

**KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO**

**Skonsolidowany raport kwartalny QSr 3 / 2024**

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

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

Za 3 kwartał roku obrotowego **2024** obejmujący okres od **2024-07-01** do **2024-09-30** zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2024-11-13

<b>KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna</b> (pełna nazwa emitenta)	
<b>KGHM Polska Miedź S.A.</b> (skrótowa nazwa emitenta)	<b>Górnictwo</b> (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
<b>59 – 301</b> (kod pocztowy)	<b>LUBIN</b> (miejscowość)
<b>M. Skłodowskiej – Curie</b> (ulica)	<b>48</b> (numer)
<b>(48 76) 74 78 200</b> (telefon)	<b>(48 76) 74 78 500</b> (fax)
<b>ir@kghm.com</b> (e-mail)	<b>www.kghm.com</b> (www)
<b>692-000-00-13</b> (NIP)	<b>390021764</b> (REGON)

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2023 do 30.09.2023
I. Przychody z umów z klientami	26 139	25 648	6 076	5 603
II. Zysk netto ze sprzedaży	2 986	1 089	694	238
III. Zysk przed opodatkowaniem	2 388	1 692	555	370
IV. Zysk netto	1 314	836	305	183
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 313	828	305	181
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	1	8	-	2
VII. Pozostałe całkowite dochody	( 251)	324	( 58)	70
VIII. Łączne całkowite dochody	1 063	1 160	247	253
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 063	1 152	247	251
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	-	8	-	2
XI. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
XII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	6,57	4,14	1,53	0,91
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 433	3 642	798	796
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	( 4 048)	( 3 036)	( 941)	( 663)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	( 26)	( 386)	( 6)	( 84)
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	( 641)	220	( 149)	49
	<b>Stan na 30.09.2024</b>	<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>Stan na 30.09.2024</b>	<b>Stan na 31.12.2023</b>
XVII. Aktywa trwałe	39 544	37 981	9 242	8 736
XVIII. Aktywa obrotowe	12 253	13 402	2 863	3 082
XIX. Aktywa razem	51 797	51 383	12 105	11 818
XX. Zobowiązania długoterminowe	11 358	11 136	2 655	2 561
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	11 045	11 617	2 581	2 672
XXII. Kapitał własny	29 394	28 630	6 869	6 585
XXIII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	29 328	28 565	6 854	6 570
XXIV. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	66	65	15	15

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2023 do 30.09.2023
I. Przychody z umów z klientami	22 261	22 470	5 174	4 909
II. Zysk netto ze sprzedaży	2 204	1 887	512	412
III. Zysk przed opodatkowaniem	1 997	2 640	464	577
IV. Zysk netto	1 204	1 737	280	379
V. Pozostałe całkowite dochody netto	( 260)	339	( 61)	75
VI. Łączne całkowite dochody	944	2 076	219	454
VII. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	6,02	8,69	1,40	1,90
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 112	3 525	491	770
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	( 2 751)	( 3 043)	( 639)	( 665)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	69	( 386)	16	( 84)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	( 570)	96	( 132)	21
	<b>Stan na 30.09.2024</b>	<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>Stan na 30.09.2024</b>	<b>Stan na 31.12.2023</b>
XIII. Aktywa trwałe	37 949	36 781	8 868	8 460
XIV. Aktywa obrotowe	10 995	12 115	2 569	2 786
XV. Aktywa razem	48 944	48 896	11 437	11 246
XVI. Zobowiązania długoterminowe	9 606	9 468	2 244	2 178
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	9 876	10 610	2 308	2 440
XVIII. Kapitał własny	29 462	28 818	6 885	6 628

