

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 3 / 2022

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

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

Za 3 kwartał roku obrotowego **2022** obejmujący okres od **2022-07-01** do **2022-09-30** zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2022-11-16

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna
(pełna nazwa emitenta)

KGHM Polska Miedź S.A.

(skrócona nazwa emitenta)

59 – 301

(kod pocztowy)

M. Skłodowskiej – Curie

(ulica)

(48 76) 74 78 200

(telefon)

ir@kghm.com

(e-mail)

692-000-00-13

(NIP)

Górnictwo

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

LUBIN

(miejscowość)

48

(numer)

(48 76) 74 78 500

(fax)

www.kghm.com

(www)

390021764

(REGON)

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
I. Przychody z umów z klientami	25 696	21 735	5 481	4 768
II. Zysk netto ze sprzedaży	3 686	3 871	786	849
III. Zysk przed opodatkowaniem	6 865	6 105	1 464	1 339
IV. Zysk netto	5 267	4 762	1 123	1 045
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	5 266	4 762	1 123	1 045
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	1	-	-	-
VII. Pozostałe całkowite dochody	496	68	106	15
VIII. Łączne całkowite dochody	5 763	4 830	1 229	1 060
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	5 760	4 829	1 228	1 060
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	3	1	1	-
XI. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
XII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	26,33	23,81	5,62	5,23
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 158	2 666	460	585
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 533)	(2 506)	(327)	(550)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(326)	(2 046)	(70)	(449)
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	299	(1 886)	63	(414)
	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021
XVII. Aktywa trwałe	41 534	36 664	8 529	7 971
XVIII. Aktywa obrotowe	13 305	11 363	2 732	2 471
XIX. Aktywa razem	54 839	48 027	11 261	10 442
XX. Zobowiązania długoterminowe	12 800	11 351	2 629	2 468
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	9 775	9 538	2 007	2 074
XXII. Kapitał własny	32 264	27 138	6 625	5 900
XXIII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	32 206	27 046	6 613	5 880
XXIV. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	58	92	12	20

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
I. Przychody z umów z klientami	21 783	17 970	4 647	3 942
II. Zysk netto ze sprzedaży	3 373	3 250	719	713
III. Zysk przed opodatkowaniem	4 857	6 070	1 036	1 332
IV. Zysk netto	3 538	4 852	755	1 064
V. Pozostałe całkowite dochody netto	348	133	74	29
VI. Łączne całkowite dochody	3 886	4 985	829	1 093
VII. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	17,69	24,26	3,78	5,32
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 721	1 401	367	307
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(953)	(1 159)	(203)	(254)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(397)	(1 920)	(85)	(421)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	371	(1 678)	79	(368)
	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021
XIII. Aktywa trwałe	37 031	34 671	7 604	7 538
XIV. Aktywa obrotowe	11 260	8 787	2 312	1 910
XV. Aktywa razem	48 291	43 458	9 916	9 448
XVI. Zobowiązania długoterminowe	10 834	9 707	2 225	2 110
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	8 331	7 911	1 710	1 720
XVIII. Kapitał własny	29 126	25 840	5 981	5 618

Spis treści

Część 1 – Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
1 – Informacje ogólne	8
Nota 1.1 Opis działalności gospodarczej	8
Nota 1.2 Skład Grupy Kapitałowej 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
2 – Realizacja strategii	12
3 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów	18
Nota 3.1 Informacje dotyczące segmentów działalności	18
Nota 3.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych	21
Nota 3.3 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według asortymentu	24
Nota 3.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według rodzajów umów	26
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	30
4 – Wybrane dodatkowe noty objaśniające	40
Nota 4.1 Koszty według rodzaju	40
Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	41
Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe	42
Nota 4.4 Informacje o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych	42
Nota 4.5 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia	42
Nota 4.6 Instrumenty finansowe	45
Nota 4.7 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	51
Nota 4.8 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	56
Nota 4.9 Pozostałe zobowiązania	58
Nota 4.10 Transakcje z podmiotami powiązanymi	59
Nota 4.11 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	61
Nota 4.12 Zmiana stanu kapitału obrotowego	61
Nota 4.13 Aktywa przeznaczone do sprzedaży (grupa zbycia) i związane z nimi zobowiązania	62
5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego	68
Nota 5.1 Skutek zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	68
Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności	68
Nota 5.3 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	68
Nota 5.4 Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję	68
Nota 5.5 Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego	68
Nota 5.6 Kapitalizacja giełdowa KGHM Polska Miedź S.A.	70
Nota 5.7 Informacja o wpływie Covid-19 i/lub wojny na Ukrainie na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej	71
Nota 5.8 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	74
Część 2 – Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.	75
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	75
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	75
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	76
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	77
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	78
Noty objaśniające	79
Nota 1 Przychody z umów z klientami – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców	79
Nota 2 Koszty według rodzaju	80
Nota 3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	81
Nota 4 Przychody i (koszty) finansowe	82
Nota 5 Zmiana stanu kapitału obrotowego	82
Nota 6 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	83

Część 1 – Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Nota 3.3	Przychody z umów z klientami	7 770	25 696	7 229	21 735
Nota 4.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(6 611)	(20 643)	(5 760)	(16 784)
	Zysk brutto ze sprzedaży	1 159	5 053	1 469	4 951
Nota 4.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(504)	(1 367)	(404)	(1 080)
	Zysk netto ze sprzedaży	655	3 686	1 065	3 871
Nota 4.5	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	-	783	-	1 655
Nota 4.5	Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	158	477	128	322
	Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie	158	1 260	128	1 977
Nota 4.2	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	1 428	3 376	670	1 409
	pozostałe odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	15	41	-	1
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	1	4	-	18
Nota 4.2	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(353)	(762)	(222)	(778)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(2)	(5)	-	(3)
Nota 4.3	Przychody finansowe	2	49	-	35
Nota 4.3	Koszty finansowe	(339)	(744)	(165)	(409)
	Zysk przed opodatkowaniem	1 551	6 865	1 476	6 105
	Podatek dochodowy	(464)	(1 598)	(437)	(1 343)
	ZYSK NETTO	1 087	5 267	1 039	4 762
	Zysk netto przypadający:				
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 086	5 266	1 037	4 762
	Na udziały niekontrolujące	1	1	2	-
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	200	200	200	200
	Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	5,43	26,33	5,19	23,81

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Zysk netto	1 087	5 267	1 039	4 762
Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	(197)	714	629	(134)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	120	118	(36)	(65)
Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	(77)	832	593	(199)
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody po uwzględnieniu efektu podatkowego	(218)	(94)	(5)	112
Zyski/(Straty) aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	(172)	(242)	99	155
Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku	(390)	(336)	94	267
Razem pozostałe całkowite dochody netto	(467)	496	687	68
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	620	5 763	1 726	4 830
Łączne całkowite dochody przypadające:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	619	5 760	1 723	4 829
Na udziały niekontrolujące	1	3	3	1

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	6 865	6 105
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	1 605	1 598
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	(783)	(1 655)
Odsetki od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	(477)	(322)
Pozostałe odsetki	38	85
Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	53	32
Pozostałe zyski z tytułu odwrócenia utraty wartości aktywów trwałych	(1)	(47)
Zyski ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(126)	(50)
Zysk ze zbycia jednostek zależnych	(173)	-
Różnice kursowe, z tego:	(1 621)	(363)
z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	(2 234)	(617)
z działalności finansowej	613	254
Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu programu przyszłych świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw	(39)	65
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	(254)	622
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	(404)	(1 418)
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	474	1 454
Pozostałe korekty	8	(2)
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	(1 700)	(1)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 491)	(569)
Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	(1 516)	(2 869)
zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	(53)	(1 014)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 158	2 666
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	(2 622)	(2 244)
zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(132)	(79)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(334)	(359)
Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	-	(24)
Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(10)	(12)
Wpływy z aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	31	-
Wpływ z tytułu spłaty pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	358	-
Wpływy ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	376	80
Wpływy ze zbycia jednostek zależnych	243	-
Wpływy ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	53
Odsetki otrzymane z tytułu pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	431	-
Pozostałe	(6)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 533)	(2 506)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	674	74
Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	42	18
Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	(312)	(1 674)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(51)	(58)
Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	(45)	(38)
Spłata odsetek, w tym:	(45)	(80)
z tytułu zadłużenia	(43)	(72)
Wydatki z tytułu wypłaconych dywidend akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(600)	(300)
Pozostałe	11	12
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(326)	(2 046)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	299	(1 886)
Różnice kursowe	(71)	(68)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	1 904	2 522
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:	2 132	568
wykazane w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)	-	6
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	17	27

Nota 4.12

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021
AKTYWA		
	22 768	21 564
	2 905	2 316
	25 673	23 880
	2 792	2 593
	209	250
	3 001	2 843
Nota 4.5	10 591	7 867
	876	595
	587	637
	490	496
Nota 4.6	1 953	1 728
	156	185
	160	161
	41 534	36 664
	8 160	6 337
Nota 4.6	1 252	1 009
	796	614
	271	364
Nota 4.6	826	254
Nota 4.5	-	447
	380	172
	284	162
Nota 4.6	2 132	1 884
Nota 4.13	-	734
	13 305	11 363
	54 839	48 027
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
	2 000	2 000
	(1 085)	(1 705)
	2 093	2 219
	29 198	24 532
	32 206	27 046
	58	92
	32 264	27 138
Nota 4.6	5 549	5 409
Nota 4.6	1 544	1 134
	2 553	2 306
	1 539	1 242
	911	643
Nota 4.9	704	617
	12 800	11 351
Nota 4.6	1 369	455
Nota 4.6	521	889
Nota 4.6	3 081	2 974
	1 512	1 437
	1 287	1 453
	251	207
Nota 4.9	1 754	1 661
Nota 4.13	-	462
	9 775	9 538
	22 575	20 889
	54 839	48 027

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej					Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Ogółem		
Stan na 01.01.2021 r.	2 000	(1 430)	1 728	18 694	20 992	89	21 081
Transakcje z właścicielami - dywidenda	-	-	-	(300)	(300)	-	(300)
Zysk netto	-	-	-	4 762	4 762	-	4 762
Pozostałe całkowite dochody	-	(22)*	89	-	67	1	68
Łączne całkowite dochody	-	(22)	89	4 762	4 829	1	4 830
Reklasyfikacja wyniku ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(18)	(18)	-	(18)
Stan na 30.09.2021 r.	2 000	(1 452)	1 817	23 138	25 503	90	25 593
Stan na 01.01.2022 r.	2 000	(1 705)	2 219	24 532	27 046	92	27 138
Transakcje z właścicielami - dywidenda	-	-	-	(600)	(600)	-	(600)
Zysk netto	-	-	-	5 266	5 266	1	5 267
Pozostałe całkowite dochody	-	620	(126)	-	494	2	496
Łączne całkowite dochody	-	620	(126)	5 266	5 760	3	5 763
Zmiany z tytułu utraty kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	-	-	-	(37)	(37)
Stan na 30.09.2022 r.	2 000	(1 085)	2 093	29 198	32 206	58	32 264

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

1 – Informacje ogólne

Nota 1.1 Opis działalności gospodarczej

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

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

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

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej stanowi:

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

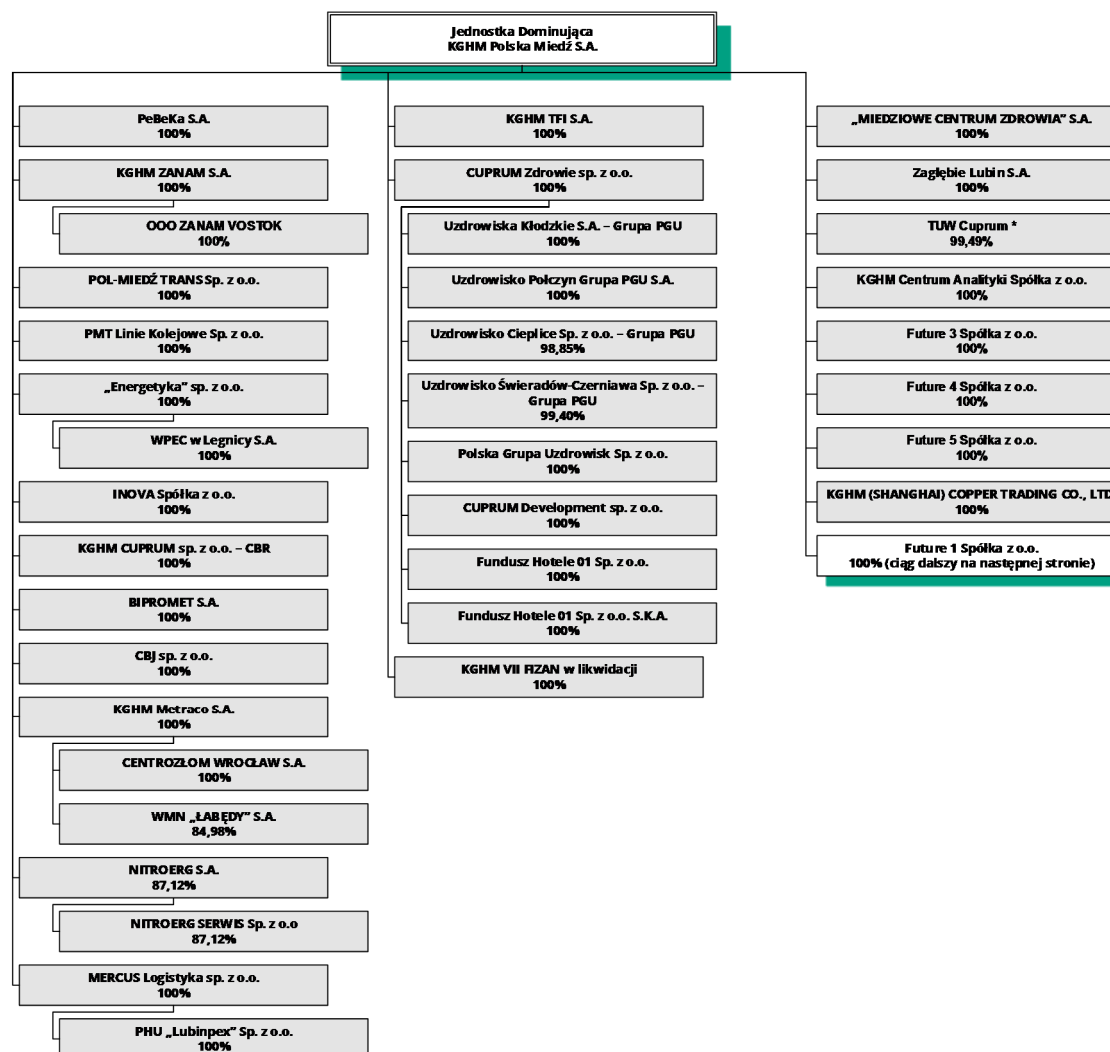
W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi:

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

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

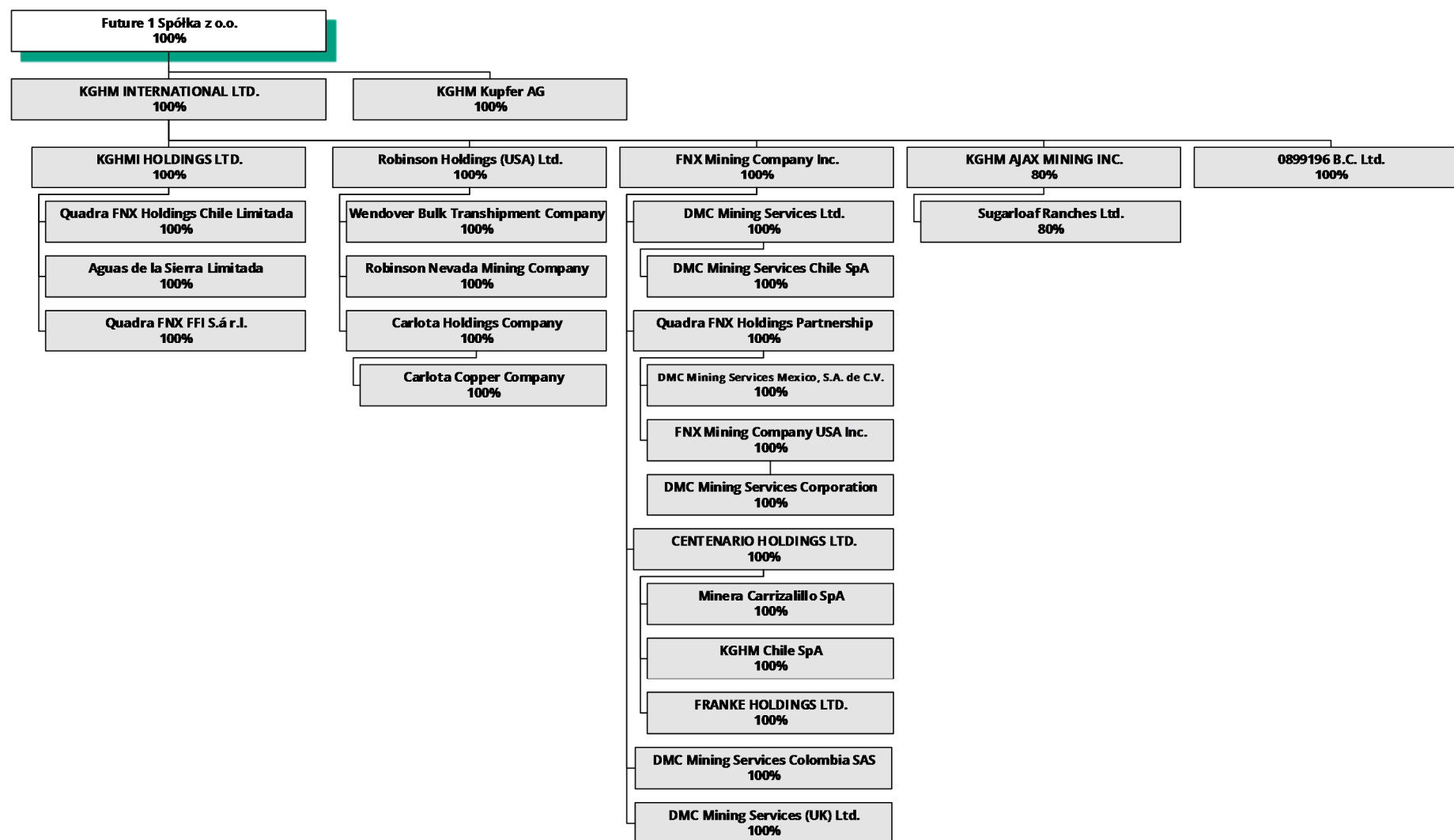
Nota 1.2 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 września 2022 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 64 jednostki zależne oraz wyceniła metodą praw własności udziały w dwóch wspólnych przedsiębiorstwach (Sierra Gorda S.C.M., NANO CARBON Sp. z o.o. w likwidacji).



Wartość procentowa udziału stanowi udział łączny Grupy Kapitałowej.

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



Nota 1.3 Zastosowane kursy walutowe

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

- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu **4,6880 EURPLN***,
- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,5585 EURPLN***,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 września 2022 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 30 września 2022 r. **4,8698 EURPLN**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2021 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2021 r. **4,5994 EURPLN**.

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

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

Prezentowany raport kwartalny zawiera:

1. skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 września 2022 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2021 r. wraz z wybranymi informacjami objaśniającymi (**Część 1**),
2. kwartalną informację finansową KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 września 2022 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2021 r. (**Część 2**).

Zarówno skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r. i na dzień 30 września 2022 r., jak i kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r. i na dzień 30 września 2022 r. nie podlegały obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 września 2022 r. został sporządzony zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. powinien być czytany wraz z Raportem rocznym RR 2021 i Skonsolidowanym raportem rocznym SRR 2021.

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

Nota 1.4.1 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Od dnia 1 stycznia 2022 r. Grupę obowiązują:

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

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

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

2 – Realizacja strategii

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

Dnia 14 stycznia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła przedłożoną przez Zarząd „Strategię Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. do 2030 roku z horyzontem roku 2040”. Strategia Spółki uwzględnia otoczenie makroekonomiczne i sytuację geopolityczną, wpływające na branżę wydobywczą. W zaplanowanych działaniach szczególne miejsce zajmuje zielona transformacja oparta na energetyce odnawialnej i nowoczesnych technologiach.

Strategia nie zmienia dotychczasowego podejścia Spółki do prowadzonej działalności biznesowej. Jednostka Dominująca utrzymuje odpowiedzialną postawę i długofalowe myślenie o przyszłości przedsiębiorstwa. Tym samym misja i wizja Spółki pozostają bez zmian. Cele Strategii są ambitne, ale realne do osiągnięcia. Odzwierciedlając zmiany w otoczeniu, dotychczasowe, cztery strategiczne kierunki rozwoju (Elastyczność, Efektywność, Ekologia oraz E-przemysł) zostały uzupełnione o dodatkowy, piąty element – Energię.

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



2.2 Charakterystyka kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej KGHM

W omawianym okresie sprawozdawczym kontynuowana była polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej. 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 powieleń zakresów kompetencji w ramach działalności poszczególnych podmiotów.

W ramach implementacji Strategii KGHM Polska Miedź S.A. w obszarze spółek zagranicznych Grupy Kapitałowej przeprowadzono szereg działań reorganizacyjnych, ukierunkowanych na integrację KGHM INTERNATIONAL LTD. w Kanadzie z działalnością Spółki w Polsce oraz z przeniesieniem części biznesowych funkcji KGHM INTERNATIONAL LTD. do Polski. W III kwartale 2022 r. działania te były kontynuowane, głównie w zakresie wypracowania spójnych regulacji wewnętrznych, procedur oraz standaryzacji rozwiązań w poszczególnych obszarach działalności Spółki. Ponadto, realizowano wewnętrzne działania mające na celu realizację scenariuszy rozwoju poszczególnych aktywów zagranicznych, znajdujących się w portfolio Spółki. Dnia 26 kwietnia br. została podpisana Umowa Zbycia Udziałów S.C.M. Franke. Z dniem podpisania umowy Minera Las Cenizas została właścicielem i operatorem kopalni Franke.

Zamierzenia w zakresie inwestycji kapitałowych

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

Zamierzenia inwestycyjne

Projekty inwestycyjne zaplanowane i zatwierdzone do realizacji w 2022 r. wspierają wykonanie celów strategicznych we wszystkich obszarach Strategii. Utrzymanie efektywnej kosztowo produkcji krajowej możliwe będzie poprzez kontynuowane i uruchamiane kluczowe inwestycje, m.in.:

- Uzbrojenie rejonów górniczych wraz z budową przenośników taśmowych;
- Odtworzenie maszyn górniczych;
- Budowa systemów odwadniania kopalń;
- Budowa systemów klimatyzacyjnych;
- Budowa Stacji Segregacji i Zagęszczania Odpadów w OUOW Żelazny Most;
- Modernizacje i odtworzenia w ramach postoiu remontowego Huty Miedzi Głogów II.

