281	406	1 194
Koszty transportu	59	180	55	158
Remonty, konserwacje i serwisy	132	371	122	361
Górnictwo roboty przygotowawcze	149	396	120	362
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	326	1 192	397	1 297
Pozostałe podatki i opłaty	101	301	97	315
Pozostałe koszty	14	74	22	66
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>3 692</b>	<b>11 125</b>	<b>3 337</b>	<b>10 100</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	50	168	40	132
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	( 124)	( 106)	170	( 602)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	( 41)	( 112)	( 21)	( 81)
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu w tym:</b>	<b>3 577</b>	<b>11 075</b>	<b>3 526</b>	<b>9 549</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 315	10 371	3 290	8 895
Koszty sprzedaży	29	92	29	81
koszty ogólnego zarządu	233	612	207	573

## Nota 2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	34	128	20	111
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	80	212	62	188
Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	22	50	21	49
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych, w tym:	17	129	20	970
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie	16	128	18	967
Zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	38	201	11	170
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	492	508	-	224
Przychody z dywidend	-	37	-	239
Rozwiązanie rezerw	6	51	7	11
Pozostałe	25	67	14	54
<b>Pozostałe przychody ogółem</b>	<b>714</b>	<b>1 383</b>	<b>155</b>	<b>2 016</b>
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	( 63)	( 185)	( 79)	( 198)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych, w tym:	( 20)	( 30)	( 2)	( 809)
Straty z tytułu początkowego ujęcia pożyczek typu POCl	-	-	-	( 763)
Straty z tytułu utraty wartości pożyczek, w tym:	( 19)	( 29)	-	( 44)
pożyczek typu POCl	( 18)	( 28)	1	( 40)
Straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	( 43)	( 64)	-	( 118)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	-	-	( 103)	-
Utworzenie rezerw	( 5)	( 12)	( 3)	( 152)
Pozostałe	( 19)	( 76)	( 17)	( 80)
<b>Pozostałe koszty ogółem</b>	<b>( 150)</b>	<b>( 367)</b>	<b>( 204)</b>	<b>( 1 357)</b>
<b>Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne</b>	<b>564</b>	<b>1 016</b>	<b>( 49)</b>	<b>659</b>

**Nota 2.4 Przychody i (koszty) finansowe**

	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	-	145	-
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	-	2	2	28
<b>Przychody ogółem</b>	-	<b>2</b>	<b>147</b>	<b>28</b>
Odsetki od zadłużenia, w tym:	5	(75)	(32)	(90)
z tytułu leasingu	(6)	(20)	-	-
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	(10)	(23)	(6)	(18)
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	(532)	(474)	-	(386)
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	(1)	(20)	-	-
Skutek odwracania dyskonta	(10)	(31)	(12)	(33)
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(548)</b>	<b>(623)</b>	<b>(50)</b>	<b>(527)</b>
<b>Przychody / (koszty) finansowe</b>	<b>(548)</b>	<b>(621)</b>	<b>97</b>	<b>(499)</b>

**Nota 2.5 Zmiana stanu kapitału obrotowego**

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców i podobne	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2019 r.	(4 102)	(310)	2 082	(2 330)
Stan na 30.09.2019 r.	(4 329)	(242)	1 597	(2 974)
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>(227)</b>	<b>68</b>	<b>(485)</b>	<b>(644)</b>
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	52	-	-	52
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	277	277
Zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego	-	-	(5)	(5)
<b>Korekty</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>272</b>	<b>324</b>
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(175)</b>	<b>68</b>	<b>(213)</b>	<b>(320)</b>

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2018 r.	(3 857)	(1 050)	1 882	(3 025)
Stan na 30.09.2018 r.	(4 588)	(782)	1 612	(3 758)
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>(731)</b>	<b>268</b>	<b>(270)</b>	<b>(733)</b>
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	45	-	-	45
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	182	182
<b>Korekty</b>	<b>45</b>	<b>-</b>	<b>182</b>	<b>227</b>
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(686)</b>	<b>268</b>	<b>(88)</b>	<b>(506)</b>

**Nota 2.6 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych**

	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8	24
Wpływy z tytułu podatku dochodowego od spółek będących członkami podatkowej grupy kapitałowej	19	4
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	( 61)	( 4)
Pozostałe	( 4)	( 1)
<b>Razem</b>	<b>( 38)</b>	<b>23</b>



## **PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Niniejszy raport został zatwierdzony do publikacji dnia 20 listopada 2019 r.

Prezes Zarządu

---

Marcin Chludziński

Wiceprezes Zarządu

---

Adam Bugajczuk

Wiceprezes Zarządu

---

Paweł Gruza

Wiceprezes Zarządu

---

Katarzyna Kreczmańska-Gigol

Wiceprezes Zarządu

---

Radosław Stach

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

Dyrektor Naczelny  
Centrum Usług Księgowych  
Główny Księgowy

---

Łukasz Stelmach