## Spis treści

<b>Część 1 – Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe</b>	<b>3</b>
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
<b>1 – Informacje ogólne</b>	<b>9</b>
Nota 1.1 Opis działalności gospodarczej .....	9
Nota 1.2 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ....	10
Nota 1.3 Zastosowane kursy walutowe .....	12
Nota 1.4 Zasady rachunkowości oraz wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji .....	12
<b>2 – Realizacja strategii</b>	<b>14</b>
2.1 Realizacja Strategii – kluczowe osiągnięcia w poszczególnych strategicznych kierunkach rozwoju.....	14
2.2 Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ....	16
<b>3 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów</b>	<b>17</b>
Nota 3.1 Informacje dotyczące segmentów działalności.....	17
Nota 3.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych .....	20
Nota 3.3 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według asortymentu .....	23
Nota 3.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według rodzajów umów .....	25
Nota 3.5 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców .....	27
Nota 3.6 Główni klienci .....	28
Nota 3.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny .....	28
Nota 3.8 Omówienie wyników segmentów .....	29
<b>4 – Wybrane dodatkowe noty objaśniające</b>	<b>40</b>
Nota 4.1 Koszty według rodzaju .....	40
Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	41
Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe .....	42
Nota 4.4 Informacje o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych .....	43
Nota 4.5 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia .....	43
Nota 4.6 Instrumenty finansowe .....	45
Nota 4.7 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych, stóp procentowych oraz ryzykiem zmian cen energii i nośników energetycznych w Grupie Kapitałowej Polska Miedź S.A. ....	50
Nota 4.8 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ....	56
Nota 4.9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	59
Nota 4.10 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej .....	61
Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego.....	61
Nota 4.12 Aktywa przeznaczone do sprzedaży (grupa do zbycia) i związane z nimi zobowiązania.....	62
<b>5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego</b>	<b>64</b>
Nota 5.1 Skutek zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.....	64
Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności.....	64
Nota 5.3 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	64
Nota 5.4 Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję.....	64
Nota 5.5 Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego .....	65
Nota 5.6 Wpływ wojny w Ukrainie na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej.....	68
Nota 5.7 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	69
<b>Część 2 – Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.</b>	<b>70</b>
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....	70
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	71
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	72
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	74
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	75
<b>Noty objaśniające</b>	<b>76</b>
Nota 1 Przychody z umów z klientami – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców.....	76
Nota 2 Koszty według rodzaju.....	77
Nota 3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne .....	78
Nota 4 Przychody i (koszty) finansowe.....	79
Nota 5 Zmiana stanu kapitału obrotowego.....	80

## Część 1 –Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023	
Nota 3.3	Przychody z umów z klientami	8 659	26 139	7 891	25 648
Nota 4.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(7 206)	(21 597)	(7 225)	(23 154)
	<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 453</b>	<b>4 542</b>	<b>666</b>	<b>2 494</b>
Nota 4.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	( 577)	(1 556)	( 472)	(1 405)
	<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>876</b>	<b>2 986</b>	<b>194</b>	<b>1 089</b>
Nota 4.5	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	-	-	11	493
Nota 4.5	Strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	154	( 253)	-	-
Nota 4.5	Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	139	430	154	446
	Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie	293	177	165	939
Nota 4.2	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	65	714	1 033	702
	pozostałe odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	7	25	21	44
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-	1	-	3
Nota 4.2	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	( 865)	(1 346)	( 336)	( 954)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	( 1)	( 3)	( 1)	( 6)
Nota 4.3	Przychody finansowe	132	147	( 32)	138
Nota 4.3	Koszty finansowe	( 62)	( 290)	( 235)	( 222)
	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>439</b>	<b>2 388</b>	<b>789</b>	<b>1 692</b>
	Podatek dochodowy	( 199)	(1 074)	( 354)	( 856)
	<b>ZYSK NETTO</b>	<b>240</b>	<b>1 314</b>	<b>435</b>	<b>836</b>
	Zysk netto przypadający:				
	akcjonariuszom Jednostki Dominującej	240	1 313	434	828
	na udziały niekontrolujące	-	1	1	8
	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
	<b>Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)</b>	<b>1,20</b>	<b>6,57</b>	<b>2,17</b>	<b>4,14</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023
<b>Zysk netto</b>	<b>240</b>	<b>1 314</b>	<b>435</b>	<b>836</b>
Wycena i rozliczenie instrumentów zabezpieczających, po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 74)	( 338)	( 283)	232
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	( 31)	( 22)	94	6
<b>Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>( 105)</b>	<b>( 360)</b>	<b>( 189)</b>	<b>238</b>
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 89)	( 59)	123	215
Zyski/(straty) aktuarialne, po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 35)	138	( 51)	( 129)
Zyski z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych, po uwzględnieniu efektu podatkowego	-	30	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>( 124)</b>	<b>109</b>	<b>72</b>	<b>86</b>
<b>Razem pozostałe całkowite dochody netto</b>	<b>( 229)</b>	<b>( 251)</b>	<b>( 117)</b>	<b>324</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>11</b>	<b>1 063</b>	<b>318</b>	<b>1 160</b>
<b>Łączne całkowite dochody przypadające:</b>				
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	12	1 063	316	1 152
na udziały niekontrolujące	( 1)	-	2	8