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

- Program Udostępnienia Złoza (Głogów Głęboki – Przemysłowy oraz wyrobiska udostępniające i przygotowawcze);
- Poszukiwanie i rozpoznawanie złóż w obszarach koncesji eksploracyjnych;
- Rozbudowa OUOW Żelazny Most powyżej rzędnej 195 m n.p.m.;
- Dokumentacja dla Hybrydowej Huty Legnica;
- Budowa elektrowni fotowoltaicznych.

Ponadto, wpisując się w ideę zrównoważonego rozwoju, kontynuowane będą między innymi projekty inwestycyjne, dostosowujące instalacje hutnicze do konkluzji BAT dla przemysłu metali nieżelaznych wraz z ograniczeniem emisji arsenu (BATAs). W 2022 r. planowane jest oddanie do użytkowania kolejnych sześciu instalacji.


Dodatkowo Spółka będzie nadal realizować prace w zakresie nowych inteligentnych technologii i systemów zarządzania produkcją, opartych o komunikację online pomiędzy elementami procesu produkcyjnego i zaawansowaną analizę danych, zgodnie z założeniami Programu KGHM 4.0.

2.3 Realizacja Strategii po III kwartałach 2022 r.

W omawianym okresie sprawozdawczym, KGHM Polska Miedź S.A. realizowała zatwierdzoną w styczniu 2022 r. „Strategię Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. do 2030 roku z horyzontem roku 2040”.

Realizacja Strategii Spółki przedstawiona została poniżej przez pryzmat pięciu strategicznych kierunków rozwoju (Elastyczność, Efektywność, Ekologia, E-przemysł oraz Energia).

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

	EFEKTYWNOŚĆ
<p>Produkcja w kraju i za granicą (narastająco)</p>	<ul style="list-style-type: none"> – Produkcja górnicza w kraju wyniosła 334,4 tys. ton Cu w urobku przy koszcie C1: 5 279,5 USD/t (2,39 USD/funt) Cu płatnej. – Produkcja Cu płatnej za granicą wyniosła: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Sierra Gorda: 67,7 tys. ton (wartość dla 55% udziałów); ▪ Robinson: 39,6 tys. ton; ▪ Carlota: 3,4 tys. ton; ▪ Franke: 2,8 tys. ton (produkcja do dnia zbycia kopalni tj. 26 kwietnia 2022 r.); ▪ Zagłębie Sudbury: 1,5 tys. ton. – Produkcja hutnicza wyniosła 442,5 tys. ton. – Przerobiono 110,9 tys. ton złomów wg wagi suchej. – Produkcja srebra wyniosła 1 022 tony.
<p>Kontynuacja realizacji Programu Udostępniania Złoza</p>	<ul style="list-style-type: none"> – Zgłębiono szyb GG-1 do poziomu 1 342,2 m. Trwa Etap VIII.2 głębinienia szybu i wlotów podszybia w obudowie żelbetowej. – Trwają procedury podpisywania umowy z wykonawcami inwestycji dla zadań związanych z budową Szybu GG-2 „Odra”. – Zakupiono nieruchomości pod inwestycje. Zakończono realizację zadania „Koncepcja Programowo-Przestrzenna dla szybu Gaworzyce”. – Trwa realizacja zadania pn. „Koncepcja Programowo-Przestrzenna dla szybu Retków”. – Wykonano 30,5 km wyrobisk górniczych w Obszarach Górniczych Rudna oraz Polkowice-Sieroszowice (70% planu na 2022 r.). – Kontynuowano budowę/rozbudowę Powierzchniowej Stacji Klimatyzacyjnej przy Szybku GG-1 w ramach Systemu Klimatyzacji Centralnej. Trwa rozruch technologiczny urządzeń. – Zakończono odbiory techniczne I części Systemu Przesyłu Wody Lodowej. Kontynuowano budowę II części niniejszego Systemu.

Rozbudowa Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych (OUOW) „Żelazny Most”	<ul style="list-style-type: none"> – Kwatera Południowa: uzyskano pozwolenia na użytkowanie. Łączna realizacja zakresu rzeczowego dla Kwatery Południowej wraz z infrastrukturą szlamową, wodną i elektroenergetyczną wynosi 95%. Prowadzone jest deponowanie odpadów w Kwaterze Południowej. – Stacja Segregacji i Zagęszczania Odpadów (SsiZO): zakończono prace związane z montażem części technologicznej Stacji. Trwa realizacja zadania w zakresie wykonania infrastruktury okołostacyjnej. Łączna realizacja zakresu rzeczowego dla SsiZO wynosi 84%. Prowadzony jest proces segregacji i zagęszczania w celu deponowania odpadów w Kwaterze Południowej oraz osobny proces w zakresie nadbudowy zapór w Kwaterze Południowej.
Postój remontowy HM Głogów II	<ul style="list-style-type: none"> – Przeprowadzono postój remontowy HM Głogów II po czterech latach pracy ciągu technologicznego. W dniu 3 lipca 2022 r. podano koncentrat do pieca zawieszinowego. Postój remontowy trwał krócej od planowanego o 8 dni kalendarzowych. W III kwartale dokonywano rozliczenia i zamknięcia projektów inwestycyjnych prowadzonych w ramach postoju remontowego.
Inicjatywy badawczo-rozwojowe dla zwiększenia efektywności głównego ciągu technologicznego	<ul style="list-style-type: none"> – Kontynuowano pracę badawczo - rozwojową w zakresie zagospodarowania koncentratu ołowiowo-cynkowego na instalacji pilotażowej w Hucie Miedzi Głogów. – Zakończono prace zespołu prowadzącego scouting technologiczny w obszarze produkcji proszków i past srebra na potrzeby fotowoltaiki oraz proszków metali dedykowanych do technologii addytywnych (tzw. „druk 3D”). – Realizowano działania związane z budową robota do oczyszczania przejścia pomiędzy kotłem odzysknicowym a piecem zawieszinowym w O/HMG. – Zakończono prace związane z możliwością poprawy właściwości stopów tytanu w wyniku dodania renu. – Zakończono pionierski projekt pilotażowy monitoringu światłowodowego szybu górniczego, potwierdzając nowe możliwości zastosowania światłowodów w celu pozyskania szerszych informacji o stanie jego obudowy. – Rozwijano technologie informatyczne do gromadzenia i transferu wiedzy.
Wykorzystanie źródeł zewnętrznych do finansowania projektów B+R+I	<ul style="list-style-type: none"> – Kontynuowano realizację europejskich projektów badawczych oraz złożono pięć wniosków o dofinansowanie dla inicjatyw w ramach Programów Horyzont Europa i KIC Raw Materials. Obecnie Spółka realizuje łącznie 10 projektów przy wartości dofinansowania w wysokości 9 mln PLN.
Własność intelektualna	<ul style="list-style-type: none"> – Toczą się postępowania o udzielenie prawa ochronnego na wybrane znaki towarowe. – W Urzędzie Patentowym RP dokonano przedłużenia ochrony czterech patentów. – Toczą się postępowania o udzielenie patentów na zgłoszone do ochrony cztery wynalazki. Planowane jest zgłoszenie do ochrony 3 kolejnych rozwiązań.



ELASTYCZNOŚĆ

Wydłużenie łańcucha wartości	<ul style="list-style-type: none"> – Kontynuowano pogłębione analizy techniczno-ekonomiczne w zakresie rozwoju produkcji w obszarze przetwórstwa miedzi w Oddziale HM Cedynia. Specjalny Zespół przygotował koncepcję rozwoju łańcucha wartości produktów poprzez zabudowę dedykowanych instalacji.
Huta Hybrydowa Legnica (HHL)	<ul style="list-style-type: none"> – Kontynuowano projekt inwestycyjny „Dokumentacja Hybrydowej Huty Legnica (DHHL) - Baza Obrotu Żłomem O/HM Legnica”. Trwa postępowanie przetargowe na opracowanie koncepcji dla HHL w formie tzw. „cyfrowego bliźniaka”.
Projekty eksploracyjne w zakresie poszukiwania i rozpoznawania złóż rud miedzi	<ul style="list-style-type: none"> – W obszarach koncesji „Retków-Ścinawa” oraz „Głogów” kontynuowano prace i roboty geologiczne. Przeprowadzono kontraktację prac geologicznych. – Kontynuowano prace geologiczne na terenie koncesji „Synklina Grodziecka” i „Konrad”. – Wykonywano prace analityczne i koncepcyjne dotyczące synergii prac koncesyjnych z sąsiednimi obszarami koncesji geologicznych KGHM Polska Miedź S.A. w obszarze koncesji „Bytom Odrzański”. – Realizowano koncesję poprzez wiercenie kolejnych otworów wiertniczych na obszarze „Kulów-Luboszyce”. – W obszarze koncesji „Radwanice” realizowano rozpoznanie geologiczne podziemnymi wyrobiskami górniczymi.

Realizacja projektów eksploracyjnych w zakresie poszukiwania i rozpoznawania pozostałych złóż	<ul style="list-style-type: none"> – Na terenie koncesji „Puck” wykonano kontraktację kolejnych prac i robót geologicznych. Zmieniono koncesję - zatwierdzono dodatek do Projektu Robót Geologicznych. – Dla koncesji „Nowe Miasteczko” opracowano koncepcję prowadzenia dalszych prac geologicznych. Złożono do organu koncesyjnego wnioski o zmianę koncesji.
Kontynuacja rozwojowych projektów w aktywach zagranicznych	<ul style="list-style-type: none"> – Sierra Gorda: praca kopalni przebiegała bez istotnych zakłóceń. Prace utrzymaniowo-konserwacyjne realizowano zgodnie z założonymi planami i nie odnotowano znaczących przestojów produkcyjnych. – Projekt Oxide: kontynuowano prace projektowe zmierzające do określenia dalszego kierunku rozwoju projektu przez właścicieli (Sierra Gorda S.C.M.). – Projekt Victoria: kontynuowano prace inżynierskie oraz działania związane z przygotowaniem wybranych elementów infrastruktury do dalszego rozwoju projektu, a także działania związane z utrzymaniem dobrych relacji i współpracą z kluczowymi interesariuszami projektu.
Przedsięwzięcie CuBR	<ul style="list-style-type: none"> – W ramach czterech edycji konkursu, uruchomiono 25 projektów badawczo-rozwojowych o łącznej wartości ponad 180 mln PLN: aktualnie jest realizowanych 6 projektów, zakończono realizację 19.
Program Doktoratów Wdrożeniowych	<ul style="list-style-type: none"> – Kontynuowano realizację Programu Doktoratów Wdrożeniowych dla pracowników Grupy Kapitałowej. Na koniec III kwartału 2022 r. w programie uczestniczyło 28 doktorantów z dwóch edycji.
Rozwój nowych kierunków biznesowych	<ul style="list-style-type: none"> – Złoto i srebro inwestycyjne: Kontynuowano rozmowy z oferentami na finalnego dostawcę w sprawie określenia wymogów technicznych, organizacyjnych i operacyjnych, niezbędnych do rozpoczęcia produkcji srebra i złota inwestycyjnego oraz rozmowy z potencjalnymi dystrybutorami. Zaktualizowano harmonogram w zakresie zakupu i instalacji linii produkcyjnej, przy współpracy z Oddziałem Huta Miedzi Głogów. – Instytut Górnictwa Przyszłości: zakończono identyfikację głównych interesariuszy i partnerów oraz kluczowych wyzwań i obszarów rozwojowych w górnictwie Spółki. Przeprowadzono rejestrację Instytutu w Krajowym Rejestrze Sądowym. – Urban Mining: opracowano strategiczne kierunki rozwoju dla spółki Centrozłom Wrocław S.A. na lata 2022-2030 (przy współpracy z KGHM Metraco S.A.). Przeprowadzono analizę konkurencji rynku sprzedaży hurtowej odpadów i złomu w Polsce. – Inne projekty: Trwa opracowanie trzech porozumień w celu wykorzystania nieruchomości należących do Spółki pod inwestycje zagraniczne o wysokim potencjale rozwoju, m.in. w kontekście recyklingu odpadów. Nawiązano współpracę z SK Nexilis (globalny producent folii miedziowych). Podpisano list intencyjny o współpracy z Polską Agencją Inwestycji i Handlu (PAIH), dotyczący rozwoju polskiej gospodarki.



EKOLOGIA, BEZPIECZEŃSTWO I ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ

Kontynuacja Programu Poprawy Bezpieczeństwa i Higieny Pracy w KGHM Polska Miedź S.A.

- Wskaźnik LTIFR dla KGHM Polska Miedź S.A.: 4,81 (niższy od zanotowanego w tym samym okresie ub. roku o 0,49). Liczba wypadków przy pracy wyniosła: 106. Wskaźnik TRIR dla aktywów zagranicznych (łącznie dla pracowników Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. i Sierra Gorda S.C.M. oraz podwykonawców tych podmiotów): 0,3 (niższy od zanotowanego w tym samym okresie ub. roku o 0,33).
- Realizowano współpracę z krajowymi i międzynarodowymi instytucjami naukowymi oraz opiniodawczymi. Opracowano informację Spółki dla Euromines w sprawie wypadkowości na terenie kopalni KGHM Polska Miedź S.A. oraz podsumowano dane i wiedzę w zakresie emisji spalin z silników diesla. We współpracy z Państwową Inspekcją Pracy zorganizowano pierwszą ogólnopolską konferencję pt.: „Spaliny silników Diesla w górnictwie podziemnym na przykładzie doświadczeń KGHM Polska Miedź S.A.". Uczestniczono w pracach interdyscyplinarnych, międzynarodowych zespołów problemowych.
- Stosowano aktywny model koordynacji prac komórek BHP. Przeprowadzono 10 inspekcji w Oddziałach oraz dwa audyty behawioralne. Przygotowano aktywne formy edukacji i wsparcia pracowników.
- Zakończono prace Zespołu powołanego dla przygotowania definicji zadania Generator Raportów Środowiska Pracy (GRAŚP). Rozpoczęto prace w zakresie rozpoczęcia implementacji.

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

- Kontynuowano program dostosowania instalacji technologicznych w Oddziałach: HM Głogów i HM Legnica. W III kwartale 2022 r. prowadzono 6 projektów.

Polityka ekologiczna i działania prośrodowiskowe

- Wykonano bilans emisji gazów cieplarnianych zakresu 3 (inne pośrednie emisje) za 2021 r. dla Spółki.
- W związku z udziałem w projekcie Carbon Disclosure Project, dotyczącym komunikacji wpływu przedsiębiorstw na emisję dwutlenku węgla, przedłożono ankietę dotyczącą zmian klimatycznych do agencji ratingowej CDP.
- Wykonano analizę śladu środowiskowego i śladu węglowego dla niektórych produktów KGHM Polska Miedź S.A.
- Otrzymano decyzję uznania odpadowych kwasów wytwarzanych w hutach KGHM Polska Miedź S.A. za produkt uboczny, dzięki czemu mogą być wykorzystywane w instalacji odwęglanowania w O/ZWR.
- Polska Izba Gospodarcza "Ekorozwój" przyznała "Zielony Laur – 2022" za instalację do usuwania arsenu i rtęci z gazów przed instalacją SOLINOX.



E-PRZEMYSŁ

Kontynuacja realizacji projektów służących automatyzacji ciągów produkcyjnych Oddziałów Górniczych KGHM Polska Miedź S.A.

- Kontynuowano prace związane z elektromobilnością maszyn górniczych. Trwały prace związane z testami maszyn górniczych z napędem elektrycznym bateryjnym. Dopuszczono do pracy ładowarkę ST14.
- Zrealizowano integrację systemu antykolizji oraz systemu lokalizacji i identyfikacji maszyn oraz osób w wyrobiskach podziemnych.
- Kontynuowano robotyzację procesów produkcyjnych i pomocniczych. Trwają prace związane z budową robota CuXRF do skanowania zawartości miedzi w przodku.
- Skompletowano urządzenia i elementy systemu monitoringu odwadniania, które zostały zabudowane i uruchomione w O/ZG Polkowice-Sierszowice z wizualizacją w dyspozytorni ruchu.
- Odbyły się warsztaty doskonalące dla Audytorów wewnętrznych Systemu Zarządzania Energią (ISO 50001) i Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy (ISO 45001).

Program KGHM 4.0

- Kontynuowano realizację działań w ramach Programu KGHM 4.0 w podziale na dwa główne obszary:
- W obszarze ICT (Information and Communication Technology) i Cyberbezpieczeństwo:
- Realizowano prace dotyczące zapewnienia bezpieczeństwa informacyjno-komunikacyjnego w związku z wojną w Ukrainie, a także rosnącym zagrożeniem cyberprzestępczością. Dzięki temu nie odnotowano zaburzeń w pracy służb biznesowych GK KGHM oraz wsparto procesy bezpieczeństwa.
- W obszarze Cyfryzacji procesów biznesowych:
- Prowadzono proces adaptacji organizacji do zmiany cyfrowej - Cyfrowe Miejsce Pracy w środowisku informatycznym Spółki w ramach pakietu Microsoft 365.
 - W ramach projektu APO/BDG2.0 – dostosowanie Aplikacji Planowo Odbiorowej i Bazy Danych Geologicznych do nowych technologii – w III kwartale 2022 r. dokonano odbioru czterech zadań.
 - Kontynuowano czwarty etap wdrażania systemu CMMS (system utrzymania ruchu), wspierający obszar utrzymania ruchu i logistyki materiałowej w Hutach, Zakładach Wzbogacania Rud oraz Zakładzie Hydrotechnicznym. Projekt ma na celu zwiększenie efektywności organizacyjnej i kosztowej Spółki w obszarze utrzymania ciągłości produkcji.
 - W ramach projektu „Opracowanie metody efektywnego monitoringu sieci rurociągów odpadów poflotacyjnych z wykorzystaniem bezałogowych statków powietrznych” opracowano wymagania funkcjonalne wraz z niezbędną dokumentacją dla zakupu urządzenia do krawędziowej detekcji wycieków z użyciem sztucznej inteligencji (AI) i uczenia maszynowego (ML).



ENERGIA

Rozwój energetyki słonecznej	<ul style="list-style-type: none"> – Kontynuowano działania w obszarze budowa zespołu elektrowni fotowoltaicznych HMG I-III Aktualnie trwa procedura uzyskania decyzji środowiskowej i uzgadniana jest treść umowy przyłączeniowej dla wszystkich lokalizacji elektrowni PV HMG I-III. – Kontynuowano działania w zakresie budowy elektrowni fotowoltaicznej Piaskownia Obora I: powstała dokumentacja niezbędna do realizacji inwestycji. Zakończono prace kartograficzno-geodezyjne polegające na zmianie użytku gruntowego w Ewidencji Gruntów i Budynków Starostwa Powiatowego w Lubinie. – Na przełomie maja i czerwca br. powołano dwa nowe projekty na fazę przygotowawczą budowy elektrowni fotowoltaicznej Tarnówek i Polkowice. W lipcu br. powołano projekt dla fazy przygotowawczej na budowę elektrowni PV Kalinówka. Trwa faza przygotowania postępowania przetargowego na wyłonienie biura projektowego do zaprojektowania i uzyskania pozwolenia na budowę dla trzech kontynuowanych projektów. Na ukończeniu jest realizacja wielowariantowej ekspertyzy możliwości wpięcia nowych źródeł wytwórczych do sieci elektroenergetycznych Spółki w rejonie Oddziału Zakładów Górniczych Lubin. Dodatkowo trwają prace analityczne dotyczące wykorzystania innych terenów KGHM Polska Miedź S.A. pod rozwój odnawialnych źródeł energii. Równolegle prowadzone są analizy otoczenia rynkowego w kierunku akwizycji spółek posiadających projekty budowy farm fotowoltaicznych lub dysponujących funkcjonującymi instalacjami.
Rozwój energetyki wiatrowej, w tym offshore	<ul style="list-style-type: none"> – W pierwszej połowie br. złożono 7 wniosków o udzielenie pozwoleń lokalizacyjnych. Do końca września br. wszczęto dwa postępowania rozstrzygające na lokalizacje objęte wnioskami Spółki i Partnera Strategicznego. W III kwartale KGHM Polska Miedź S.A. brał udział w dwóch potencjalnych transakcjach i złożył 2 oferty niewiążące dotyczące zakupu spółek dysponujących projektami wiatrowymi.
Rozwój technologii wodorowych	<ul style="list-style-type: none"> – Zakończono prace nad analizą strategiczną związaną z zaangażowaniem Spółki w rynek komponentów instalacji do wytwarzania wodoru. Trwa identyfikowanie potencjalnych partnerów lub wykonawców do eksperymentalnych wdrożeń technologii wodorowych. Równolegle rozpoczęto dialog techniczny z dostawcami technologii metalurgicznych w zakresie możliwości wykorzystania wodoru w procesach hutniczych. Planuje się rozpocząć w latach 2022-2023 projekty wodorowe, obejmujące prace analityczne i studialne oraz eksperymenty i pilotaże. Będą one realizowane zarówno z partnerami komercyjnymi, jak również z ośrodkami naukowo-badawczymi, krajowymi i zagranicznymi.
Rozwój energetyki jądrowej	<ul style="list-style-type: none"> – W lipcu 2022 r. Spółka złożyła pierwszy w Polsce wniosek, dotyczący wdrożenia małych reaktorów modułowych (SMR) do Państwowej Agencji Atomistyki. We wrześniu 2022 r. KGHM Polska Miedź S.A. i SN Nuclearelectrica S.A. podpisały memorandum o współpracy przy rozwoju SMR. Obecnie trwają prace nad wstępnym wyborem lokalizacji dla reaktora SMR.
Autoprodukcja energii elektrycznej	<ul style="list-style-type: none"> – Zaspokojenie zapotrzebowania Jednostki Dominującej na energię elektryczną ze źródeł własnych w tym OZE po 9 miesiącach 2022 r. – 10,84%.

3 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów

Nota 3.1 Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

* Podmiot zbyty w dniu 26 kwietnia 2022 r. (Nota 4.13).

Do żadnego z wyżej wymienionych segmentów nie zostały zaklasyfikowane spółki:

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

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

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

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

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

POZOSTAŁE SEGMENTY	
Rodzaj działalności	Nazwa Spółki
Wsparcie głównego ciągu technologicznego	BIPROMET S.A., CBJ sp. z o.o., Energetyka sp. z o.o., INOVA Spółka z o.o., KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR, KGHM ZANAM S.A., KGHM Metraco S.A., PeBeKa S.A., POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., WPEC w Legnicy S.A.
Działalność uzdrowiskowa, usługi hotelarskie	Interferie Medical SPA Sp. z o.o.***, INTERFERIE S.A.***, 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 VII FIZAN w likwidacji, Polska Grupa Uzdrowisk Sp. z o.o.
Pozostała działalność	CENTROŻŁOM WROCŁAW S.A., CUPRUM Development sp. z o.o., CUPRUM Zdrowie sp. z o.o.****, KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD., KGHM Kupfer AG, MERCUS Logistyka sp. z o.o., MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA S.A., NITROERG S.A., NITROERG SERWIS Sp. z o.o., PHU "Lubinpex" Sp. z o.o., PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o., WMN "ŁABĘDY" S.A., Zagłębie Lubin S.A., OOO ZANAM VOSTOK, KGHM Centrum Analityki Sp. z o.o.

* Podmiot zbyty w dniu 26 kwietnia 2022 r. (Nota 4.13).

** Podmiot zbyty w dniu 21 lutego 2022 r. (Nota 4.13).

*** Podmiot zbyty w dniu 28 lutego 2022 r. (Nota 4.13).

**** Dawniej Cuprum Nieruchomości sp. z o.o.

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

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

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

- Segment KGHM Polska Miedź S.A. - stanowią dane z jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej sporządzonego wg MSSF. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym udziały w spółkach zależnych (w tym pośredni udział w KGHM INTERNATIONAL LTD.) ujmowane są według kosztu z uwzględnieniem odpisów aktualizujących,

- Segment KGHM INTERNATIONAL LTD. – stanowią dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. sporządzone wg MSSF. Zaangażowanie w Sierra Gorda S.C.M. ujęte jest metodą praw własności,
- Segment Sierra Gorda S.C.M. – stanowi 55% udziału w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach tego przedsięwzięcia z jednostkowego sprawozdania finansowego Sierra Gorda S.C.M. sporządzonego wg MSSF,
- Pozostałe segmenty – stanowią dane zagregowane poszczególnych spółek zależnych po dokonaniu wyłączeń transakcji i sald pomiędzy nimi.

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

Grupa definiuje skorygowaną EBITDA jako zysk/stratę netto za okres ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatków (dochodowego bieżącego i odroczonego oraz górniczego), przychodów i kosztów finansowych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, wyniku z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia, amortyzacji, odpisów oraz odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych zaliczonych do kosztów działalności podstawowej. Skorygowana EBITDA – jako miernik wyniku niezdefiniowany przez MSSF, nie stanowi miernika zestandaryzowanego i sposób jego wyliczenia może różnić się pomiędzy podmiotami, a w związku z tym prezentacja i kalkulacja skorygowanej EBITDA stosowana przez Grupę może nie być porównywalna do stosowanych przez inne podmioty na rynku.

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

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

Nota 3.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych

		od 01.01.2022 do 30.09.2022						
		KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
						Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty konsolidacyjne****	
Nota 3.3	Przychody z umów z klientami, z tego:	21 783	2 264	2 831	9 585	(2 831)	(7 936)	25 696
	- od innych segmentów	402	-	-	7 534	-	(7 936)	-
	- od klientów zewnętrznych	21 381	2 264	2 831	2 051	(2 831)	-	25 696
	Wynik segmentu - zysk/(strata) netto	3 538	1 020	122	-	(122)	709	5 267
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu								
	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(1 064)	(361)	(741)	(203)	741	23	(1 605)
	Odpis/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym:	179	783	-	(1)	-	(230)	731
	odwrócenie straty z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	182	783	-	-	-	(182)	783
Stan na 30.09.2022								
	Aktywa, w tym:	48 291	16 934	14 803	5 908	(14 803)	(16 294)	54 839
	Aktywa segmentu	48 291	16 934	14 803	5 908	(14 803)	(16 298)	54 835
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	4	4
	Zobowiązania, w tym:	19 165	21 324	15 415	3 260	(15 415)	(21 174)	22 575
	Zobowiązania segmentu	19 165	21 324	15 415	3 260	(15 415)	(21 234)	22 515
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	60	60
Inne informacje								
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne - przepływy pieniężne	1 996	753	735	290	(735)	(83)	2 956
Dane produkcyjne i kosztowe								
	Miedź płatna (tys. t)	442,5	47,3	67,7				
	Molibden (mln funtów)	-	0,1	2,4				
	Srebro (t)	999,8	1,4	20,7				
	TPM (tys. troz)	61,8	45,2	25,2				
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)**	2,39 10,55	2,02 8,89	1,48 6,53				
	Wynik segmentu - skorygowana EBITDA	4 437	710	1 556	242	-	-	6 945
	Marża EBITDA***	20%	31%	55%	3%	-	-	24%

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

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

*** Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów z umów z klientami. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (24%) skonsolidowane przychody z umów z klientami powiększone zostały o przychody z umów z klientami segmentu Sierra Gorda S.C.M. [6 945 / (25 696 + 2 831) * 100%]

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

Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych za okres porównywalny

		od 01.01.2021 do 30.09.2021					Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
		KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty konsolidacyjne****		
Nota 3.3	Przychody z umów z klientami, z tego:	17 970	2 292	3 277	7 490	(3 277)	(6 017)	21 735	
	- od innych segmentów	292	17	-	5 708	-	(6 017)	-	
	- od klientów zewnętrznych	17 678	2 275	3 277	1 782	(3 277)	-	21 735	
	Wynik segmentu - zysk/(strata) netto	4 852	1 855	737	77	(737)	(2 022)	4 762	
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu									
	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(1 015)	(401)	(561)	(191)	561	9	(1 598)	
	Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym:	1 470	1 684	-	-	-	(1 484)	1 670	
	straty z tytułu utraty wartości inwestycji w spółki zależne	1 010	-	-	-	-	(1 010)	-	
	odwrócenie straty z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	473	1 655	-	-	-	(473)	1 655	
Stan na 31.12.2021									
	Aktywa, w tym:	43 458	13 646	12 232	6 066	(12 232)	(15 143)	48 027	
	Aktywa segmentu	43 458	13 646	12 232	6 066	(12 232)	(15 172)	47 998	
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	29	29	
	Zobowiązania, w tym:	17 618	18 185	12 844	3 339	(12 844)	(18 253)	20 889	
	Zobowiązania segmentu	17 618	18 185	12 844	3 339	(12 844)	(18 299)	20 843	
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	46	46	
Inne informacje									
od 01.01.2021 do 30.09.2021									
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne - przepływy pieniężne	1 745	656	442	341	(442)	(139)	2 603	
Dane produkcyjne i kosztowe									
od 01.01.2021 do 30.09.2021									
	Miedź płatna (tys. t)	440,1	55,4	78,4					
	Molibden (mln funtów)	-	0,2	7,0					
	Srebro (t)	982,6	1,6	23,4					
	TPM (tys. troz)	61,4	39,9	22,9					
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)**	2,24 8,53	1,93 7,36	0,81 3,07					
	Wynik segmentu - skorygowana EBITDA	4 272	993	2 237	228	-	-	7 730	
	Marża EBITDA***	24%	43%	68%	3%	-	-	31%	

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

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

*** Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów z umów z klientami. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (31%) skonsolidowane przychody z umów z klientami segmentu Sierra Gorda S.C.M. [7 730 / (21 735 + 3 277) * 100%]

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

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2022 do 30.09.2022

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne*	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Sierra Gorda S.C.M. **	Skorygowana EBITDA (suma segmentów)
	1	2	3	4	5 (1+2+3+4)	6	7 (5+6-4)
Zysk / (Strata) netto	3 538	1 020	-	709	5 267	122	
[-] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	1 260	-	-	1 260	-	
[-] Podatek dochodowy bieżący i odroczone, podatek górniczy***	(1 319)	(100)	(22)	(157)	(1 598)	(105)	
[-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(1 064)	(361)	(203)	23	(1 605)	(741)	
[-] Przychody i (koszty) finansowe	(716)	(765)	(31)	817	(695)	(613)	
[-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	2 200	276	15	123	2 614	25	
[-] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	-	(1)	(45)	(46)	-	
Wynik segmentu - skorygowana EBITDA	4 437	710	242	(52)	5 337	1 556	6 945

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

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

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

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2021 do 30.09.2021

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne*	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Sierra Gorda S.C.M. **	Skorygowana EBITDA (suma segmentów)
	1	2	3	4	5 (1+2+3+4)	6	7 (5+6-4)
Zysk / (Strata) netto	4 852	1 855	77	(2 022)	4 762	737	
[-] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	1 977	-	-	1 977	-	
[-] Podatek dochodowy bieżący i odroczone, podatek górniczy***	(1 218)	(22)	(49)	(554)	(1 843)	(365)	
[-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(1 015)	(401)	(191)	9	(1 598)	(561)	
[-] Przychody i (koszty) finansowe	(377)	(767)	(14)	784	(374)	(585)	
[-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	3 197	44	103	(2 713)	631	11	
[-] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	(7)	31	-	-	24	-	
Wynik segmentu - skorygowana EBITDA	4 272	993	228	452	5 945	2 237	7 730

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

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

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

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

od 01.01.2022 do 30.09.2022

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
Miedź	17 002	1 454	2 338	8	(2 338)	(40)	18 424
Srebro	3 361	18	63	-	(63)	-	3 379
Złoto	516	223	198	-	(198)	-	739
Usługi	129	423	-	1 614	-	(1 233)	933
Energia	22	-	-	235	-	(146)	111
Sól	21	-	-	-	-	19	40
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	208	-	(103)	105
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	211	-	(174)	37
Dodatki do paliw	-	-	-	123	-	-	123
Ołów	219	-	-	-	-	-	219
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	136	-	(3)	133
Stal	-	-	-	534	-	(134)	400
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	387	-	(318)	69
Pozostałe towary i materiały	253	-	-	5 558	-	(5 464)	347
Pozostałe produkty	260	146	232	571	(232)	(340)	637
RAZEM	21 783	2 264	2 831	9 585	(2 831)	(7 936)	25 696

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

od 01.01.2021 do 30.09.2021

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
Miedź	13 811	1 721	2 686	6	(2 686)	(21)	15 517
Srebro	3 048	5	72	-	(72)	-	3 053
Złoto	403	183	152	-	(152)	-	586
Usługi	106	300	-	1 636	-	(1 285)	757
Energia	40	-	-	167	-	(121)	86
Sól	21	-	-	-	-	25	46
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	162	-	(64)	98
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	153	-	(125)	28
Dodatki do paliw	-	-	-	80	-	-	80
Ołów	194	-	-	-	-	-	194
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	80	-	(4)	76
Stal	-	-	-	470	-	(54)	416
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	230	-	(194)	36
Pozostałe towary i materiały	189	-	-	4 168	-	(4 019)	338
Pozostałe produkty	158	83	367	338	(367)	(155)	424
RAZEM	17 970	2 292	3 277	7 490	(3 277)	(6 017)	21 735

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

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

	od 01.01.2022 do 30.09.2022							Dane skonsolidowane
	Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych			
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne		
Przychody z umów z klientami ogółem	21 783	2 264	2 831	9 585	(2 831)	(7 936)	25 696	
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+), z tego:	16 853	1 840	3 113	104	(3 113)	(104)	18 693	
rozliczone	15 866	997	1 346	104	(1 346)	(104)	16 863	
nierozliczone	987	843	1 767	-	(1 767)	-	1 830	
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych	-	395	-	119	-	(111)	403	
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	4 930	29	(282)	9 362	282	(7 721)	6 600	
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	21 783	2 264	2 831	9 585	(2 831)	(7 936)	25 696	
objęte faktoringiem wierzytelnościowym	6 651	-	-	221	-	(154)	6 718	
nieobjęte faktoringiem wierzytelnościowym	15 132	2 264	2 831	9 364	(2 831)	(7 782)	18 978	
	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021						
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	25 696	21 735						
przekazywane w określonym momencie	24 583	20 842						
przekazywane w miarę upływu czasu	1 113	893						

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

od 01.01.2021 do 30.09.2021

						Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne		
Przychody z umów z klientami ogółem	17 970	2 292	3 277	7 490	(3 277)	(6 017)	21 735	
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+), z tego:								
rozliczone	14 361	1 999	3 166	-	(3 166)	(60)	16 300	
nierozliczone	13 661	1 860	981	-	(981)	(59)	15 462	
nieobjęte faktoringiem wierzycielskim	700	139	2 185	-	(2 185)	(1)	838	
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych	-	283	-	181	-	(171)	293	
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	3 609	10	111	7 309	(111)	(5 786)	5 142	
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	17 970	2 292	3 277	7 490	(3 277)	(6 017)	21 735	
objęte faktoringiem wierzycielskim	6 637	-	-	58	-	(14)	6 681	
nieobjęte faktoringiem wierzycielskim	11 333	2 292	3 277	7 432	(3 277)	(6 003)	15 054	

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

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

	od 01.01.2022 do 30.09.2022							od 01.01.2021 do 30.09.2021	
	KGHM			Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane	Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.	
	Polska Miedź S.A.	INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*		Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne			
Polska	5 486	-	12	9 271	(12)	(7 902)	6 855	5 438	
Austria	396	-	-	21	-	-	417	346	
Belgia	37	-	-	13	-	-	50	19	
Bułgaria	24	-	-	15	-	-	39	35	
Czechy	1 758	-	-	14	-	-	1 772	1 430	
Dania	2	-	-	1	-	-	3	25	
Estonia	11	-	-	1	-	-	12	11	
Francja	632	-	-	3	-	-	635	688	
Holandia	6	-	90	-	(90)	-	6	2	
Litwa	3	-	-	16	-	-	19	4	
Niemcy	4 256	-	-	77	-	-	4 333	2 713	
Rumunia	112	-	-	2	-	-	114	225	
Słowacja	134	-	-	13	-	-	147	103	
Słowenia	104	-	-	1	-	-	105	119	
Szwecja	-	-	-	23	-	-	23	47	
Węgry	1 151	-	-	9	-	-	1 160	876	
Wielka Brytania	1 282	-	-	6	-	-	1 288	971	
Włochy	1 722	-	-	23	-	-	1 745	1 397	
Australia	588	-	-	-	-	-	588	766	
Bośnia i Hercegowina	19	-	-	2	-	-	21	1	
Chile	3	248	748	-	(748)	-	251	140	
Chiny	1 640	1 081	1 296	-	(1 296)	-	2 721	2 700	
Japonia	63	-	599	-	(599)	-	63	135	
Kanada	42	512	-	-	-	(34)	520	365	
Korea Południowa	64	-	48	-	(48)	-	64	33	
Norwegia	-	-	-	12	-	-	12	12	
Rosja	-	-	-	5	-	-	5	19	
Stany Zjednoczone Ameryki	766	161	3	12	(3)	-	939	1 904	
Szwajcaria	598	-	-	6	-	-	604	443	
Turcja	205	-	-	10	-	-	215	82	
Tajwan	45	-	-	-	-	-	45	-	
Maroko	37	-	-	-	-	-	37	-	
Meksyk	-	92	-	-	-	-	92	12	
Brazylia	1	-	29	-	(29)	-	1	8	
Tajlandia	360	-	-	2	-	-	362	335	
Filipiny	-	170	-	-	-	-	170	4	
Malezja	42	-	-	-	-	-	42	48	
Wietnam	173	-	-	-	-	-	173	254	
Pozostałe kraje	21	-	6	27	(6)	-	48	25	
RAZEM	21 783	2 264	2 831	9 585	(2 831)	(7 936)	25 696	21 735	

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

Nota 3.6 Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 września 2022 r. oraz w okresie porównywalnym z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów z umów z klientami Grupy Kapitałowej.

Nota 3.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny

	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021
Polska	24 153	23 545
Kanada	2 138	1 577
Stany Zjednoczone Ameryki	2 318	1 765
Chile	148	229
Inne kraje	49	94
RAZEM*	28 806	27 210

*Aktywa trwałe z wyłączeniem: pochodnych instrumentów finansowych, innych instrumentów finansowych, innych aktywów niefinansowych oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (MSSF 8.33b), w łącznej kwocie 12 728 mln PLN na dzień 30 września 2022 r. (9 813 mln PLN na dzień 31 grudnia 2021 r.).

Nota 3.8 Omówienie wyników segmentów

3.8.1 Segment KGHM Polska Miedź S.A.

Wyniki produkcyjne

	J.m.	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	Zmiana (%)	III kwartał 2022	II kwartał 2022	I kwartał 2022
Wydobycie urobku (waga sucha)	mln t	23,0	22,8	+0,9	7,7	7,6	7,7
Zawartość miedzi w urobku	%	1,46	1,48	-1,4	1,43	1,47	1,48
Produkcja miedzi w koncentracji	tys. t	295,3	296,1	-0,3	96,4	98,9	100,0
Produkcja srebra w koncentracji	t	988,8	976,9	+1,2	326,6	331,9	330,3
Produkcja miedzi elektrolitycznej (płatnej)	tys. t	442,5	440,1	+0,5	146,2	145,2	151,1
- w tym ze wsadów własnych	tys. t	273,9	286,0	-4,2	96,2	81,1	96,6
Produkcja srebra metalicznego	t	999,8	982,6	+1,8	331,3	328,7	339,8
Produkcja złota	tys. troz	61,8	61,4	+0,7	20,9	19,8	21,1

W okresie 9 miesięcy 2022 r. odnotowano wzrost wydobywania rudy (w wadze suchej), jednak ze względu na obniżoną zawartość Cu w urobku (mniejsza miąższość eksploatowanego złoża) produkcja miedzi w koncentracji kształtowała się na poziomie nieznacznie niższym od zrealizowanego w analogicznym okresie 2021 r.

W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpił wzrost produkcji miedzi elektrolitycznej o 2,4 tys. t, przy czym wzrost dotyczył produkcji z wsadów obcych.

W odniesieniu do produkcji srebra metalicznego zanotowano wzrost o 17,2 tony (+1,8%), wynikający z dostępności materiałów wsadowych na Wydziale Metali Szlachetnych.

Sprzedaż

Przychody z umów z klientami

	J.m.	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	Zmiana (%)	III kwartał 2022	II kwartał 2022	I kwartał 2022
Przychody z umów z klientami, w tym:	mln PLN	21 783	17 970	+21,2	6 572	7 656	7 555
- miedź	mln PLN	17 002	13 811	+23,1	5 089	6 089	5 824
- srebro	mln PLN	3 361	3 048	+10,3	1 029	1 118	1 214
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	429,8	417,1	+3,0	137,1	149,5	143,2
Wolumen sprzedaży srebra	t	1 037,4	950,6	+9,1	323,8	333,1	380,5

Przychody po 9 miesiącach 2022 r. wyniosły 21 783 mln PLN i były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 21%. Głównymi przyczynami wzrostu przychodów były: korzystniejszy kurs walutowy USD/PLN (+16%), wzrost wolumenu sprzedaży podstawowych produktów oraz niższa ujemna korekta przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających, przy mniej korzystnych notowaniach miedzi i srebra.

Koszty

	J.m.	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	Zmiana (%)	III kwartał 2022	II kwartał 2022	I kwartał 2022
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	mln PLN	18 410	14 720	+25,1	5 943	6 514	5 953
Koszty rodzajowe	mln PLN	19 105	16 233	+17,7	6 155	6 743	6 207
Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych ¹⁾	PLN/t	38 202	32 108	+19,0	39 891	41 827	33 492
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych	PLN/t	26 946	20 921	+28,8	30 747	28 372	21 977
Koszt jednostkowy C1²⁾	USD/funt	2,39	2,24	+6,7	2,38	2,42	2,40

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

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

Koszty podstawowej działalności operacyjnej Jednostki Dominującej (łącznie koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu) za 9-mc br. wyniosły 18 410 mln PLN i były wyższe o 25% w relacji do analogicznego okresu 2021 r. głównie z uwagi na wzrost kosztów zużycia wsadów obcych oraz wzrost kosztów zużycia materiałów, paliw i czynników energetycznych.

Koszty ogółem według rodzaju w relacji do 9 miesięcy 2021 r. były wyższe o 2 872 mln PLN ze względu na wzrost zużycia wsadów obcych o 5,9 tys. ton Cu oraz wyższe ceny zakupu wsadów o 20%, co skutkowało wzrostem kosztów o 1 338 mln PLN. Jednocześnie, z uwagi na ustawowe obniżenie stawek o 30% od 1 stycznia do końca listopada br., podatek od wydobywania kopaliny był niższy o 239 mln PLN.

Wzrost kosztów rodzajowych po wyłączeniu wsadów obcych oraz podatku od wydobycia niektórych kopalin wyniósł 1 773 mln PLN i wynikał głównie ze wzrostu kosztów zużycia materiałów i paliw technologicznych o 782 mln PLN (głównie z uwagi na wzrost cen zakupu), kosztów energii i czynników energetycznych o 560 mln PLN (głównie z uwagi na wzrost cen i większe zakupy w związku z ograniczeniem produkcji własnej z gazu), kosztów pracy o 336 mln PLN (wzrost wynagrodzeń z uwagi na podniesienie stawek oraz zwiększenie odpisu na nagrodę roczną) oraz wyższych kosztów usług obcych głównie w zakresie remontów i konserwacji oraz usług transportowych.

Koszt C1 za 9 m-cy 2022 r. wyniósł 2,39 USD/funt i był wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 7%. Wzrost kosztu wynika głównie z niższej wyceny produktów ubocznych (z uwagi na niższe notowania srebra) oraz wyższych kosztów wydobycia i przerobu hutniczego z uwagi na czynniki opisane powyżej.

Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych (koszt jednostkowy przed pomniejszeniem o wartość szlamów anodowych zawierających m.in. srebro i złoto) wyniósł 38 202 PLN/t (w analogicznym okresie roku poprzedniego 32 108 PLN/t) i był wyższy o 19% głównie z uwagi na wzrost kosztów wydobycia i kosztów hutniczych opisanych powyżej przy niższej produkcji miedzi ze wsadów własnych o 4%.

Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych wyniósł 26 946 PLN/t i był wyższy niż za 9 m-cy 2021 r. o 29%.

Wyniki finansowe

Podstawowe elementy sprawozdania z wyniku (mln PLN)

	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	Zmiana (%)	III kwartał 2022	II kwartał 2022	I kwartał 2022
Przychody z umów z klientami, w tym:	21 783	17 970	+21,2	6 572	7 656	7 555
- korekta przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających	(254)	(1 159)	(78,1)	123	(161)	(216)
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(18 410)	(14 720)	+25,1	(5 943)	(6 514)	(5 953)
Wynik netto ze sprzedaży (EBIT)	3 373	3 250	+3,8	629	1 142	1 602
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	2 200	3 197	(31,2)	807	1 052	341
Przychody i (koszty) finansowe	(716)	(377)	+89,9	(355)	(256)	(105)
Wynik przed opodatkowaniem	4 857	6 070	(20,0)	1 081	1 938	1 838
Podatek dochodowy	(1 319)	(1 218)	+8,3	(351)	(455)	(513)
Wynik netto	3 538	4 852	(27,1)	730	1 483	1 325
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	1 064	1 015	+4,8	369	373	322
Skorygowana EBITDA⁽¹⁾	4 437	4 272	+3,9	998	1 515	1 924

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

Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln PLN)	Charakterystyka
Zwiększenie przychodów z umów z klientami	+3 813	Zwiększenie przychodów wynikało z: <ul style="list-style-type: none"> - sprzedaży podstawowych produktów (Cu, Ag, Au) przy korzystniejszym średnim kursie walutowym USD/PLN - zmiana z 3,80 do 4,40 USD/PLN (+3 003 mln PLN) - wyższego wolumenu sprzedaży miedzi o 12,8 tys. t, tj. 3%, srebra o 87 t, tj. 9% i złota o 170 kg, tj. 9% (+772 mln PLN) - zmniejszenia ujemnej korekty przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających (+906 mln PLN) - niższych notowań miedzi o 124 USD/t, tj. 1% oraz srebra o 3,83 USD/troz, tj. 15% przy wyższych o 25 USD/troz, tj. 1% notowaniach złota (-1 063 mln PLN) - wzrostu pozostałych przychodów ze sprzedaży, w tym sprzedaży kwasu siarkowego (+70 mln PLN), ołowiu rafinowanego (+25 mln PLN) oraz towarów i materiałów (+64 mln PLN)
Zwiększenie kosztów podstawowej działalności operacyjnej ¹⁾	(3 690)	Wzrost kosztów wynikał z: <ul style="list-style-type: none"> - mniejszej niż w roku ubiegłym produkcji na zapas (-731 mln PLN) - wyższego o 5,9 tys. t Cu wolumenu zużycia wsadów obcych przy wyższej o 20% cenie zakupu (-1 338 mln PLN) - wzrostu innych kosztów (-1 621 mln PLN), w tym wzrost kosztów zużycia materiałów innych niż wsady obce (- 782 mln PLN), energii i czynników energetycznych (- 560 mln PLN) oraz świadczeń pracowniczych (- 336 mln PLN),
Zmniejszenie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej	(997)	Na zmniejszenie wyniku złożyły się przede wszystkim: <ul style="list-style-type: none"> - brak odwrócenia strat z tytułu utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych w 2022 r. przy kwocie (-1 010 mln PLN) po 9 miesiącach 2021 r., - zmiana wyniku z tytułu różnic kursowych z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie (+920 mln PLN), - niższe zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (-507 mln PLN, w tym pożyczek -519 mln PLN), - niższa wartość odwrócenia strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (-352 mln PLN), - wpływ instrumentów pochodnych i transakcji zabezpieczających (+183 mln PLN), - przekazanie wsparcia finansowego dla gmin (-99 mln PLN), - zmiana salda rozwiązanych i utworzonych rezerw (-65 mln PLN).
Zwiększenie straty na działalności finansowej	(339)	Zwiększenie straty z działalności finansowej wynikało przede wszystkim ze zmiany wyniku z tytułu różnic kursowych z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia (-332 mln PLN)
Zwiększenie podatku dochodowego	(101)	Zwiększenie podatku dochodowego dotyczyło przede wszystkim bieżącego podatku dochodowego (-34 mln PLN) i korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy (-37 mln PLN) oraz podatku odroczonego (-24 mln PLN)

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

Zmiana wyniku netto (mln PLN)



Nakłady inwestycyjne

Za III kwartały 2022 r. nakłady na aktywa rzeczowe wyniosły 1 828 mln PLN.

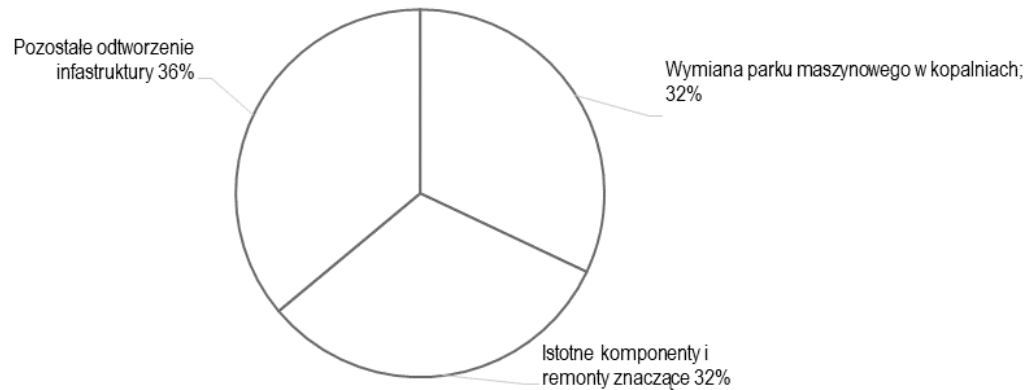
Struktura nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne według Oddziałów (mln PLN)

	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	Zmiana (%)	III kwartał 2022	II kwartał 2022	I kwartał 2022
Górnictwo	1 315	1 105	19%	511	420	384
Hutnictwo	403	319	26%	142	177	84
Pozostała działalność	39	47	(17%)	23	11	5
Prace rozwojowe – niezakończone	7	1	x7	2	1	4
Leasing wg MSSF 16	64	68	(6%)	21	34	9
Ogółem	1 828	1 540	19%	699	643	486
w tym koszty finansowania zewnętrznego	123	90	37%	52	25	46

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

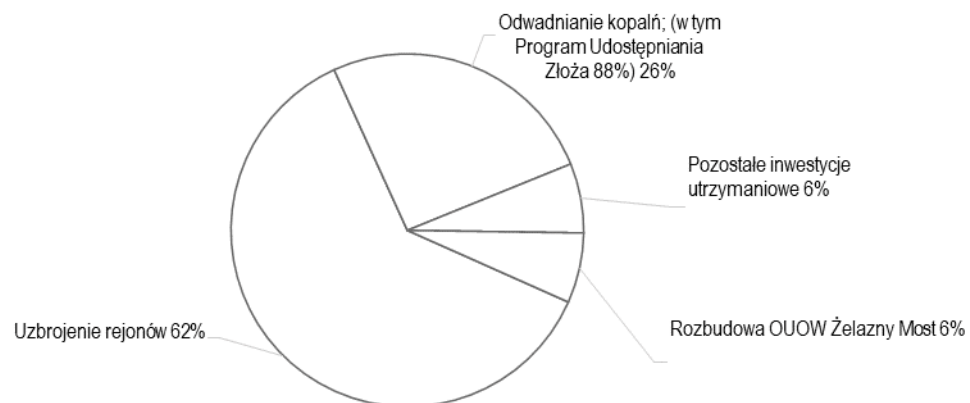
Projekty odtworzeniowe mające na celu utrzymanie majątku produkcyjnego w stanie nie pogorszonym, stanowią 43% poniesionych nakładów.

Struktura nakładów odtworzeniowych



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

Struktura nakładów utrzymaniowych



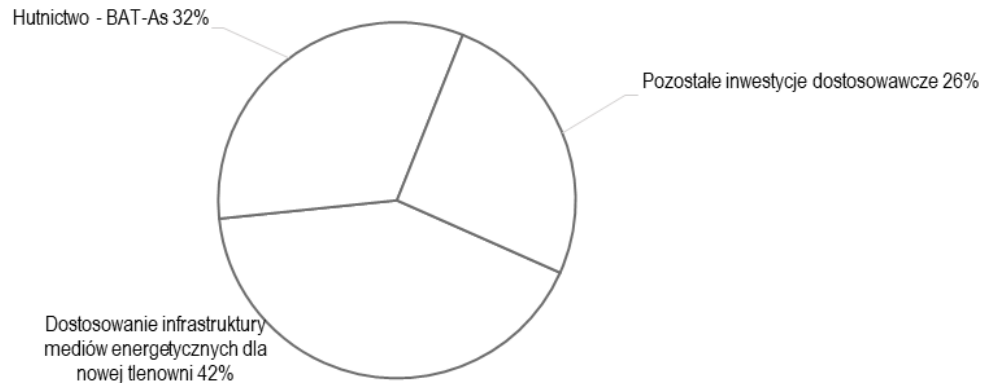
Projekty rozwojowe mające na celu zwiększenie lub zachowanie na dotychczasowym poziomie przychodów ze sprzedaży, wdrożenie działań techniczno-technologicznych optymalizujących wykorzystanie istniejącej infrastruktury, zmniejszenie kosztów działalności, stanowią 23% poniesionych nakładów.

Struktura nakładów rozwojowych



Projekty dostosowawcze mające na celu dostosowanie działalności firmy do wymogów wynikających z przepisów prawa, obowiązujących norm lub innych regulacji, szczególnie w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy, zabezpieczenia mienia, cyberbezpieczeństwa, standardów etycznych i antykorupcyjnych, wpływu na środowisko, standardów jakości i systemów zarządzania, stanowią 2% poniesionych nakładów.

Struktura nakładów dostosowawczych



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

3.8.2 Segment KGHM INTERNATIONAL LTD.

Wyniki produkcyjne

	J.m.	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	Zmiana (%)	III kwartał 2022	II kwartał 2022	I kwartał 2022
Miedź płatna, w tym:	tys. t	47,3	55,4	(14,6)	10,4	18,7	18,2
- kopalnia Robinson (USA)	tys. t	39,6	42,0	(5,7)	8,8	16,5	14,3
- kopalnia Franke (Chile)	tys. t	2,8	7,9	(64,6)	0,0	0,5	2,3
- kopalnie Zagłębia Sudbury (Kanada) ⁽¹⁾	tys. t	1,5	1,4	7,1	0,6	0,5	0,4
Nikiel płatny	tys. t	0,3	0,2	50,0	0,1	0,1	0,1
Metale szlachetne (TPM), w tym:	tys. troz	45,2	39,9	13,3	10,5	19,6	15,1
- kopalnia Robinson (USA)	tys. troz	33,7	29,2	15,4	6,7	14,7	12,3
- kopalnie Zagłębia Sudbury (Kanada) ⁽¹⁾	tys. troz	11,5	10,7	7,5	3,8	4,9	2,8

1) Kopalnia McCreedy West w Zagłębiu Sudbury

Spadek produkcji miedzi w III kwartale br. na tle wielkości zrealizowanych w pozostałych kwartałach 2022 r. jest skutkiem eksploatacji górnych pokładów wyrobiska Ruth West 5 w kopalni Robinson, które charakteryzuje znacząco niższa zawartość Cu. Niższa jakość przerabianego urobku w Robinson, obok sprzedaży kopalni Franke, stanowiła główną przyczynę zmniejszenia produkcji miedzi KGHM INTERNATIONAL LTD. (-15%) w porównaniu do sytuacji w okresie styczeń-wrzesień 2021 r.

W zakresie metali szlachetnych również zanotowano spadek produkcji KGHM INTERNATIONAL LTD. w III kwartale br., przede wszystkim ze względu na niższy uzysk złota w kopalni Robinson. Niemniej jednak dobre wyniki osiągnięte w poprzednich kwartałach 2022 r. pozwoliły utrzymać produkcję TPM po 9 miesiącach na poziomie wyższym od zrealizowanego w analogicznym okresie 2021 r. (+13%).

Zarówno produkcja miedzi jak i metali szlachetnych została zrealizowana powyżej wielkości założonych w budżecie KGHM INTERNATIONAL LTD. na okres 9 miesięcy 2022 r.

Przychody

Wolumen i przychody ze sprzedaży (mln USD)

	J.m.	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	Zmiana (%)	III kwartał 2022	II kwartał 2022	I kwartał 2022
Przychody z umów z klientami⁽¹⁾, w tym:	mln USD	510	600	(15,0)	132	168	210
- miedź	mln USD	327	451	(27,4)	75	107	145
- nikiel	mln USD	9	4	x2,3	3	2	4
- TPM – metale szlachetne	mln USD	72	62	16,1	21	25	26
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	39,5	51,1	(22,7)	11,3	14,2	14,0
Wolumen sprzedaży niklu	tys. t	0,3	0,2	50,0	0,1	0,1	0,1
Wolumen sprzedaży TPM	tys. troz	38,4	36,6	4,9	11,5	15,9	11,0

¹⁾ z uwzględnieniem premii przerobowych

Przychody ze sprzedaży (mln PLN)

	J.m.	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	Zmiana (%)	III kwartał 2022	II kwartał 2022	I kwartał 2022
Przychody z umów z klientami⁽¹⁾, w tym:	mln PLN	2 264	2 292	(1,2)	648	740	876
- miedź	mln PLN	1 454	1 721	(15,5)	379	470	605
- nikiel	mln PLN	38	15	x2,5	11	12	15
- TPM – metale szlachetne	mln PLN	321	237	35,4	103	110	108

¹⁾ z uwzględnieniem premii przerobowych

Przychody segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. w okresie styczeń-wrzesień 2022 r. wyniosły 510 mln USD, co stanowi 2 264 mln PLN. W stosunku do poziomu zanotowanego rok wcześniej przychody w USD spadły o 15%, natomiast w przeliczeniu na PLN, ze względu na osłabienie złotego, kształtują się na poziomie zbliżonym do zrealizowanego po trzech kwartałach 2021 r.

Przychody spadły o 90 mln USD w stosunku do 9 miesięcy 2021 r., z czego o 108 mln USD na skutek niższego wolumenu sprzedaży miedzi (spadek produkcji i opóźnienia w transporcie kolejowym obsługującym sprzedaż koncentratu z kopalni Robinson) oraz o 21 mln USD z tytułu spadku cen sprzedaży miedzi, przy pozytywnym wpływie pozostałych czynników (premie rafinacyjne, przychody ze sprzedaży pozostałych metali oraz realizacji usług górniczych itp.) na poziomie 39 mln USD.

Koszty

Koszt produkcji miedzi płytnej C1

	J.m.	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	Zmiana (%)	III kwartał 2022	II kwartał 2022	I kwartał 2022
Koszt produkcji miedzi płytnej C1 ⁽¹⁾	USD/funt	2,02	1,93	4,7	2,07	1,77	2,23

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

Średni ważony jednostkowy gotówkowy koszt produkcji miedzi dla wszystkich kopalń w segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD. w okresie styczeń-wrzesień 2022 r. wyniósł 2,02 USD/funt, co oznacza wzrost o 5% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, głównie ze względu na spadek wolumenu sprzedaży Cu, pomimo korzystnej wyceny metali szlachetnych oraz niższych premii rafinacyjnych.

Wyniki finansowe

Wyniki finansowe (mln USD)

	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	Zmiana (%)	III kwartał 2022	II kwartał 2022	I kwartał 2022
Przychody z umów z klientami	510	600	(15,0)	132	168	210
Koszty podstawowej działalności operacyjnej, w tym: ⁽¹⁾	(431)	(437)	(1,3)	(134)	(147)	(150)
- odwrócenie odpisów/(odpisy) z tyt. utraty wartości aktywów trwałych	0	8	(100,0)	-	0	-
Wynik netto ze sprzedaży	79	163	(51,5)	(2)	21	60
Wynik przed opodatkowaniem, w tym:	252	492	(48,8)	(21)	167	106
Podatek dochodowy	(23)	(6)	x3,8	(1)	(10)	(12)
Zysk/strata netto	230	486	(52,8)	(21)	157	94
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(81)	(105)	(22,9)	(28)	(27)	(26)
Skorygowana EBITDA⁽²⁾	160	260	(38,5)	26	47	87

Wyniki finansowe (mln PLN)

	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	Zmiana (%)	III kwartał 2022	II kwartał 2022	I kwartał 2022
Przychody z umów z klientami	2 264	2 292	(1,2)	648	740	876
Koszty podstawowej działalności operacyjnej, w tym: ¹⁾	(1 915)	(1 669)	14,7	(645)	(645)	(625)
- odwrócenie odpisów/(odpisy) z tyt. utraty wartości aktywów trwałych	0	31	(100,0)	-	0	-
Wynik netto ze sprzedaży	349	623	(44,1)	3	95	251
Wynik przed opodatkowaniem, w tym:	1 120	1 877	(42,1)	(44)	724	440
Podatek dochodowy	(100)	(22)	x4,5	(7)	(43)	(50)
Zysk/strata netto	1 020	1 855	(45,0)	(51)	681	390
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(361)	(401)	(10,0)	(133)	(118)	(110)
Skorygowana EBITDA²⁾	710	993	(28,5)	136	213	361

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

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

Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln USD)	Charakterystyka
Niższe przychody z umów z klientami	(90)	Na spadek przychodów złożyły się głównie: - spadek przychodów (-99 mln USD) z tytułu niższego wolumenu sprzedaży, głównie miedzi (-108 mln USD) - spadek przychodów (-23 mln USD) z tytułu niższych cen sprzedaży, głównie miedzi (-21 mln USD) - wpływ pozostałych czynników (+32 mln USD), w tym przychody realizowane przez DMC Mining Services (+15 mln USD) oraz korzystniejsze premie rafinacyjne i przerobowe (+6 mln USD)
Niższe koszty podstawowej działalności operacyjnej	+6	Na spadek kosztów wpłynął przede wszystkim wolumen sprzedaży w kopalni Robinson i w związku z tym zmiana stanu zapasów w stosunku do sytuacji w analogicznym okresie 2021 r. (+28 mln USD). Niższe były również koszty amortyzacji (+26 mln USD). Natomiast wzrost zanotowano w zakresie kosztów materiałów (-12 mln USD), zatrudnienia (-15 mln USD) i innych pozycji kosztów rodzajowych (-21 mln USD).
Wpływ pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej	(155)	Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku z pozostałej działalności operacyjnej i finansowej: - odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych na budowę kopalni Sierra Gorda (+176 mln USD po 3 kwartałach 2022 r. wobec +436 mln USD w analogicznym okresie 2021 r.) - wynik ze zbycia projektu Oxide (na rzecz Sierra Gorda S.C.M.) oraz kopalni Franke (łącznie +51 mln USD) - wzrost przychodów odsetkowych od pożyczki udzielonej Sierra Gorda S.C.M. (+23 mln USD) ze względu na dokonane odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości
Podatek dochodowy	(17)	Zmiany dotyczyły podatku bieżącego i odroczonego.

Zmiana wyniku netto (mln USD)



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

Wydatki inwestycyjne

Wydatki inwestycyjne (mln USD)

	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	Zmiana (%)	III kwartał 2022	II kwartał 2022	I kwartał 2022
Projekt Victoria	37	22	68,2	12	15	10
Usuwanie nadkładu i pozostałe	133	150	(11,3)	42	38	53
Razem	170	172	(1,2)	54	53	63

Wydatki inwestycyjne (mln PLN)

	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	Zmiana (%)	III kwartał 2022	II kwartał 2022	I kwartał 2022
Projekt Victoria	164	84	95,2	57	63	44
Usuwanie nadkładu i pozostałe	589	572	3,0	202	168	219
Razem	753	656	14,8	259	231	263

Wydatki inwestycyjne segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. w okresie 9 miesięcy 2022 r. wyniosły 170 mln USD i kształtowały się na poziomie zbliżonym do zrealizowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Działalność inwestycyjna spółki koncentrowała się przede wszystkim na realizacji zadań związanych z przygotowaniem złoża do przyszłej eksploatacji w kopalni Robinson oraz kontynuacji projektu Victoria w Kanadzie.

3.8.3 Segment Sierra Gorda S.C.M.

Segment Sierra Gorda S.C.M. stanowi wspólne przedsięwzięcie (w ramach spółki JV Sierra Gorda S.C.M.) oraz australijskiej grupy górniczej South32, która 22 lutego 2022 r. przejęła udziały od Sumitomo Metal Mining i Sumitomo Corporation.

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyniki produkcyjne

W okresie styczeń-wrzesień 2022 r. Sierra Gorda S.C.M. kontynuowała eksploatację stref wydobywczych charakteryzujących się zmniejszoną, w porównaniu do 2021 r., zawartością miedzi i molibdenu.

Produkcja miedzi, molibdenu i metali szlachetnych

	J.m.	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	Zmiana (%)	III kwartał 2022	II kwartał 2022	I kwartał 2022
Produkcja miedzi ⁽¹⁾	tys. t	123,0	142,6	(13,7)	42,1	37,5	43,4
Produkcja miedzi – segment (55%)	tys. t	67,7	78,4	(13,7)	23,2	20,6	23,9
Produkcja molibdenu ⁽¹⁾	mln funtów	4,4	12,8	(65,6)	0,9	1,4	2,1
Produkcja molibdenu – segment (55%)	mln funtów	2,4	7,0	(65,6)	0,5	0,7	1,2
Produkcja TPM – złoto ⁽¹⁾	tys. troz	45,8	41,7	9,8	17,4	16,3	12,1
Produkcja TPM – złoto -segment (55%)	tys. troz	25,2	22,9	9,8	9,6	9,0	6,6

1) Metal platny w koncentracji.

Ilość przerobionego urobku nie uległa istotnej zmianie w porównaniu do wolumenu zrealizowanego w okresie 9 miesięcy 2021 r., a podstawowy czynnik zmniejszenia produkcji miedzi płatnej o 19,6 tys. t (-14%) i molibdenu o 8,4 mln funtów (-66%) stanowi niższa zawartość tych metali w rudzie (pogorszenie jakości urobku uwzględniono w planach produkcyjnych spółki).

Sprzedaż

Przychody w okresie 9 miesięcy 2022 r. wyniosły 1 159 mln USD (dla 100% udziału), czyli 2 831 mln PLN odpowiednio do udziału własnościowego w wysokości 55%.

Wolumen i przychody ze sprzedaży

	J.m.	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	Zmiana (%)	III kwartał 2022	II kwartał 2022	I kwartał 2022
Przychody z umów z klientami⁽¹⁾ w tym ze sprzedaży:	mln USD	1 159	1 561	(25,8)	335	303	521
- miedzi	mln USD	957	1 279	(25,2)	275	223	459
- molibdenu	mln USD	95	175	(45,7)	23	42	30
- TPM (złoto)	mln USD	81	72	12,5	29	29	23
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	123,0	139,3	(11,7)	42,6	37,0	43,4
Wolumen sprzedaży molibdenu	mln funtów	5,4	10,8	(50,0)	1,5	2,3	1,6
Wolumen sprzedaży TPM (złoto)	tys. troz	44,4	40,7	9,1	17,2	15,2	12,0
Przychody z umów z klientami⁽¹⁾ - segment (udział 55%)	mln PLN	2 831	3 277	(13,6)	893	744	1 194

1) z uwzględnieniem premii przerobowych hutniczo-rafinacyjnych i innych

Przychody spadły o 402 mln USD (-26%) w relacji do poziomu zrealizowanego w okresie 9 miesięcy 2021 r., w tym 242 mln USD wynika ze spadku wolumenu sprzedaży, przede wszystkim ze względu na wspomniany powyżej spadek produkcji miedzi i molibdenu.

Koszty

Koszty podstawowej działalności operacyjnej poniesione przez spółkę Sierra Gorda S.C.M. wyniosły 826 mln USD, z czego 723 mln USD stanowią koszty sprzedanych produktów, a 102 mln USD łącznie koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu. Proporcjonalnie do udziału własnościowego (55%) koszty segmentu wyniosły 2 016 mln PLN.

Koszty oraz koszt produkcji miedzi płatnej (C1)

	J.m.	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	Zmiana (%)	III kwartał 2022	II kwartał 2022	I kwartał 2022
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	mln USD	826	762	8,3	286	267	273
Koszty podstawowej działalności operacyjnej - segment (udział 55%)	mln PLN	2 016	1 601	26,0	748	642	626
Koszt produkcji miedzi płatnej C1⁽¹⁾	USD/funt	1,48	0,81	82,7	1,68	1,41	1,35

1) 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

Wzrost kosztów operacyjnych oraz kosztu gotówkowego produkcji miedzi C1 Sierra Gorda S.C.M. w poszczególnych kwartałach 2022 r. odzwierciedla dynamikę zmian na rynku energii, materiałów i paliwa. W porównaniu do okresu 9 miesięcy 2021 r. zanotowano wzrost cen przede wszystkim w odniesieniu do:

- oleju napędowego (+90%)
- ceny energii (+77%)
- materiałów wybuchowych (+57%).

Niemniej istotny wpływ na poziom kosztów miał wzrost stawek w zakresie usług obcych.

Wymienione czynniki stanowiły główną przyczynę wzrostu kosztów podstawowej działalności operacyjnej o 64 mln USD (+8%) w porównaniu do 9 miesięcy 2021 r.

Powyższe czynniki, łącznie ze spadkiem wolumenu sprzedaży miedzi oraz niższym odliczeniem z tytułu sprzedaży pierwiastków towarzyszących, przyczyniły się do wzrostu kosztu gotówkowego produkcji miedzi C1 o 0,67 USD/funt (+83%).

Wyniki finansowe

W okresie 9 miesięcy 2022 r. skorygowana EBITDA wyniosła 637 mln USD, z czego proporcjonalnie do udziałów (55%) na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. przypada 1 556 mln PLN.

Wyniki w mln USD (udział własnościowy 100%)

	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	Zmiana (%)	III kwartał 2022	II kwartał 2022	I kwartał 2022
Przychody z umów z klientami	1 159	1 561	(25,8)	335	303	521
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(825)	(762)	8,4	(285)	(267)	(273)
Wynik netto ze sprzedaży	334	799	(58,3)	50	36	248
Zysk/strata netto	50	351	(85,8)	(26)	(28)	104
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(304)	(267)	13,9	(98)	(96)	(110)
Skorygowana EBITDA⁽¹⁾	637	1 066	(40,2)	146	133	358

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

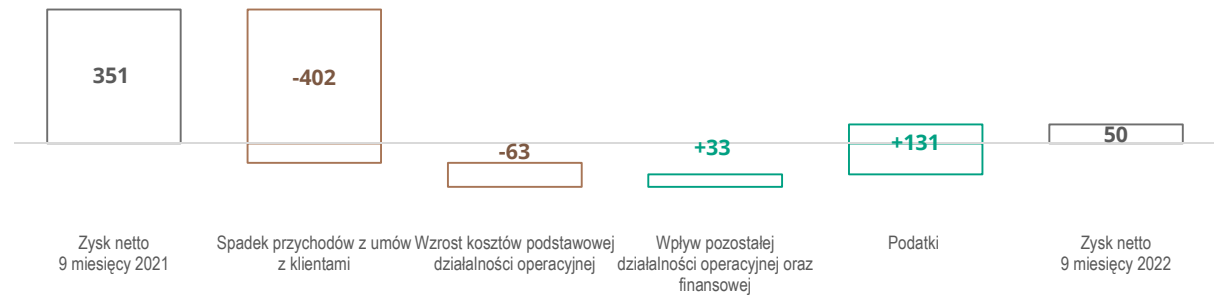
	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	Zmiana (%)	III kwartał 2022	II kwartał 2022	I kwartał 2022
Przychody z umów z klientami	2 831	3 277	(13,6)	893	744	1 194
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(2 016)	(1 601)	25,9	(748)	(642)	(626)
Wynik netto ze sprzedaży	815	1 676	(51,4)	145	102	568
Zysk/strata netto	122	737	(83,4)	(57)	(60)	239
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(741)	(561)	32,1	(257)	(231)	(253)
Skorygowana EBITDA¹⁾	1 556	2 237	(30,4)	402	333	821

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

Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln USD)	Charakterystyka
Spadek przychodów z umów z klientami	(402)	Na zmniejszenie przychodów wpłynęły: - niższy wolumen sprzedaży miedzi i molibdenu – spadek przychodów (-242 mln USD) - wpływ pozostałych czynników, w tym zmiany cen metali – spadek przychodów (-160 mln USD).
Wzrost kosztów podstawowej działalności operacyjnej	(63)	Na wzrost kosztów działalności operacyjnej złożyły się głównie: - wyższe koszty energii (-51 mln USD), paliwa (-40 mln USD), materiałów (-13 mln USD), amortyzacji (-36 mln USD), usług obcych (-10 mln USD), przy niższych kosztach wynagrodzeń (+42 mln USD), głównie ze względu na premię wypłaconą w 2021 r. - większa niż w ubiegłym roku produkcja na zapas – wpływ na wynik +59 mln USD - niższe aktywowane koszty usuwania nadkładu głównie ze względu na niższy zakres rzeczowy zrealizowany w 2022 r. - wpływ na wynik -31 mln USD
Wpływ pozostałej działalności operacyjnej oraz finansowej	+33	Poprawa wyniku na pozostałej działalności operacyjnej (+5 mln USD) oraz wyniku z działalności finansowej (+28 mln USD), głównie ze względu na niższe odsetki w związku z częściową spłatą pożyczki udzielonej przez Właścicieli na budowę kopalni.
Wpływ podatków	+131	Niższy o 111 mln USD podatek dochodowy (-22 mln USD w okresie 9 miesięcy 2022 r. wobec -133 mln USD rok wcześniej) na skutek spadku zysku brutto oraz niższy o 20 mln USD podatek górniczy (-21 mln USD wobec -41 mln USD w analogicznym okresie 2021 r.)

Zmiana wyniku netto (mln USD)



Wydatki inwestycyjne

W okresie styczeń-wrzesień 2022 r. wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, uwzględnione w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Sierra Gorda S.C.M. wyniosły 301 mln USD, z czego 100 mln USD (33%) stanowiły wydatki związane z usuwaniem nadkładu w celu udostępniania do eksploatacji kolejnych partii złoża.

	J.m.	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	Zmiana (%)	III kwartał 2022	II kwartał 2022	I kwartał 2022
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe	mln USD	301	211	42,7	78	74	149
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe – segment (udział 55%)	mln PLN	735	442	66,3	211	182	342

Poziom wydatków inwestycyjnych był wyższy niż w analogicznym okresie 2021 r. o 43%, głównie ze względu na przejęcie od KGHM INTERNATIONAL LTD. projektu Oxide. Natomiast spadek wydatków zanotowano w zakresie kapitalizowanych kosztów usuwania nadkładu ze względu na niższy zakres rzeczowy realizowanych prac.

4 – Wybrane dodatkowe noty objaśniające

Nota 4.1 Koszty według rodzaju

	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	576	1 735	532	1 728
Koszty świadczeń pracowniczych	1 801	5 324	1 624	4 751
Zużycie materiałów i energii, w tym:	3 773	11 831	3 020	8 852
wsady obce	2 077	6 701	1 707	5 363
Usługi obce	660	1 804	494	1 479
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	647	2 300	904	2 539
Pozostałe podatki i opłaty	164	537	258	695
Aktualizacja wartości zapasów	(9)	-	(46)	(28)
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	47*	-	21
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1)	(1)	-	(45)
Pozostałe koszty	63	170	49	139
Razem koszty rodzajowe	7 674	23 747	6 835	20 131
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	213	656	218	575
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(451)	(1 181)	(455)	(1 656)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-)	(321)	(1 212)	(434)	(1 186)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:	7 115	22 010	6 164	17 864
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 611	20 643	5 760	16 784
Koszty sprzedaży	145	411	115	330
Koszty ogólnego zarządu	359	956	289	750

*Odpis w I półroczu 2022 r. dotyczy spółek uzdrowiskowych Grupy Kapitałowej. Szczegółowe informacje w Skonsolidowanym raporcie półrocznym PSr 2022 w Nocie 1.6 Utrata wartości aktywów.

Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	76	282	41	324
wycena	7	170	(10)	239
realizacja	69	112	51	85
Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	15	41	-	1
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	1 220	2 468	549	776
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	1	4	-	18
Rozwiązanie rezerw	52	98	14	35
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	-	135	1	1
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(2)	49
Zysk ze zbycia jednostek zależnych	-	173	-	-
Otrzymane dotacje państwowe	5	14	6	13
Przychody z obsługi akredytyw, gwarancji	17	28	1	66
Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	9	63	4	24
Otrzymana rekompensata z tytułu zakupu energii elektrycznej za 2020 r. *	-	-	39	39
Pozostałe	33	70	17	63
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 428	3 376	670	1 409
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(178)	(377)	(177)	(592)
wycena	(71)	(106)	(41)	(144)
realizacja	(107)	(271)	(136)	(448)
Straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych	55	(69)	(9)	(73)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(2)	(5)	-	(3)
Strata z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	1	(6)	-	(11)
Utworzenie rezerw	(80)	(96)	(18)	(43)
Przekazane wsparcie finansowe dla gmin	(99)	(99)	-	-
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(1)	(9)	-	-
Darowizny przekazane	(18)	(34)	(10)	(18)
Pozostałe	(31)	(67)	(8)	(38)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(353)	(762)	(222)	(778)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	1 075	2 614	448	631

*Rekompensata przyznana została z tytułu przenoszenia kosztów zakupu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych na ceny energii elektrycznej zużywanej do wytwarzania produktów.

Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	-	47	-	35
Pozostałe	2	2	-	-
Przychody finansowe razem	2	49	-	35
Odsetki od zadłużenia, w tym:				
z tytułu leasingu	(4)	(15)	(17)	(65)
z tytułu leasingu	(2)	(7)	(3)	(10)
Skutek odwracania dyskonta rezerw	(6)	(15)	(4)	(11)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	(314)	(617)	(135)	(255)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:				
wycena	-	(51)	-	(39)
realizacja	-	-	-	(1)
realizacja	-	(51)	-	(38)
Oplaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	(7)	(23)	(6)	(19)
Pozostałe	(8)	(23)	(3)	(20)
Koszty finansowe razem	(339)	(744)	(165)	(409)
Przychody i (koszty) finansowe	(337)	(695)	(165)	(374)

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

	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	2 746	2 323
przyjęcie aktywów w leasing	91	42
Nabycie wartości niematerialnych	222	214

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	583	835

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

	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 431	1 056
Nabycie wartości niematerialnych	30	26
Umowne zobowiązania inwestycyjne razem	1 461	1 082

Nota 4.5 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia

KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 września 2022 r. wyceniła metodą praw własności udziały w dwóch wspólnych przedsięwzięciach (Sierra Gorda S.C.M., NANO CARBON Sp. z o.o. w likwidacji).

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

Cena nabycia zawiera kwotę 1 400 mln USD, płatną w dniu zawarcia transakcji oraz 500 mln USD, uzależnioną od kształtowania się cen miedzi w latach 2022 – 2025. Nowy partner Grupy to globalnie zdywersyfikowana firma wydobywcza i metalurgiczna posiadająca zakłady produkcyjne w Australii, Afryce Południowej i Ameryce Południowej. Firma wytwarza m.in. aluminium, węgiel hutniczy, mangan, nikiel, srebro, ołów i cynk.

Na dzień 30 września 2022 r. żadna z umów regulujących współpracę partnerów JV w przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M. nie została zmodyfikowana. W przypadku umowy off-take, prawo odbioru 50% koncentratu miedzi przez poprzedniego partnera nie zostało przeniesione na nowego partnera.

Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności

	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Stan na początek okresu obrotowego	-	-
Udział w zysku netto za okres obrotowy	122	736
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych (skumulowanych ujemnych całkowitych dochodach)	1*	(550)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	(123)	(186)
Stan na koniec okresu obrotowego	-	-

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

	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Udział Grupy (55%) w zysku netto Sierra Gorda S.C.M. za okres obrotowy, z tego:	122	736
ujęty w wycenie wspólnego przedsięwzięcia	122	736

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

	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Stan na początek okresu obrotowego	(1 283)	(4 203)
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych (skumulowanych ujemnych całkowitych dochodach)	(1)	2 920
Nieujęta korekta z tytułu zysków niezrealizowanych na transakcji pomiędzy Grupą a wspólnym przedsięwzięciem (zbycie projektu Oxide)	(74)	-
Stan na koniec okresu obrotowego	(1 358)	(1 283)

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

	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Stan na początek okresu obrotowego	8 314	6 069
Spłata pożyczek (kapitał i odsetki)	(789)	(1 259)
Naliczone odsetki	477	494
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości	783	2 380
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	1 806	630
Stan na koniec okresu obrotowego	10 591	8 314

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

Zgodnie z MSSF 9.5.5.17. dla oszacowania oczekiwanych strat kredytowych Grupa wykorzystuje analizę scenariuszową (MSSF 9.5.5.18) obejmującą założenia Grupy odnośnie spłacalności udzielonej pożyczki. Analiza scenariuszowa oparta jest o przepływy pieniężne Sierra Gorda S.C.M. oszacowane przy wykorzystaniu aktualnych ścieżek rynkowych prognoz cenowych metali, przyjętych na podstawie decyzji Komitetu Ryzyka Rynkowego KGHM Polska Miedź S.A., biorącej pod uwagę aktualne prognozy rynkowe, które

następnie są zdyskontowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe, ustalonej przy początkowym ujęciu pożyczki zgodnie z MSSF 9.B5.5.45 na poziomie 6,42%.

Na dzień 30 września 2022 r. oszacowane przez Grupę przewidywane przepływy z tytułu spłaty należności z tytułu udzielonych pożyczek Sierra Gorda S.C.M. oraz założenia przyjęte dla oszacowania tych przepływów nie uległy zmianie w stosunku do założeń przyjętych na dzień 30 czerwca 2022 r.

Na dzień 30 czerwca 2022 r. dokonano odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 783 mln PLN (176 mln USD).

Podstawowe założenia makroekonomiczne przyjęte w szacowaniu przepływów pieniężnych - notowania cen metali					
Ścieżki cenowe zostały przyjęte na podstawie decyzji Komitetu Ryzyka Rynkowego w KGHM Polska Miedź S.A., biorącej pod uwagę aktualne prognozy rynkowe:					
Okres	III 2022	2023	2024	2025	LT
Cena miedzi [USD/t]	8 500	8 500	8 500	8 500	7 700
Cena złota [USD/oz]	1 800	1 800	1 750	1 700	1 500

Pozostałe kluczowe założenia dla szacunku przepływów pieniężnych	
Założenie	Sierra Gorda S.C.M.
Okres życia kopalni / okres prognozy	22
Poziom produkcji miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	3 379
Poziom produkcji molibdenu w okresie życia kopalni (mln funtów)	209
Poziom produkcji złota w okresie życia kopalni (tys. oz)	934
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	41,9%
Zastosowana stopa dyskonta po opodatkowaniu dla aktywów w fazie operacyjnej (wykorzystana do wyliczenia wartości godziwej dla celów ujawnienia w Nocie 4.6.)	9,00%
Poziom nakładów inwestycyjnych do poniesienia w okresie życia kopalni [mln USD]	1 390

W III kwartale 2022 r. zmiana wartości bilansowej pożyczki z kwoty 2 105 mln USD na dzień 30 czerwca 2022 r. do kwoty 2 138 mln USD na dzień 30 września 2022 r. dotyczy naliczonych odsetek.

Nota 4.6 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	Stan na 30.09.2022					Stan na 31.12.2021				
	W wartości godziewej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziewej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpie- czające	Razem	W wartości godziewej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziewej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpie- czające	Razem
Długoterminowe	499	112	11 081	852	12 544	615	32	8 366	585	9 598
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	-	-	10 591	-	10 591	-	-	7 867	-	7 867
Pochodne instrumenty finansowe	-	24	-	852	876	-	10	-	585	595
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziewej	499	88	-	-	587	615	22	-	-	637
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie*	-	-	490	-	490	-	-	499	-	499
Krótkoterminowe	-	984	2 903	703	4 590	-	632	2 920	249	3 801
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-	-	-	-	-	447	-	447
Należności od odbiorców*	-	796	456	-	1 252	-	627	397	-	1 024
Pochodne instrumenty finansowe	-	123	-	703	826	-	5	-	249	254
Środki pieniężne i ekwiwalenty*	-	-	2 132	-	2 132	-	-	1 904	-	1 904
Pozostałe aktywa finansowe	-	65	315	-	380	-	-	172	-	172
Razem	499	1 096	13 984	1 555	17 134	615	664	11 286	834	13 399

*W tym salda dotyczące aktywów i zobowiązań przeznaczonych do zbycia dotyczące roku 2021 zaprezentowane w tabelach poniżej.

Zobowiązania finansowe	Stan na 30.09.2022				Stan na 31.12.2021			
	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Długoterminowe	80	5 809	1 464	7 353	78	5 696	1 056	6 830
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych*	-	5 549	-	5 549	-	5 475	-	5 475
Pochodne instrumenty finansowe	80	-	1 464	1 544	78	-	1 056	1 134
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	260	-	260	-	221	-	221
Krótkoterminowe	133	4 583	409	5 125	200	3 587	848	4 635
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych*	-	1 369	-	1 369	-	474	-	474
Pochodne instrumenty finansowe	112	-	409	521	41	-	848	889
Zobowiązania wobec dostawców*	-	3 039	-	3 039	-	2 919	-	2 919
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	-	42	-	42	-	95	-	95
Pozostałe zobowiązania finansowe*	21	133	-	154	159	99	-	258
Razem	213	10 392	1 873	12 478	278	9 283	1 904	11 465

* W tym salda dotyczące aktywów i zobowiązań przeznaczonych do zbycia dotyczące roku 2021 zaprezentowane w tabelach poniżej.

Aktywa finansowe - przeznaczone do sprzedaży (grupa zbycia)	Stan na 31.12.2021		Razem
	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	
Długoterminowe	-	3	3
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	3	3
Krótkoterminowe	13	22	35
Należności od odbiorców	13	2	15
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	20	20
Razem	13	25	38

Zobowiązania finansowe związane z grupą zbycia	Stan na 31.12.2021	
	Według zamortyzowanego kosztu	
Długoterminowe	66	
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	66	
Krótkoterminowe	66	
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	19	
Zobowiązania wobec dostawców	40	
Pozostałe zobowiązania finansowe	7	
Razem	132	

Aktywa finansowe - z wyłączeniem aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)	Stan na 31.12.2021				Razem
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	
Długoterminowe	615	32	8 363	585	9 595
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	-	-	7 867	-	7 867
Pochodne instrumenty finansowe	-	10	-	585	595
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	615	22	-	-	637
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	496	-	496
Krótkoterminowe	-	619	2 898	249	3 766
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	-	-	447	-	447
Należności od odbiorców	-	614	395	-	1 009
Pochodne instrumenty finansowe	-	5	-	249	254
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-	1 884	-	1 884
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	172	-	172
Razem	615	651	11 261	834	13 361

Zobowiązania finansowe - z wyłączeniem zobowiązań związanych z grupą zbycia	Stan na 31.12.2021			Razem
	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	
Długoterminowe	78	5 630	1 056	6 764
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	5 409	-	5 409
Pochodne instrumenty finansowe	78	-	1 056	1 134
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	221	-	221
Krótkoterminowe	200	3 521	848	4 569
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	455	-	455
Pochodne instrumenty finansowe	41	-	848	889
Zobowiązania wobec dostawców	-	2 879	-	2 879
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	-	95	-	95
Pozostałe zobowiązania finansowe	159	92	-	251
Razem	278	9 151	1 904	11 333

Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30.09.2022				Stan na 31.12.2021			
	wartość godziwa			wartość bilansowa	wartość godziwa			wartość bilansowa
	poziom 1	poziom 2	poziom 3		poziom 1	poziom 2	poziom 3	
Pożyczki udzielone	-	23	8 916	10 614	-	22	8 193	8 336
Akcje notowane	400	-	-	400	516	-	-	516
Akcje nienotowane	-	99	-	99	-	99	-	99
Należności od odbiorców	-	796	-	796	-	627	-	627
Pozostałe aktywa finansowe	-	65	65	130	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe, z tego:	-	(363)	-	(363)	-	(1 174)	-	(1 174)
aktywa	-	1 702	-	1 702	-	849	-	849
zobowiązania	-	(2 065)	-	(2 065)	-	(2 023)	-	(2 023)
Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane	-	(2 995)	-	(2 985)	-	(2 913)	-	(2 901)
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	(1 973)	-	-	(2 000)	(2 034)	-	-	(2 000)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	(21)	-	(21)	-	(159)	-	(159)

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

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

Metody oraz techniki wyceny wykorzystane przez Grupę Kapitałową przy ustalaniu wartości godziwych poszczególnych kategorii aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.**Poziom 1**Akcje notowane

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

Długoterminowe dłużne papiery wartościowe

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

Poziom 2Akcje/udziały nienotowane

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

Należności od odbiorców

Należności z tytułu realizacji transakcji sprzedaży dla kontraktów rozliczających się ostatecznie wg cen z przyszłości, wyceniono do cen terminowych w zależności od okresu/miesiąca kwotowania umownego. Ceny terminowe uzyskuje się z systemu Reuters. Dla należności objętych faktoringiem pełnym wartość godziwą ustala się na poziomie wartości należności przekazanej do faktora (wartość nominalna z faktury) pomniejszonej o odsetki stanowiące wynagrodzenie faktora. Ze względu na krótki okres pomiędzy przekazaniem należności do faktora a jej spłatą, wartości godziwej nie koryguje się o ryzyko kredytowe faktora i wpływ upływu czasu.

Pożyczki udzielone

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

Pozostałe aktywa/zobowiązania finansowe

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

Pochodne instrumenty finansowe – walutowe oraz walutowo-odsetkowe

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

Pochodne instrumenty finansowe – metale

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

Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane

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

Poziom 3Pożyczki udzielone

Do kategorii tej zaliczamy pożyczki udzielone wyceniane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie, ze względu na wykorzystanie w wycenie do wartości godziwej założeń nieobserwowalnych. W oszacowaniu wartości godziwej tych pożyczek istotnym elementem szacunku są prognozowane przepływy pieniężne Sierra Gorda S.C.M., które stanowią nieobserwowalne dane wejściowe i zgodnie z MSSF 13 wartość godziwa tych aktywów klasyfikowana jest do poziomu 3 hierarchii. Stopa dyskonta przyjęta do oszacowania wartości godziwej pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie została przyjęta w wysokości 9,0% (wzrost o 1 p.p. w porównaniu do 31 grudnia 2021 r.).

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

Scenariusze	2 022	2 023	2 024	2 025	LT
Bazowy	8 500	8 500	8 500	8 500	7 700
Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni (220 USD/tonę)	8 280	8 280	8 280	8 280	7 480
Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni (220 USD/tonę)	8 720	8 720	8 720	8 720	7 920

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30.09.2022		Analiza wrażliwości wartości godziwej na zmianę ceny Cu	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni	Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 591	8 916	9 188	8 554
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu (mln USD)	2 138	1 800	1 855	1 727

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

Mając na uwadze powyższą transakcję oraz brak wiedzy na temat szczegółów procesu negocjacji warunków transakcji oraz założeń wyceny dokonanych przez strony uczestniczące w transakcji, jak i fakt, iż udziały Sierra Gorda S.C.M. nie są przedmiotem publicznych notowań, nie jest zasadne dokonanie wyceny bilansowej wartości pożyczki poprzez odniesienie wprost do ceny transakcyjnej w transakcji sprzedaży 45% zaangażowania w Sierra Gorda S.C.M. (tj. udziału kapitałowego oraz należności pożyczkowej).

Niemniej jednak Grupa dokonała porównania wartości bilansowej zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M. (tj. należność z tyt. pożyczki oraz inwestycja w instrumenty kapitałowe) w celu weryfikacji, czy łączna wartość bilansowa zaangażowania nie odbiega istotnie od wartości jaka wynikałaby z ceny transakcyjnej, uwzględniając: (i) ograniczenia co do możliwości uzyskania przez Grupę pełnej wiedzy w zakresie procesu dojścia do ceny transakcyjnej oraz (ii) różnice

w zastosowanych stopach dyskonta przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych możliwych do uzyskania z JV (tj. efektywna stopa procentowa dla wyceny pożyczki wg MSSF9 vs stopa zwrotu oczekiwana przez inwestora w wycenie ceny transakcyjnej).

W ocenie Zarządu wartość pożyczek oszacowana przez Grupę nie odbiega istotnie od kwoty, która zostałaby ustalona poprzez odniesienie do ceny transakcyjnej. W związku z czym oszacowana przybliżona wartość godziwa całości dostępnych w Sierra Gorda S.C.M. przyszłych przepływów pieniężnych odzwierciedla najlepszy możliwy szacunek wartości otrzymanych od właścicieli pożyczek oraz posiadanych udziałów.

Pozostałe aktywa finansowe

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

Nota 4.7 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

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

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

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

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

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Przychody z umów z klientami	(254)	(1 159)
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne:	(95)	(268)
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(159)	(363)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	64	95
Przychody / (koszty) finansowe:	(2)	(21)
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(4)	(3)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	(1)
odsetki od zadłużenia	2	(17)
Wpływ instrumentów pochodnych i zabezpieczających na wynik finansowy okresu (bez uwzględnienia efektu podatkowego)	(351)	(1 448)
SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		
Wycena transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	409	(1 637)
Reklasyfikacja do przychodów z umów z klientami w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	254	1 159
Reklasyfikacja do kosztów finansowych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(2)	17
Reklasyfikacja do pozostałych kosztów operacyjnych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej (rozliczenie kosztu zabezpieczenia)	220	295
Wpływ transakcji zabezpieczających (bez uwzględnienia efektu podatkowego)	881	(166)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	530	(1 614)

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

W pierwszych III kwartałach 2022 r. sprzedaż miedzi Jednostki Dominującej wyniosła 430 tys. ton (sprzedaż netto 261 tys. ton)¹, natomiast nominalnie strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w tym okresie wyniosł 104,25 tys. ton, co stanowiło około 24% zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej sprzedaży tego metalu i około 40% sprzedaży netto w tym okresie (w trzech kwartałach 2021 r. odpowiednio 48% i 76%). Nominał rozliczonych transakcji zabezpieczających ryzyko zmian cen srebra (7,65 mln uncji) stanowił około 20% sprzedaży tego metalu przez Jednostkę Dominującą (w III kwartałach 2021 r. 22%).

¹ Sprzedaż miedzi pomniejszona o zakupy miedzi we wsadach obcych.

W przypadku transakcji walutowych zabezpieczone było około 11% przychodów ze sprzedaży miedzi i srebra zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą w okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 r. (27% w III kwartałach 2021 r.).

W ramach realizacji strategicznego planu zabezpieczeń Jednostki Dominującej przed ryzykiem rynkowym w III kwartale 2022 r. wdrożono strategię opcyjne typu *korytarz* (opcje azjatyckie) łącznie dla 2 080 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży z terminami zapadalności od sierpnia 2022 r. do grudnia 2024 r. (w tym: 1 920 mln USD na okres od października 2022 r. do grudnia 2024 r.). Ponadto Jednostka Dominująca zrestrukturyzowała pozycję zabezpieczającą na rynku miedzi na okres od stycznia 2023 r. do grudnia 2023 r. dla łącznego tonażu 12 tys. ton, poprzez podniesienie poziomu wykonania górnych i dolnych wystawionych opcji ze struktury opcyjnej *mewa* zawartej w 2020 r.

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

W ramach zarządzania pozycją handlową netto² w III kwartale 2022 r. zawarto tzw. dostosowawcze transakcje pochodne typu *swap* na rynku miedzi oraz złota z terminami zapadalności do czerwca 2023 r. Ponadto w ramach bieżącego zarządzania ryzykiem walutowym zawierano krótkoterminowe transakcje sprzedaży terminowej (*forward*), których celem było zabezpieczenie przed ryzykiem związanym z wahaniami kursu USD/PLN, dla zaplanowanych krótkoterminowych przepływów finansowych. Transakcje *forward* zostały rozliczone w III kwartale 2022 r.

Według stanu na dzień 30 września 2022 r. Jednostka Dominująca posiadała otwartą pozycję w instrumentach pochodnych dla:

- 153,4 tys. ton miedzi (w tym: 138,75 tys. ton wynikało ze strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym, natomiast 14,65 tys. ton zawarto w ramach zarządzania pozycją handlową netto),
- 6,75 mln uncji trojańskich srebra,
- 3 469 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży metali.

Ponadto na dzień 30 września 2022 r. posiadała pożyczki i kredyty oprocentowane według stałej stopy procentowej oraz otwarte transakcje CIRS (*Cross Currency Interest Rate Swap* - *swap* walutowo-procentowy) dla nominału 2 mld PLN, zabezpieczające zarówno przychody ze sprzedaży w walucie, jak i zmienne oprocentowanie wyemitowanych obligacji. Ryzyko zmian cen metali dotyczyło także instrumentów pochodnych wbudowanych w kontrakty zakupu wsadów obcych.

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym Jednostka Dominująca stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu kredytów w walutach, w których osiąga przychody. Wartość kredytów i pożyczek inwestycyjnych na dzień 30 września 2022 r. zaciągniętych w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 3 951 mln PLN (na 31 grudnia 2021 r. 2 980 mln PLN).

W III kwartale 2022 r. żadna z wydobywczych spółek zależnych Grupy nie wdrożyła transakcji terminowych na rynku metali oraz walutowym i nie posiadała otwartej pozycji na tym rynku na dzień 30 września 2022 r. Natomiast niektóre polskie spółki Grupy zarządzały ryzykiem walutowym, związanym z ich podstawową działalnością, poprzez zawieranie transakcji w instrumentach pochodnych na rynku walutowym. Zestawienie otwartych transakcji spółek krajowych na dzień 30 września 2022 r. nie jest prezentowane ze względu na nieistotną wartość dla Grupy.

Poniższe tabele prezentują skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 30 września 2022 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. Zestawienie nie uwzględnia pozycji zrestrukturyzowanej oraz przeciwstawnych (zakup vs. sprzedaż) transakcji zawartych w ramach restrukturyzacji zgodnych co do instrumentu, ceny/kursu wykonania, nominału i okresu zapadalności.

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

Zabezpieczenie ryzyka zmian cen miedzi - instrumenty pochodne otwarte na 30 września 2022 r.

	Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [tony]	Średnioważona cena wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/t]
			sprzedaż opcji sprzedaży	zakup opcji sprzedaży	sprzedaż opcji kupna		
			ograniczenie zabezpieczenia	zabezpieczenie ceny miedzi	ograniczenie partycypacji		
			[USD/t]	[USD/t]	[USD/t]		
IV kw. 2022	mewa	15 000	4 600	6 300	7 500	(160)	6 140
	mewa	12 000	5 200	6 900	8 300	(196)	6 704
	mewa	7 500	6 000	9 000	11 400	(248)	8 752
	mewa	5 250	6 700	9 286	11 486	(227)	9 059
	SUMA X-XII 2022	39 750					
2023	mewa	36 000	5 200	6 900	8 300	(196)	6 704
	mewa	12 000	6 000	6 900	10 000	(296)	6 604
	mewa	30 000	6 000	9 000	11 400	(248)	8 752
	mewa	21 000	6 700	9 286	11 486	(227)	9 059
	SUMA 2023	99 000					

Zabezpieczenie ryzyka zmian cen srebra - instrumenty pochodne otwarte na 30 września 2022 r.

	Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [mln uncji]	Średnioważona cena wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [USD/uncję]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/uncję]
			sprzedaż opcji sprzedaży	zakup opcji sprzedaży	sprzedaż opcji kupna		
			ograniczenie zabezpieczenia	zabezpieczenie ceny srebra	ograniczenie partycypacji		
			[USD/uncję]	[USD/uncję]	[USD/uncję]		
IV kw. 2022	mewa	0,90	16,00	26,00	42,00	(0,88)	25,12
	korytarz	1,65	-	26,36	55,00	(1,96)	24,40
	SUMA X-XII 2022	2,55					
2023	mewa	4,20	16,00	26,00	42,00	(1,19)	24,81
	SUMA 2023	4,20					

Zabezpieczenie ryzyka zmian kursu walutowego USD/ PLN - instrumenty pochodne otwarte na 30 września 2022 r.

	Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [mln USD]	Średnioważony kurs wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/PLN]
			sprzedaż opcji sprzedaży	zakup opcji sprzedaży	sprzedaż opcji kupna		
			ograniczenie zabezpieczenia	zabezpieczenie kursu walutowego	ograniczenie partycypacji		
			[USD/PLN]	[USD/PLN]	[USD/PLN]		
IV kw. 2022	mewa	33,75	3,30	4,00	4,60	(0,01)	3,99
	mewa	45,00	3,30	3,90	4,50	0,03	3,93
	korytarz	120,00	-	3,85	4,60	(0,04)	3,81
	zakup opcji sprzedaży	75,00	-	4,11	-	(0,05)	4,06
	korytarz	240,00	-	4,65	5,09	(0,02)	4,63
	SUMA X-XII 2022	513,75					
2023	mewa	135,00	3,30	4,00	4,60	(0,00)	4,00
	mewa	180,00	3,30	3,90	4,50	0,03	3,93
	korytarz	660,00	-	4,48	5,48	(0,03)	4,45
	korytarz	660,00	-	4,69	6,09	(0,05)	4,64
	SUMA 2023	1 635,00					
2024	korytarz	660,00	-	4,48	5,48	(0,00)	4,48
	korytarz	660,00	-	4,69	6,09	(0,01)	4,68
	SUMA 2024	1 320,00					

Zabezpieczenie ryzyka walutowo-procentowego związanego z emisją obligacji o zmiennym oprocentowaniu w PLN – instrumenty pochodne otwarte na 30 września 2022 r.

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

W tabeli poniżej zaprezentowano szczegółowo dane transakcji pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczające, posiadanych przez Spółkę na dzień 30 września 2022 r.

Otwarte pochodne instrumenty zabezpieczające	Nominał transakcji	Średnioważona cena/ kurs/ stopa %	Zapadalność - okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik finansowy***	
			od	do	od	do
Typ instrumentu pochodnego						
	miedź [t]	[USD/t]				
	srebro [mln uncji]	[USD/uncję]				
	waluty [mln USD]	[USD/PLN]				
	CIRS [mln PLN]	[USD/PLN, st.% USD]				
Miedź – strategie opcyjne <i>mewa</i> *	138 750	7 854-9 801	paź'22	- gru'23	paź'22	- sty'24
Srebro – strategie opcyjne <i>korytarz</i>	1,65	26,36-55,00	paź'22	- gru'22	paź'22	- sty'23
Srebro – strategie opcyjne <i>mewa</i> *	5,10	26,00-42,00	paź'22	- gru'23	paź'22	- sty'24
Walutowe – zakup opcji sprzedaży	75,00	4,11	paź'22	- gru'22	paź'22	- sty'23
Walutowe – strategie opcyjne <i>korytarz</i>	3 000,00	4,56-5,68	paź'22	- gru'24	paź'22	sty'25
Walutowe – strategie opcyjne <i>mewa</i> *	393,75	3,94-4,54	paź'22	- gru'23	paź'22	- sty'24
Walutowo-procentowe – CIRS**	400	3,78 i 3,23%		cze '24		cze '24
Walutowo-procentowe – CIRS**	1 600	3,81 i 3,94%		cze '29	cze '29	- lip '29

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

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

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

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

Biorąc pod uwagę należności z tytułu otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Grupę (z wyłączeniem wbudowanych instrumentów pochodnych) na dzień 30 września 2022 r. oraz należności netto³ z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych, maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 22%, tj. 385 mln PLN (według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. 26%, tj. 227 mln PLN).

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

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

Poziom ratingu	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021
Średniowysoki od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	92%	98%
Średni od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	8%	2%

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

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

W tabelach poniżej zaprezentowano szczegółowo wartość godziwą otwartych instrumentów pochodnych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 września 2022 r. w rozbiu na transakcje zabezpieczające⁴, handlowe (w tym: instrumenty pochodne wbudowane oraz dostosowawcze) oraz instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń.

Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych (aktywa i zobowiązania) na dzień 30 września 2022 r. zmieniła się w porównaniu do 31 grudnia 2021 r. w wyniku:

- rozliczenia transakcji w instrumentach pochodnych przypadających na okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 września 2022 r., które były otwarte na koniec 2021 r.,
- zawarcia nowych transakcji na terminowym rynku metali i walutowym,
- zmiany warunków makroekonomicznych (m.in. cen terminowych miedzi, srebra, kursów terminowych USD/PLN, stóp procentowych oraz zmienności implikowanej z dnia wyceny).

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

Typ instrumentu pochodnego	Stan na 30.09.2022				Łączna pozycja netto
	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	
Instrumenty zabezpieczające (CFH), w tym:	852	703	(1 464)	(409)	(318)
Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag)					
Strategie opcyjne – <i>mewa</i> * (Cu)	207	456	(44)	(83)	536
Strategie opcyjne – <i>korytarz</i> (Ag)	-	60	-	-	60
Strategie opcyjne – <i>mewa</i> * (Ag)	48	128	(2)	-	174
Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)					
Strategie opcyjne – <i>korytarz</i>	201	58	(461)	(165)	(367)
Strategie opcyjne – <i>mewa</i> *	1	1	(78)	(161)	(237)
Nabyte opcje sprzedaży	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne – Walutowo-procentowe					
Swap walutowo-procentowy CIRS	395	-	(879)	-	(484)
Instrumenty handlowe, w tym:	24	123	(59)	(77)	11
Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag, Au)					
Sprzedane opcje sprzedaży (Cu)	-	-	(52)	(56)	(108)
Nabyte opcje sprzedaży (Cu)	3	2	-	-	5
Nabyte opcje kupna (Cu)	11	13	-	-	24
Transakcje dostosowawcze – <i>swap</i> (Cu)	-	13	-	-	13
Sprzedane opcje sprzedaży (Ag)	-	-	(7)	(8)	(15)
Nabyte opcje sprzedaży (Ag)	-	1	-	-	1
Nabyte opcje kupna (Ag)	-	-	-	-	-
Transakcje dostosowawcze – <i>swap</i> (Au)	-	25	-	(11)	14
Pochodne instrumenty – Walutowe					
Sprzedane opcje sprzedaży (USDPLN)	-	-	-	-	-
Nabyte opcje sprzedaży (USDPLN)	-	-	-	-	-
Nabyte opcje kupna (USDPLN)	10	21	-	-	31
Strategie <i>korytarz</i> oraz <i>forward/swap</i> (EURPLN)	-	-	-	(2)	(2)
Wbudowane instrumenty pochodne (cena Cu, Ag, Au)					
Kontrakty zakupu wsadów obcych	-	48	-	-	48
Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń, w tym:	-	-	(21)	(35)	(56)
Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)					
Strategie opcyjne – <i>mewa</i>	-	-	(11)	(21)	(32)
Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag)					
Strategie opcyjne – <i>mewa</i> (Ag)	-	-	-	-	-
Strategie opcyjne – <i>mewa</i> (Cu)	-	-	(10)	(14)	(24)
RAZEM OTWARTE INSTRUMENTY POCHODNE	876	826	(1 544)	(521)	(363)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wskaźnik	30.09.2022	31.12.2021
Dług netto/Skorygowana EBITDA*	0,7	0,6

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

Zmiana długu netto

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Stan na 31.12.2021	Przepływy środków pieniężnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na 30.09.2022
Kredyty	735	544	46	124	(56)	1 393
Pożyczki	2 568	(286)	60	493	10	2 845
Dłużne papiery wartościowe	2 001	(42)	87	-	-	2 046
Leasing	645	(80)	29	1	39	634
Razem zadłużenie	5 949	136	222	618	(7)	6 918
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 880	235	-	-	-	2 115
Dług netto	4 069	(99)	222	618	(7)	4 803

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

od 01.01.2022 do 30.09.2022

I. Działalność finansowa	268
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	674
Spłata kredytów i pożyczek	(312)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(51)
Spłata odsetek z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych	(30)
Spłata odsetek z tytułu leasingu	(13)
II. Działalność inwestycyjna	(132)
Zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(132)
III. Zmiana stanu wolnych środków pieniężnych	235
RAZEM (I+II-III)	(99)

Struktura źródeł finansowania zewnętrznego

Na dzień 30 września 2022 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe z łącznym saldem udzielonego finansowania w równowartości 16 514 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 6 284 mln PLN.

Poniższe zestawienie prezentuje strukturę źródeł finansowania.

	Stan na 30.09.2022	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021
Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	7 430	583	(14)*
Pożyczki inwestycyjne	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	3 553	2 845	2 568
Kredyty bilateralne	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	3 531	810	749
Obligacje	Wartość nominalna emisji	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	2 000	2 046	2 001
Razem kredyty, pożyczki i obligacje	16 514	6 284	5 304

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

Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

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

Na dzień 30 września 2022 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i akredytów na łączną kwotę 1 356 mln PLN oraz z tytułu zobowiązań wekslowych na kwotę 158 mln PLN.

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

Sierra Gorda S.C.M. – gwarancja korporacyjna w kwocie 1 090 mln PLN (220 mln USD) ustanowiona jako zabezpieczenie spłaty zaciągniętych przez Sierra Gorda S.C.M. transz kredytu. Wycena bilansowa zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji finansowej ujęta w księgach wynosi 81 mln PLN*, okres ważności gwarancji do 2 lat,

pozostałych podmiotów, w tym Jednostki Dominującej:

- 107 mln PLN zabezpieczenie należytego wykonania przez Jednostkę Dominującą przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu „Żelazny Most”, okres ważności gwarancji do 1 roku,
- 98 mln PLN zabezpieczenie realizacji obowiązków Jednostki Dominującej związanych z zamknięciem, rekultywacją oraz nadzorem składowisk odpadów, okres ważności gwarancji do 1 roku**,
- 52 mln PLN (45 mln PLN i 2 mln CAD) zabezpieczenie zobowiązań związanych z należyтым wykonaniem zawartych umów, okres ważności gwarancji do 3 lat,
- 2 mln PLN zabezpieczenie zobowiązań związanych z należnościami celno-podatkowymi, okres ważności gwarancji: bezterminowo.

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

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

** W III kwartale 2022 r. nastąpiła zmiana formy Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów w Jednostce Dominującej, odrębny rachunek bankowy Funduszu został zastąpiony wystawionymi na zlecenie Spółki gwarancjami bankowymi zgodnie z „Regulaminem tworzenia i wykorzystania Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów w KGHM Polska Miedź S.A.”

Nota 4.9 Pozostałe zobowiązania

	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	396	355
zobowiązania z tytułu umowy na dostawę metali do Franco Nevada	244	210
Zobowiązania wobec dostawców	184	187
Inne zobowiązania	124	78
Pozostałe zobowiązania - długoterminowe, z tego:	704	620
wykazane w ramach zobowiązań związanych z grupą zbycia	-	3
wykazano jako „pozostałe zobowiązania”	704	617
Fundusze specjalne	465	412
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	280	147
zobowiązania z tytułu umów z klientami	144	106
otrzymane nieodpłatnie aktywa trwałe	87	5
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów, w tym:	818	830
rezerwa na zakup praw majątkowych dotyczących zużytej energii elektrycznej	67	98
opłaty za wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza	274	260
inne zarachowane koszty współmierne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów	250	196
Inne zobowiązania finansowe	154	258
Inne zobowiązania niefinansowe	37	43
Pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe, z tego:	1 754	1 690
wykazane w ramach zobowiązań związanych z grupą zbycia	-	29
wykazano jako „pozostałe zobowiązania”	1 754	1 661
Razem długoterminowe i krótkoterminowe	2 458	2 310

Nota 4.10 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Przychody operacyjne od jednostek powiązanych	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do wspólnego przedsięwzięcia	10	27	5	17
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	158	477	128	322
Przychody z innych transakcji od wspólnego przedsięwzięcia	17	28	4	69
Przychody z innych transakcji od pozostałych podmiotów powiązanych	1	10	1	9
Razem	186	542	138	417

Zakup od jednostek powiązanych	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Zakup usług, towarów i materiałów	2	30	2	28
Inne transakcje zakupu	1	3	-	2
Razem	3	33	2	30

Należności od odbiorców oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pożyczki)	10 591	8 314
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pozostałe)	104	66
Od pozostałych podmiotów powiązanych	10	3
Razem	10 705	8 383

Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021
Wobec wspólnego przedsięwzięcia	81	58
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	9	1
Razem	90	59

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

Zgodnie z zakresem MSR 24.26 na dzień 30 września 2022 r. i w okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 r. Grupa Kapitałowa realizowała następujące transakcje z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę wyróżniające się ze względu na istotę i kwotę:

- z tytułu umowy o ustanowienie użytkownika górniczego w celu wydobycia kopaliny oraz poszukiwania i rozpoznania kopaliny – saldo zobowiązania w wysokości 220 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r. 228 mln PLN), w tym opłaty z tytułu użytkownika górniczego w celu wydobycia kopaliny rozpoznane w kosztach w wysokości 24 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r. 30 mln PLN),
- z tytułu umowy o świadczenie usług w zakresie faktoringu dłużnego ze spółką PEKAO FAKTORING SP. Z O.O., - zobowiązanie w wysokości 42 mln PLN, koszty z tytułu odsetek od 1 stycznia do 30 września 2022 r. w wysokości 2 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r. zobowiązanie w wysokości 68 mln PLN oraz koszty z tytułu odsetek od 1 stycznia do 30 września 2021 r. w wysokości 8 mln PLN),
- pozostałe transakcje i operacje gospodarcze dotyczące wymiany walut spot, lokowania środków pieniężnych, udzielania kredytów, gwarancji oraz akredytyw (w tym akredytyw dokumentowych), prowadzenia rachunków bankowych, obsługi inkasa dokumentowego, obsługi funduszy celowych oraz zawierania transakcji na walutowym rynku terminowym z bankami powiązаныmi ze Skarbem Państwa,
- z tytułu zbycia na rzecz Polskiego Holdingu Hotelowego sp. z o.o. wszystkich posiadanych udziałów spółki INTERFERIE S.A. i Interferie Medical SPA sp. z o.o. przychody w kwocie 167 mln PLN, szczegóły zaprezentowano w Nocie 4.13.

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

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

- zakupu produktów (energii, paliw, usług) na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej. Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 r. wyniosły 2 701 mln PLN (od 1 stycznia do 30 września 2021 r. 1 408 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 30 września 2022 r. wyniosły 253 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r. 224 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 r. wyniosły 375 mln PLN (od 1 stycznia do 30 września 2021 r. 171 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 30 września 2022 r. wyniosły 110 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r. 24 mln PLN).

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (w tys. PLN)

	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 538	1 325

Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej (w tys. PLN)

	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu pełnienia funkcji	9 514	8 240
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	90	496
Razem	9 604	8 736

Wynagrodzenie pozostałego kluczowego personelu kierowniczego (w tys. PLN)

	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 482	2 426

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

Nota 4.11 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

	Stan na 30.09.2022	Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Aktywa warunkowe	376	(133)
Otrzymane gwarancje	194	(131)
Należności wekslowe	140	6
Pozostałe tytuły	42	(8)
Zobowiązania warunkowe	528	62
Nota 4.8 Zlecenia udzielenia gwarancji i akredytyw	266	87
Nota 4.8 Zobowiązania wekslowe	158	(15)
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	34	(13)
Pozostałe tytuły	70	3
Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	112	13
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych	112	13

Nota 4.12 Zmiana stanu kapitału obrotowego

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

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2021 r.	(4 459)	(869)	2 498	1 264	(1 566)
Stan na 30.09.2021 r.	(6 269)	(1 141)	2 448	197	(4 765)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(1 810)	(272)	(50)	(1 067)	(3 199)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	34	13	(10)	-	37
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	101	-	-	-	101
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	154	52	206
Przekwalifikowanie do rzeczowych aktywów trwałych	(15)	-	-	-	(15)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odsetek od faktoringu dłużnego	-	-	-	1	1
Korekty	120	13	144	53	330
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, w tym:	(1 690)	(259)	94	(1 014)	(2 869)
dotycząca aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia) oraz zobowiązań związanych z grupą zbycia	(2)	(18)	(3)	-	(23)

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

W okresie bieżącym nastąpiła realizacja transakcji sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupy zbycia) i związanych z nimi zobowiązań spółek S.C.M. Franke, Interferie S.A. i Interferie Medical SPA sp. z o. o. oraz przekwalifikowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupy zbycia) i związanych z nimi zobowiązań spółki Carlota Copper Company do działalności kontynuowanej. Szczegóły przedstawione zostały w informacji poniżej.

Nota 4.13.1 S.C.M. Franke i Carlota Copper Company

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

Zgodnie z umową zbycia, wynegocjowana początkowa cena nabycia została skorygowana m.in. o zmianę stanu kapitału obrotowego netto, środków pieniężnych oraz zadłużenia zewnętrznego pomiędzy 31 marca 2022 r. a datą transakcji. Początkowa skorygowana cena nabycia 100% udziałów S.C.M. Franke wyniosła 23 mln USD (płatna w środkach pieniężnych). Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań będących przedmiotem transakcji sprzedaży na dzień transakcji wynosiła 19 mln USD.

Poza płatnością początkową (początkowa cena nabycia), mechanizm ceny uwzględnia płatności warunkowe o maksymalnej wartości 45 mln USD. Biorąc pod uwagę prawdopodobieństwo otrzymania tych płatności oraz okres ich realizacji, zostały one wycenione w wartości zdyskontowanej w kwocie 13 mln USD i ujęte w zysku ze zbycia.

Zysk ze zbycia S.C.M. Franke został ujęty w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

Rozliczenie transakcji sprzedaży S.C.M. Franke

Początkowa cena nabycia (mln USD)	25
Zmiana stanu kapitału obrotowego netto, środków pieniężnych oraz zadłużenia zewnętrznego pomiędzy dniem 31 marca 2022 r. a 26 kwietnia 2022 r. (mln USD)	(2)
Początkowa skorygowana cena nabycia (mln USD)	23
Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań będących przedmiotem transakcji sprzedaży (mln USD)	19
Wycena płatności warunkowych (mln USD)	13
Wynik na sprzedaży (mln USD)	17
Wynik na sprzedaży (mln PLN)	72
Różnice kursowe przekwalifikowanie z pozostałych całkowitych dochodów do zysku ze zbycia (mln PLN)	64
Zysk ze zbycia w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku (mln PLN)	136

Na dzień 30 czerwca 2022 r. dokonano ponownej oceny kryteriów określonych przez MSSF 5, na podstawie których Carlota Copper Company została zakwalifikowana jako aktywne przeznaczone do sprzedaży. W wyniku przeprowadzonej analizy Zarząd Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2022 r. dokonał przekwalifikowania aktywów i zobowiązań spółki do działalności kontynuowanej, z uwagi na fakt, że sprzedaż nie jest obecnie wysoce prawdopodobna. Proces sprzedaży aktywów górniczych Carlota Copper Company nie został zakończony.

Zgodnie z MSSF 5.27 bezpośrednio po przekwalifikowaniu ustalono wartość odzyskiwalną aktywów Carlota Copper Company. Nie wystąpiły istotne różnice w stosunku do wartości bilansowej na dzień 30 czerwca 2022 r.

Na dzień 30 września 2022 r. w wyniku przeprowadzonej analizy nie zidentyfikowano przesłanek świadczących o zmianie statusu Carlota Copper Company.

Działalność spółek S.C.M. Franke i Carlota Copper Company została zaprezentowana w ramach segmentu Pozostałe segmenty.

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

Dane finansowe spółek S.C.M. Franke i Carlota Copper Company zaprezentowano w tabelach poniżej:

Główne grupy aktywów i zobowiązań zakwalifikowanych do Grupy sprzedaży

	Stan na 26.04.2022 (data zbycia - data utraty kontroli)	Stan na 31.12.2021 (prezentacja w ramach aktywów i zobowiązań zakwalifikowanych do Grupy sprzedaży)	
	S.C.M. Franke	S.C.M. Franke	Carlota Copper Company
AKTYWA			
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	125	116	3
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2	3	-
Aktywa trwałe	127	119	3
Zapasy	91	87	62
Należności od odbiorców, w tym:	14	13	-
należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	13	-
Należności z tytułu podatków	5	3	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	15	3	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	5	-
Aktywa obrotowe	133	111	62
RAZEM AKTYWA WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY DO ZBYCIA	260	230	65
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	-	1
Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	91	75	214
Zobowiązania długoterminowe	91	75	215
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	1	2	1
Zobowiązania wobec dostawców	58	26	7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6	5	3
Zobowiązania z tytułu podatków	1	1	-
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	-	-	1
Pozostałe zobowiązania	18	21	4
Zobowiązania krótkoterminowe	84	55	16
RAZEM ZOBOWIĄZANIA WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY DO ZBYCIA	175	130	231

Sprawozdanie z wyniku dla działalności przeznaczony do sprzedaży

	od 01.01.2022 do 26.04.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021	
	S.C.M. Franke	S.C.M. Franke	Carlota Copper Company
Przychody	132	332	154
Koszty	(197)	(289)	(86)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(65)	43	68
Koszty finansowe	(1)	(2)	(4)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(66)	41	64
Podatek dochodowy	-	-	-
ZYSK/(STRATA) NETTO	(66)	41	64

Przepływy pieniężne dla działalności przeznaczony do sprzedaży

	od 01.01.2022 do 26.04.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021	
	S.C.M. Franke	S.C.M. Franke	Carlota Copper Company
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, w tym:	(40)	(7)	3
<i>zmiana stanu rezerwy na likwidację kopalń</i>	10	(17)	(4)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(5)	(2)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	42	(2)	(1)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	2	(14)	-

Nota 4.13.2 INTERFERIE S.A. i Interferie Medical SPA Sp. z o.o.

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

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

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

Cena sprzedaży akcji obu spółek (płatna w środkach pieniężnych) wynosiła łącznie 167 mln PLN i przewyższała wartość aktywów netto należnych Grupie o 37 mln PLN. Wynik na sprzedaży (zysk) został ujęty w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

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

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

Dane finansowe spółek INTERFERIE S.A. i Interferie Medical SPA Sp. z o.o. zaprezentowano w tabelach poniżej:**Główne grupy aktywów i zobowiązań zakwalifikowanych do Grupy sprzedaży
(Poniższe dane zawierają udział udziałowców niekontrolujących w aktywach netto)**

	Stan na 28.02.2022	Stan na 31.12.2021
AKTYWA		
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	244	244
Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	244	244
Aktywa trwałe	244	244
Zapasy	1	1
Należności od odbiorców	2	2
Należności z tytułu podatków	1	1
Pozostałe aktywa niefinansowe	3	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	15
Aktywa obrotowe	22	19
RAZEM AKTYWA WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY DO ZBYCIA	266	263
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	65	65
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1	1
Pozostałe zobowiązania	6	3
Zobowiązania długoterminowe	72	69
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	12	16
Zobowiązania wobec dostawców	6	7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1	4
Zobowiązania z tytułu podatków	4	1
Pozostałe zobowiązania	5	4
Zobowiązania krótkoterminowe	28	32
RAZEM ZOBOWIĄZANIA WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY DO ZBYCIA	100	101

Sprawozdanie z wyniku dla działalności przeznaczonej do sprzedaży

	od 01.01.2022 do 28.02.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Przychody	14	-
Koszty	(15)	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(1)	-
Koszty finansowe	-	-
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(1)	-
Podatek dochodowy	-	-
ZYSK/(STRATA) NETTO	(1)	-

Przepływy pieniężne dla działalności przeznaczonej do sprzedaży

	od 01.01.2022 do 28.02.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-
PRZEPIŁY PNIĘŻNE NETTO	-	-

Nota 4.13.3 Projekt Oxide w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.

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

Na dzień 31 grudnia 2021 r. projekt Oxide został przekwalifikowany z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania (aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych) do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Wpływ środków z tytułu transakcji sprzedaży nastąpił w dniu 4 marca 2022 r. Zysk ze sprzedaży w wysokości 135 mln PLN został ujęty w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

Zgodnie z przyjętą przez Grupę polityką rachunkowości, udział Grupy w niezrealizowanym zysku na transakcji pomiędzy Grupą a jednostką wycenianą metodą praw własności pomniejsza zysk z tytułu tej transakcji w korespondencji z wartością bilansową udziału Grupy w tej jednostce. Ze względu na to, iż na dzień 30 września 2022 r. wartość bilansowa udziału Grupy we wspólnym przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M. wynosi 0 PLN, eliminacja niezrealizowanego zysku w proporcji do udziału Grupy (55%) zostanie ujęta w momencie, gdy wartość bilansowa udziału Grupy w Sierra Gorda S.C.M. osiągnie poziom powyżej wartości 0 PLN.

5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym miały miejsce transakcje sprzedaży spółek zależnych Interferie S.A. i Interferie Medical SPA Sp. z o.o. oraz spółki zależnej Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. – Sociedad Contractual Minera Franke. Szczegółowe informacje dot. tych transakcji przedstawione zostały w Nocie 4.13. Aktywa przeznaczone do sprzedaży (grupa zbycia) i związane z nimi zobowiązania.

Ponadto w III kwartale 2022 r. zakończono realizację procesu reorganizacji w ramach Grupy Kapitałowej w zakresie spółek portfelowych Funduszu KGHM VII FIZAN. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki bezpośrednio zależnej CUPRUM Nieruchomości sp. z o.o. podwyższyło kapitał zakładowy tego podmiotu o kwotę 368 mln PLN. Jednocześnie dokonano zmiany firmy spółki z CUPRUM Nieruchomości sp. z o.o. na CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. i przeprowadzono transakcje zbycia przez KGHM VII FIZAN na rzecz spółki CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. akcji i udziałów wszystkich spółek portfelowych Funduszu, w tym czterech spółek uzdrowskowych: Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU, Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A., Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU.

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

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

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

Nota 5.5 Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego

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

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022

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

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

Zgodnie z wiedzą Spółki stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 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 2022

Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki nie posiadał akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich. Stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 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. (Spółka) do Sądu Okręgowego w Legnicy z pozwem o zapłatę wynagrodzenia z tytułu korzystania przez Spółkę z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM pt. „Sposób zwiększenia zdolności produkcyjnej wydziałów elektorafinacji 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. w dniu 21 stycznia 2008 r. wniosła o oddalenie powództwa w całości i wystąpiła z powództwem wzajemnym o zwrot nienależnie wypłaconego wynagrodzenia za VI i VII rok stosowania projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM razem z należnymi odsetkami, podnosząc również ewentualny zarzut potrącenia wzajemnie dochodzonych roszczeń. Kwota roszczenia (należności głównej) w powództwie wzajemnym została określona przez Spółkę na kwotę około 25 mln PLN.

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

Wyrokiem z dnia 12 czerwca 2019 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu oddalił apelacje obu stron, zmieniając wyrok sądu I instancji jedynie w zakresie rozstrzygnięcia o kosztach postępowania z powództwa głównego przed sądem I instancji, obciążając nimi KGHM Polska Miedź S.A. Orzeczenie jest prawomocne i zostało wykonane przez KGHM w dniach 18-19 czerwca 2019 r. KGHM Polska Miedź S.A. wniosła skargę kasacyjną od wyroku sądu II instancji tj. w zakresie uwzględnionego częściowo powództwa głównego powodów w kwocie około 24 mln PLN oraz w zakresie oddalonego powództwa wzajemnego na kwotę około 25 mln PLN. Powodowie nie wywiedli skargi kasacyjnej. Postępowanie przed Sądem Najwyższym zostało zarejestrowane i otrzymało sygnaturę akt.

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

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 2022 r. do 30 września 2022 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 III kwartale 2022 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, dla którego łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

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

W III kwartale 2022 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 osiągnięte przez Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A., poprzez Jednostkę Dominującą, w tym w szczególności w perspektywie najbliższego kwartału, mogą być:

- a) trwająca na Ukrainie wojna i system sankcji gospodarczych oraz ich potencjalny wpływ na:
 - i) wzrost cen paliw oraz nośników energii,
 - ii) zaburzenia w łańcuchu dostaw i dostępność materiałów (np. stal), paliw i energii na rynkach międzynarodowych,
- b) dynamiczna sytuacja polityczna w Chile i jej potencjalny wpływ na obciążenia podatkowe w związku z prowadzoną tam działalnością,
- c) możliwe światowe spowolnienie gospodarcze lub recesja,
- d) kolejna fala pandemii COVID-19 i jej potencjalny wpływ na zakłócenia w ciągłości działania lub ograniczenia działalności,
- e) nadzwyczajne zmiany przepisów prawa (np. specustawy) w wyniku trwającej wojny na Ukrainie lub pandemii COVID-19,
- f) zmienność notowań miedzi i srebra na rynkach metali,
- g) zmienność kursu walutowego USD/PLN,
- h) zmienność kosztów produkcji miedzi elektrolitycznej, w tym w szczególności z tytułu podatku od wydobycia niektórych kopaliny, zmiany wartości zużytych obcych materiałów miedzionośnych oraz wahań cen nośników energii i energii elektrycznej,
- i) skutki realizowanej polityki zabezpieczeń,
- j) ogólna niepewność na rynkach finansowych,
- k) wzrost cen materiałów i usług.

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

- a) podobnie jak w przypadku Jednostki Dominującej trwająca na Ukrainie wojna oraz globalna pandemia COVID-19 i potencjalny wpływ tych czynników na zakłócenia w ciągłości działania lub ograniczenia działalności,
- b) możliwe światowe spowolnienie gospodarcze lub recesja,
- c) zmienność notowań metali miedzi, srebra, złota i molibdeny,
- d) zmienność kursów walutowych CLP/USD oraz USD/PLN,
- e) zmienność kosztów produkcji górniczej miedzi,
- f) wzrost cen materiałów i usług.

Biorąc pod uwagę trwający na Ukrainie konflikt zbrojny, ryzyko kolejnej fali pandemii COVID-19 oraz obserwowaną inflację wciąż istnieje niepewność co do kierunków rozwoju sytuacji gospodarczo-społecznej w Europie i na świecie. Powyższe może mieć wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w kolejnych kwartałach. Nie jest możliwe jednak przedstawienie szacunków ilościowych potencjalnego wpływu obecnych uwarunkowań na wyniki Grupy. Do tej pory nadal nie odnotowano znaczącego, negatywnego wpływu powyższych czynników na ciągłość działania Głównego Ciągu Technologicznego, sprzedaż lub ciągłość łańcucha dostaw materiałów i usług. Nie można jednak wykluczyć przyszłych negatywnych ich skutków w perspektywie kolejnych kwartałów, zwłaszcza w kontekście prowadzenia działalności gospodarczej w warunkach wzrostu cen oraz wahań popytu i podaży lub ograniczeń logistycznych.

Istotna dla gospodarki krajowej i światowej będzie sytuacja na Ukrainie, w szczególności zakończenie konfliktu, co mogłoby pozytywnie oddziaływać na stabilność międzynarodowego rynku paliw i energii oraz stabilność łańcucha dostaw. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje globalną sytuację gospodarczą, w celu oceny jej potencjalnego negatywnego wpływu na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. i podjęcia wyprzedzających działań mitygujących ten wpływ.

Nota 5.6 Kapitalizacja giełdowa KGHM Polska Miedź S.A.

W pierwszych 9 miesiącach 2022 r. można było zaobserwować ogólne pogorszenie nastrojów na rynkach akcji ze względu na istniejącą dużą niepewność co do rozwoju globalnej sytuacji makroekonomicznej w reakcji na rozpoczęty konflikt zbrojny na Ukrainie oraz wciąż odczuwalne konsekwencje epidemii COVID-19 (koronawirus). W rezultacie tych czynników między innymi mocno ucierpiały indeksy giełdowe. Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. w okresie pierwszych 9 miesięcy 2022 r. spadł o 35% w stosunku do ceny akcji z końca roku 2021 i na dzień 30 września 2022 r. wyniósł 87,66 PLN. W tym samym okresie indeksy WIG i WIG 20 spadły odpowiednio o 34% i 39%. W efekcie kapitalizacja giełdowa Spółki spadła z 27 880 mln PLN do 17 532 mln PLN, co oznacza że na dzień 30 września 2022 r. utrzymywała się na poziomie 46% poniżej poziomu aktywów netto Grupy Kapitałowej.

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

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

Spadki notowań cen akcji na giełdach dotyczyły spółek z większości branż, z różnych gospodarek i odzwierciedlały niepewność inwestorów co do przyszłości. W szczególności, konflikt zbrojny na Ukrainie spowodował odpływ inwestorów zagranicznych z obszarów graniczących ze strefą konfliktu, co widać nie tylko po sytuacji na giełdzie w Warszawie, ale i na giełdach z regionu jak np. w Czechach, na Słowacji, czy na Węgrzech oraz ma swój wpływ na istotne osłabienie się PLN w stosunku do USD.

Z punktu widzenia działalności Spółki, kluczowym czynnikiem jest przede wszystkim cena miedzi. W grudniu 2021 r. średnia cena miedzi wynosiła 9 550 USD/t, podczas gdy we wrześniu 2022 r. wynosiła 7 735 USD/t. Kursy giełdowe spółek zajmujących się wydobywaniem i przetwórstwem miedzi są silnie skorelowane z ceną tego metalu.

Należy zwrócić uwagę, że w przypadku aktywów polskich istotne znaczenie ma cena metali w PLN, na którą ma również wpływ kurs USD/PLN. Wahania cen miedzi związane z zawirowaniami na rynkach finansowych, spowodowane często nie tyle w sferze makroekonomii ale szeroko rozumianej geopolityki, są zwykle w dużym stopniu niwelowane zmianami kursu USD/PLN, który dodatkowo pozostaje pod wpływem konfliktu zbrojnego na Ukrainie.

W wyniku przeprowadzonej oceny stwierdzono brak związku spadku kursu akcji KGHM Polska Miedź S.A. zarówno z krajową działalnością KGHM Polska Miedź S.A. jak i zagraniczną. W konsekwencji nie stwierdzono wystąpienia przesłanek wskazujących na ryzyko utraty wartości tych aktywów, w związku z czym nie przeprowadzono testów na utratę wartości na dzień 30 września 2022 r. dla tych aktywów.

Ze względu na niepewność i dużą zmienność podstawowych parametrów ekonomicznych, w tym cen metali i kursów walut oraz dynamicznie zmieniającą się sytuacją pandemiczną w kraju i na świecie, oraz jej wpływu na sytuację gospodarczą, Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje globalną sytuację w celu dokonania oceny jej potencjalnego wpływu na Grupę Kapitałową.

Nota 5.7 Informacja o wpływie Covid-19 i/lub wojny na Ukrainie na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej

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

Kluczowe kategorie ryzyka

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

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

Ocena kluczowych kategorii ryzyka, na które ma wpływ pandemia koronawirusa i/lub wojna na Ukrainie, została poddana szczególnej analizie poprzez bieżący monitoring wybranych informacji z obszaru produkcji, sprzedaży, łańcucha dostaw, zarządzania personelem i finansów, w celu wsparcia procesu weryfikacji aktualnej sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. W konsekwencji spośród wymienionych zagrożeń niektóre z nich miały negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej i ostatecznie spowodowały odchylenia w realizacji założeń budżetowych po stronie kosztowej na III kwartał 2022 r. Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Wpływ na rynek metali i kurs akcji

Z punktu widzenia Spółki skutkiem pandemii COVID-19 i/lub wojny na Ukrainie jest ich wpływ na ryzyko rynkowe związane z wahaniami cen metali oraz indeksów giełdowych w raportowanym okresie. Kurs akcji Spółki na koniec III kwartału 2022 r. spadł o 26% w stosunku do notowań na koniec II kwartału 2022 r. oraz o 37% w stosunku do końca 2021 r. i na zamknięciu sesji w dniu 30 września 2022 r. wyniósł 87,66 PLN. W tych samym okresie indeks WIG spadł

o 14% i 34%, a WIG20 o 19% i 39%. W konsekwencji zmiany cen akcji kapitalizacja Spółki spadła z 27,88 mld PLN na koniec 2021 r. do 17,53 mld PLN na koniec III kwartału 2022 r. (szczegóły dotyczące kapitalizacji Spółki w Nocie 5.6.)

Po stabilnym I kwartale 2022 r., sytuacja na rynkach metali wskazywała na tendencje spadkową. Średnia cena miedzi w II kwartale 2022 r. spadła o 4,8 % w stosunku do średniej ceny miedzi w I kwartale 2022 r., a średnia cena miedzi w III kwartale spadła o 18,6% w stosunku do średniej ceny miedzi w II kwartale 2022 r. Średnia cena miedzi w okresie od I do III kwartału 2022 r. wyniosła 9 064 USD/t, co było wartością wyższą niż zakładana w budżecie.

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

Spodziewana w najbliższym okresie kontynuacja wzrostów cen paliw oraz nośników energii może być nadal głównym czynnikiem generującym dalszy wzrost kosztów podstawowej działalności.

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

Wpływ na działalność uzdrowiskową Grupy

Odnotowana na początku 2022 r. wzmożona liczba zachorowań na wariant omikron wirusa SARS-CoV-2, a w kolejnych miesiącach wojna na Ukrainie, spowodowały czasowy spadek liczby rezerwacji i przyjazdów klientów do podmiotów uzdrowiskowych. Niemniej sytuacja począwszy od przełomu kwietnia i maja 2022 r. ulegała systematycznej poprawie i stabilizacji. Począwszy od 16 maja 2022 r. zniesiony został stan epidemii, a w jego miejsce wprowadzono stan zagrożenia epidemicznego, który obowiązywać będzie do odwołania. W konsekwencji COVID-19 pozostaje w otoczeniu spółek uzdrowiskowych, ale nie ma już bezpośredniego negatywnego wpływu na funkcjonowanie rynku, w ramach którego spółki prowadzą swoją działalność. Tym samym spółki nie prognozują w swoich założeniach finansowych na rok 2022 oraz na lata kolejne ograniczeń w prowadzonej działalności lub czasowego zamykania działalności w posiadanych obiektach leczniczych. Z początkiem 2022 r. zidentyfikowane jednak zostały nowe obszary ryzyka dla efektów finansowych prowadzonej działalności przez spółki. Niepewność rynkowa oraz presja inflacyjna potęgowana jest trwającym konfliktem zbrojnym na Ukrainie, który mimo, że bezpośrednio nie dotyka spółek, to w sposób pośredni przez implikacje wywołane na rynku surowców energetycznych (ceny energii elektrycznej oraz gazu), rynku pracy, w tym rynku budowlanym nie pozostaje bez wpływu na sytuację spółek.

W III kwartale 2022 r. spółki uzdrowiskowe wykonały 107,5% planowanych przychodów (przy realizacji sprzedaży ilościowej na poziomie 99,4% planowanych osobodni). W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody spółek zwiększyły się o 23%. Na poprawę przychodów miały wpływ takie czynniki, jak realizacja wyższych cen za pobyty lecznicze realizowane dla klienta komercyjnego, zwiększenie stawek kontraktów finansowanych przez NFZ począwszy od kwietnia (4,5%) z tytułu osłabienia skutków inflacji i zminimalizowania efektów wyższych kosztów utrzymania placówek, w tym pokrycia wyższych cen energii elektrycznej. Kolejna waloryzacja kontraktów miała miejsce od lipca 2022 r., a jej celem było dostosowanie wartości kontraktów do zwiększonych kosztów wynagrodzeń pracowników, w związku z wchodzącymi w życie przepisami dotyczącymi zmiany ustawy o sposobie ustalania najniższego wynagrodzenia zasadniczego niektórych pracowników zatrudnionych w podmiotach leczniczych.

Spółki uzdrowiskowe prowadząc działalność leczniczą, finansowaną ze środków publicznych, korzystają z ochrony wynikającej z ustawy o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców paliw gazowych w związku z sytuacją na rynku gazu. Ochrona przewidziana ustawą będzie funkcjonować do końca 2023 r. Zobowiązania finansowe uzdrowisk wobec kredytodawców i leasingodawców w III kwartale 2022 r. były regulowane na bieżąco, a poprawa wyników, mimo wyższych niż oczekiwano kosztów energii elektrycznej, gazu oraz obsługi długu, wpłynęły pozytywnie na spełnienie kowenantów w ramach umowy kredytu inwestycyjnego z bankiem Pekao S.A.

W związku pozyskanymi środkami z Tarczy 2.0 dla Dużych Przedsiębiorców z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. za okresy objęte zamknięciem działalności, w sierpniu 2022 r. Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A. oraz Uzdrowiska Kłodzkie S.A. – Grupa PGU rozliczyły pozyskanie wsparcie i otrzymały umorzenie pożyczki. Pozostałe Spółki, które otrzymały subwencje w ramach programu Tarczy Finansowej PFR dla sektora MŚP, oczekują na decyzję PFR o dokonaniu rozliczenia wsparcia.

Wpływ na działalność Jednostki Dominującej i pozostałych spółek Grupy

Sytuacja epidemiczna spowodowana COVID-19 nie miała istotnego wpływu na działalność operacyjną Spółki i pozostałych spółek Grupy Kapitałowej i na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Jednostki Dominującej ocenia ryzyko utraty ciągłości działania z tytułu COVID-19 wciąż jako niskie.

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

KGHM Polska Miedź SA nie ma bezpośrednich istotnych transakcji z podmiotami z Rosji, Białorusi i Ukrainy, ale kontakty takie mają niektórzy klienci Spółki, głównie handlujący walcówką, co może pośrednio wpływać na poziom zakupów dokonywanych przez takich klientów.

Ograniczenie dostępności rosyjskich katod na rynkach europejskich, przy jednoczesnej utrzymującej się wysokiej konsumpcji miedzi na rynkach, było w II kwartale br. jednym z czynników pozytywnie wpływających na ceny poszczególnych produktów Cu. Od czerwca 2022 r. obserwowany jest jednak spadek cen miedzi na światowych rynkach. Pomimo wprowadzeniu 21 lipca 2022 r. przez UE sankcji dot. m.in. zakazu importu złota pochodzącego z Rosji obserwowana jest również tendencja spadkowa cen tego kruszcu. Dodatkowo wysoka dynamika inflacji w gospodarce oraz zacieśnianie polityki monetarnej rodzi obawy o tempo rozwoju gospodarczego i dynamikę cen metali w IV kwartale 2022 r. Na dzień dzisiejszy nie jest możliwe oszacowanie wpływu opisanych potencjalnych zdarzeń na ewentualny wynik netto, a sytuacja jest na bieżąco monitorowana przy jednoczesnym stosowaniu możliwych działań mitygujących.

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

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

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

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

Działania zapobiegawcze w Grupie

W KGHM Polska Miedź S.A., a także we wszystkich kopalniach zagranicznych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz Sierra Gorda S.C.M., dzięki podjęciu szeregu działań zapobiegawczych nie zanotowano przestoju produkcyjnych, których bezpośrednim powodem byłaby pandemia i/lub wojna na Ukrainie. W związku z tym produkcja miedzi, srebra i molibdenu w Grupy Kapitałowej w okresie I-III kwartał 2022 r. kształtowała się powyżej poziomu przewidzianego w budżecie.

KGHM Polska Miedź S.A. od lat stosuje procedury związane z monitoringiem należności. Terminowość płatności odbiorców podlega codziennemu raportowaniu, a potencjalnie odnotowane zakłócenia w przepływie środków pieniężnych od kontrahentów są niezwłocznie wyjaśniane. W obszarze sprzedaży większość odbiorców nie odczuwa w chwili obecnej silnie negatywnego wpływu poprzednich fal epidemii na swoją działalność, dzięki czemu zobowiązania z tytułu sprzedaży wobec Jednostki Dominującej regulowane są terminowo, a realizacja wysyłek do klientów przebiega bez większych zakłóceń.

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

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

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

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

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

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

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

Biorąc pod uwagę ryzyko pojawienia się nowych mutacji wirusa SARS-CoV-2 wciąż istnieje umiarkowana niepewność co do rozwoju ewentualnej kolejnej jesienno-zimowej fali pandemii COVID-19 i w konsekwencji jej wpływu na sytuację gospodarczo-społeczną w kraju i na świecie. Istotna dla gospodarki krajowej i światowej będzie skuteczność przyjętych szczepionek w stosunku do możliwych nowych mutacji wirusa. Spodziewane ożywienie gospodarcze w kraju i na świecie w miarę poprawy sytuacji epidemiologicznej zostało wyhamowane przez konflikt zbrojny na Ukrainie, którego wpływ na bezpieczeństwo żywnościowe oraz wysokie ceny energii i inflacja producencka, a także problemy z dostępem do nawozów sztucznych, mogą nie tylko całkowicie zatrzymać odbicie się gospodarki światowej po pandemii, ale nawet wywołać globalną recesję, której skala i skutki na dzień dzisiejszy nie są możliwe do oszacowania. Istotne dla gospodarki krajowej i światowej będzie w szczególności zakończenie wojny, co mogłoby pozytywnie oddziaływać na stabilność cen paliw oraz nośników energii na rynkach międzynarodowych. Z punktu widzenia stabilności ciągłości łańcuchów dostaw nośników energii istotne będą kierunki geopolityki energetyczno-klimatycznej w kontekście zwłaszcza uniezależnienia się państw europejskich od rosyjskich dostaw gazu i węgla oraz skutki przyjętego do realizacji przez kraje członkowskie UE planu redukcji zużycia gazu w okresie zimowym. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje międzynarodową sytuacją gospodarczą, w celu oceny jej potencjalnego negatywnego wpływu na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. i podjęcia wyprzedzających działań mitygujących ten wpływ.

Nota 5.8 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Zmiany w Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej

W dniu 7 października 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. odwołało następujące osoby ze składu Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej:

- Piotr Dytko,
- Robert Kaleta,

oraz powołało następujące osoby w skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.:

- Marek Wojtków,
- Radosław Zimroz.

Zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej

W dniu 11 października 2022 r. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. podjęła uchwały o odwołaniu z dniem 11 października 2022 r. następujących Członków Zarządu Spółki:

- Marcina Chludzińskiego, Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.,
- Jerzego Paluchniaka, Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. ds. Aktywów Zagranicznych.

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A.

W dniu 24 października 2022 r. Zarząd Jednostki Dominującej na żądanie akcjonariusza (Skarbu Państwa) zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A., które odbędzie się 24 listopada 2022 r., początek o godz. 11:00, w siedzibie Jednostki Dominującej w Lubinie.

Powołanie Członka Zarządu Jednostki Dominującej

W dniu 4 listopada 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 4 listopada 2022 r. Tomasza Zdzikota do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. XI kadencji, który tym samym zaprzestał pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju KGHM Polska Miedź S.A.

Jednocześnie Rada Nadzorcza powierzyła mu czasowo obowiązki Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju KGHM Polska Miedź S.A.

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

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Nota 1	Przychody z umów z klientami	6 572	21 783	5 826	17 970
Nota 2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(5 626)	(17 529)	(4 788)	(13 993)
	Zysk brutto ze sprzedaży	946	4 254	1 038	3 977
Nota 2	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(317)	(881)	(282)	(727)
	Zysk netto ze sprzedaży	629	3 373	756	3 250
Nota 3	Pozostałe przychody operacyjne w tym:	1 158	2 973	626	3 972
	przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	96	253	93	222
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(10)	182	26	534
Nota 3	Pozostałe koszty operacyjne w tym:	(351)	(773)	(222)	(775)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(2)	(6)	(3)	(11)
Nota 4	Przychody finansowe	-	47	-	35
Nota 4	Koszty finansowe	(355)	(763)	(168)	(412)
	Zysk przed opodatkowaniem	1 081	4 857	992	6 070
	Podatek dochodowy	(351)	(1 319)	(366)	(1 218)
	ZYSK NETTO	730	3 538	626	4 852
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	200	200	200	200
	Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	3,65	17,69	3,13	24,26

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Zysk netto	730	3 538	626	4 852
Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	(197)	714	630	(134)
Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	(197)	714	630	(134)
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu efektu podatkowego	(209)	(93)	(1)	112
Zyski / (straty) aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	(174)	(273)	102	155
Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku	(383)	(366)	101	267
Razem pozostałe całkowite dochody netto	(580)	348	731	133
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	150	3 886	1 357	4 985

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	4 857	6 070
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	1 064	1 015
Odsetki z tytułu działalności inwestycyjnej	(196)	(214)
Pozostałe odsetki	89	83
Przychody z dywidend	(29)	(37)
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(789)	(1 300)
Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	3	22
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(182)	(1 492)
Różnice kursowe, z tego:	(469)	62
z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	(1 085)	(222)
z działalności finansowej	616	284
Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw	52	37
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	(295)	525
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	(404)	(1 407)
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	474	1 454
Nota 6 Pozostałe korekty	81	15
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	(601)	(1 237)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 383)	(540)
Nota 5 Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	(1 152)	(2 892)
zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	(55)	(1 022)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 721	1 401
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	(1 961)	(1 721)
zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(89)	(79)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(35)	(24)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(21)	(20)
Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i obiektów technologicznych	-	(23)
Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(36)	(12)
Wpływy ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	53
Wpływy z aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	31	-
Otrzymane dywidendy	29	37
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	1 013	447
Odsetki otrzymane od pożyczek udzielonych	22	95
Pozostałe	5	9
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(953)	(1 159)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	605	-
Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	42	18
Wpływy z tytułu cash poolingu	-	126
Wydatki z tytułu wypłaconych dywidend akcjonariuszy Spółki	(600)	(300)
Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	(253)	(1 611)
Spłata odsetek, w tym:	(76)	(69)
z tytułu zadłużenia	(76)	(61)
Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	(45)	(38)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(38)	(46)
Wydatki z tytułu cash poolingu	(32)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(397)	(1 920)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	371	(1 678)
Różnice kursowe dotyczące wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	(64)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	1 332	2 135
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:	1 703	393
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	11	20

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe górnicze i hutnicze	20 507	19 744
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	1 197	1 093
Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	21 704	20 837
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	100	98
Pozostałe aktywa niematerialne	51	60
Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	151	158
Inwestycje w jednostki zależne	3 701	3 691
Pożyczki udzielone, z tego:	9 590	8 249
wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 459	2 959
wyceniane w zamortyzowanym koszcie	6 131	5 290
Pochodne instrumenty finansowe	876	595
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	466	581
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	487	506
Instrumenty finansowe razem	11 419	9 931
Pozostałe aktywa niefinansowe	56	54
Aktywa trwałe	37 031	34 671
Zapasy	6 673	5 436
Należności od odbiorców w tym:	740	600
należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	594	467
Należności z tytułu podatków	227	301
Pochodne instrumenty finansowe	826	254
Należności z tytułu cash pooling	489	498
Pozostałe aktywa finansowe	432	289
Pozostałe aktywa niefinansowe	170	77
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 703	1 332
Aktywa obrotowe	11 260	8 787
RAZEM AKTYWA	48 291	43 458
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał akcyjny	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(1 049)	(1 670)
Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	(602)	(329)
Zyski zatrzymane	28 777	25 839
Kapitał własny	29 126	25 840
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	5 298	5 180
Pochodne instrumenty finansowe	1 543	1 133
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 323	2 040
Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	896	811
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	471	290
Pozostałe zobowiązania	303	253
Zobowiązania długoterminowe	10 834	9 707
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	1 279	382
Zobowiązania z tytułu cash pooling	329	360
Pochodne instrumenty finansowe	519	888
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	2 503	2 613
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 162	1 130
Zobowiązania z tytułu podatków	1 152	1 291
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	169	98
Pozostałe zobowiązania	1 218	1 149
Zobowiązania krótkoterminowe	8 331	7 911
Zobowiązania długo i krótkoterminowe	19 165	17 618
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	48 291	43 458

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowan e pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2021 r.	2 000	(1 390)	(872)	20 988	20 726
Transakcje z właścicielami - dywidenda	-	-	-	(300)	(300)
Zysk netto	-	-	-	4 852	4 852
Pozostałe całkowite dochody	-	(22)*	155	-	133
Łączne całkowite dochody	-	(22)	155	4 852	4 985
Reklasyfikacja wyniku ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(18)	(18)
Stan na 30.09.2021 r.	2 000	(1 412)	(717)	25 522	25 393
Stan na 01.01.2022 r.	2 000	(1 670)	(329)	25 839	25 840
Transakcje z właścicielami - dywidenda	-	-	-	(600)	(600)
Zysk netto	-	-	-	3 538	3 538
Pozostałe całkowite dochody	-	621	(273)	-	348
Łączne całkowite dochody	-	621	(273)	3 538	3 886
Stan na 30.09.2022 r.	2 000	(1 049)	(602)	28 777	29 126

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

Noty objaśniające

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

	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Europa				
Polska	1 562	5 486	1 530	4 217
Niemcy	1 295	4 256	793	2 652
Czechy	506	1 758	415	1 411
Włochy	513	1 722	442	1 379
Wielka Brytania	328	1 282	385	967
Węgry	338	1 151	283	872
Francja	251	632	88	685
Szwajcaria	266	598	175	443
Austria	108	396	113	325
Słowacja	38	134	30	90
Rumunia	34	112	66	223
Słowenia	26	104	36	117
Belgia	10	37	4	10
Bułgaria	5	24	9	31
Bośnia i Hercegowina	11	19	-	-
Estonia	4	11	1	10
Holandia	1	6	-	2
Dania	-	2	8	24
Szwecja	-	-	-	18
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	5	7	-	1
Ameryka Północna i Południowa				
Stany Zjednoczone Ameryki	299	766	297	1 130
Kanada	13	42	3	13
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	3	3	9	9
Australia				
Australia	189	588	251	766
Azja				
Chiny	465	1 640	632	1 814
Tajlandia	54	360	89	335
Turcja	52	205	20	79
Wietnam	52	173	107	254
Korea Południowa	64	64	-	29
Japonia	1	63	-	-
Tajwan	22	45	-	-
Malezja	42	42	33	48
Filipiny	-	-	-	4
Afryka				
Afryka	15	55	7	12
RAZEM	6 572	21 783	5 826	17 970

Nota 2 Koszty według rodzaju

	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	376	1 117	363	1 079
Koszty świadczeń pracowniczych	1 168	3 488	1 083	3 152
Zużycie materiałów i energii, w tym:	3 291	10 241	2 541	7 561
wsady obce	2 077	6 701	1 707	5 363
energia i czynniki energetyczne	574	1 506	351	946
Usługi obce, w tym:	548	1 554	457	1 339
koszty transportu	84	241	67	206
remonty, konserwacje i serwisy	174	482	134	388
górnictwo roboty przygotowawcze	145	416	131	382
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	647	2 300	904	2 539
Pozostałe podatki i opłaty	112	347	189	472
Aktualizacja wartości zapasów	(17)	(34)	(8)	10
Pozostałe koszty	30	92	26	81
Razem koszty rodzajowe	6 155	19 105	5 555	16 233
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	201	331	81	212
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(356)	(875)	(526)	(1 606)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(57)	(151)	(40)	(119)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu w tym:	5 943	18 410	5 070	14 720
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 626	17 529	4 788	13 993
Koszty sprzedaży	43	127	37	115
Koszty ogólnego zarządu	274	754	245	612

Nota 3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	74	280	33	314
wycena	6	170	(18)	230
realizacja	68	110	51	84
Różnice kursowe z tytułu aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	600	1 296	229	376
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	97	254	94	225
Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	18	30	6	67
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, w tym:	(10)	182	26	534
z tytułu pożyczek	23	182	26	482
Zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	337	806	175	1 313
z tytułu pożyczek	336	793	177	1 312
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych	-	-	-	1 010
Rozwiązanie rezerw	1	10	5	15
Przychody z dywidend	29	29	-	37
Otrzymane dotacje państwowe	2	9	1	1
Pozostałe	10	77	57	80
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 158	2 973	626	3 972
	-	-	-	-
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(176)	(375)	(178)	(592)
wycena	(70)	(105)	(42)	(144)
realizacja	(106)	(270)	(136)	(448)
Straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	55	(81)	(5)	(84)
należności z tytułu dostaw i usług	55	(81)	(8)	(74)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(2)	(6)	(3)	(11)
Przekazane wsparcie finansowe dla gmin	(99)	(99)	-	-
Utworzenie rezerw	(80)	(90)	(16)	(30)
Przekazane darowizny	(19)	(33)	(9)	(16)
Zapłacone kary i grzywny, odszkodowania oraz koszty postępowania spornego	(5)	(20)	(1)	(1)
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych (w tym koszty związane ze zbyciem środków trwałych)	(2)	(14)	(3)	(6)
Pozostałe	(23)	(55)	(7)	(35)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(351)	(773)	(222)	(775)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	807	2 200	404	3 197

Nota 4 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	-	47	-	35
Przychody finansowe razem	-	47	-	35
Odsetki od zadłużenia, w tym:				
z tytułu leasingu	(2)	(7)	(2)	(6)
Opłaty i prowizje z tytułu finansowania zewnętrznego	(7)	(24)	(6)	(21)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	(315)	(616)	(146)	(284)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:				
wycena	-	-	-	(1)
realizacja	-	(51)	-	(38)
Skutek odwracania dyskonta	(3)	(7)	(2)	(6)
Koszty finansowe razem	(355)	(763)	(168)	(412)
Przychody i (koszty) finansowe	(355)	(716)	(168)	(377)

Nota 5 Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2022 r.	(5 436)	(600)	2 745	55	(3 236)
Stan na 30.09.2022 r.	(6 673)	(740)	2 687	-	(4 726)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(1 237)	(140)	(58)	(55)	(1 490)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	47	-	-	-	47
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(1)	-	292	-	291
Korekty	46	-	292	-	338
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 191)	(140)	234	(55)	(1 152)

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2021 r.	(3 555)	(351)	2 232	1 264	(410)
Stan na 30.09.2021 r.	(5 209)	(773)	2 121	189	(3 672)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(1 654)	(422)	(111)	(1 075)	(3 262)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	51	-	-	-	51
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	266	52	318
Zobowiązania z tytułu odsetek od faktoringu dłużnego	-	-	-	1	1
Korekty	51	-	266	53	370
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 603)	(422)	155	(1 022)	(2 892)

Nota 6 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
Wpływy z tytułu podatku dochodowego od spółek będących członkami podatkowej grupy kapitałowej	62	19
Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	14	6
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	4	4
Zyski ze zbycia udziałów i certyfikatów inwestycyjnych	(2)	(12)
Inne	3	(2)
Razem	81	15

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Niniejszy raport został zatwierdzony do publikacji dnia 16 listopada 2022 r.

Prezes Zarządu

Tomasz Zdzikot

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Kensbok

Wiceprezes Zarządu

Marek Pietrzak

Wiceprezes Zarządu

Marek Świder

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Dyrektor Naczelny
Centrum Usług Księgowych
Główny Księgowy

Agnieszka Sinior