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2023 do 30.09.2023
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	2 388	1 692
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	1 413	1 691
Odsetki od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	( 430)	( 446)
Pozostałe odsetki	130	52
Straty z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	78	10
Zyski z tytułu odwrócenia utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	( 71)	( 32)
Strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	253	-
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	-	( 493)
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	35	10
Różnice kursowe, z tego:	281	38
z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	354	89
z działalności finansowej	( 73)	( 51)
Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu programu przyszłych świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw	367	280
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	( 127)	( 150)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	229	728
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	( 470)	( 167)
Pozostałe korekty	20	45
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	1 708	1 566
Podatek dochodowy zapłacony, z tego:	( 150)	(1 324)
wydatki z tytułu zapłaty podatku dochodowego	( 778)	(1 324)
wpływy z tytułu zwrotu podatku dochodowego	628	-
Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	( 513)	1 708
zmiana stanu zobowiązań handlowych objętych mechanizmami faktoringu odwrotnego	( 197)	1 949
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 433</b>	<b>3 642</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	(3 669)	(2 653)
Nota 4.8 zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	( 204)	( 224)
Nota 4.8 wpływy z rozliczenia instrumentu zabezpieczającego stopę procentową obligacji	39	52
Wydatki na pozostałe rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	( 461)	( 386)
Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	( 39)	( 36)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	( 63)	-
Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	( 19)	( 12)
Udzielone zaliczki na nabycie aktywów finansowych	-	( 141)
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu (kapitał)	99	28
Wpływy ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	19	33
Odsetki otrzymane z tytułu pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	94	135
Pozostałe	( 9)	( 4)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 048)</b>	<b>(3 036)</b>

<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Nota 4.8	Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów finansowych	1 000	-
Nota 4.8	Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	1 934	1 660
Nota 4.8	Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	35	35
Nota 4.8	Wykup dłużnych instrumentów finansowych	( 400)	-
Nota 4.8	Splata kredytów i pożyczek	(2 022)	(1 731)
Nota 4.8	Splata zobowiązań z tytułu leasingu	( 82)	( 70)
Nota 4.8	Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	( 41)	( 41)
	Splata odsetek, z tego:	( 154)	( 43)
	od zobowiązań handlowych objętych mechanizmami faktoringu odwrotnego	( 120)	( 16)
Nota 4.8	z tytułu zadłużenia	( 34)	( 27)
	Wydatki z tytułu wypłaconych dywidend akcjonariuszom Jednostki Dominującej	( 300)	( 200)
	Pozostałe	4	4
	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>( 26)</b>	<b>( 386)</b>
	<b>PRZEPIŁY PNIĘŻNE NETTO</b>	<b>( 641)</b>	<b>220</b>
	Różnice kursowe	24	( 17)
	Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	1 729	1 200
	<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1 112</b>	<b>1 403</b>
	środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	16	27

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
<b>AKTYWA</b>		
	22 767	20 798
	2 576	2 697
	25 343	23 495
	3 161	2 941
	202	313
	3 363	3 254
Nota 4.5	8 801	9 096
	230	233
	805	905
	558	475
Nota 4.6	1 593	1 613
	162	137
	282	386
	<b>39 544</b>	<b>37 981</b>
	8 097	8 425
Nota 4.6	1 557	932
	923	414
	327	985
Nota 4.6	310	760
	266	296
	472	275
Nota 4.6	1 112	1 729
Nota 4.12	112	-
	<b>12 253</b>	<b>13 402</b>
	<b>51 797</b>	<b>51 383</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>		
	2 000	2 000
	( 120)	277
	1 629	1 482
	25 819	24 806
	29 328	28 565
	66	65
	<b>29 394</b>	<b>28 630</b>
Nota 4.6	4 953	4 761
Nota 4.6	182	202
	2 940	3 117
	1 972	1 923
	901	646
	410	487
	<b>11 358</b>	<b>11 136</b>
Nota 4.6	1 223	964
Nota 4.6	243	499
Nota 4.6	5 490	6 188
	1 822	1 709
	770	611
	259	194
	1 060	1 452
Nota 4.12	178	-
	<b>11 045</b>	<b>11 617</b>
	<b>22 403</b>	<b>22 753</b>
	<b>51 797</b>	<b>51 383</b>



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej					Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Ogółem		
<b>Stan na 01.01.2023 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>( 427)</b>	<b>1 812</b>	<b>28 704</b>	<b>32 089</b>	<b>57</b>	<b>32 146</b>
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-	-	2	2
Transakcje z właścicielami - dywidenda uchwalona wypłacona	-	-	-	( 200)	( 200)	-	( 200)
Zysk netto	-	-	-	828	828	8	836
Pozostałe całkowite dochody	-	447	( 123)	-	324	-	324
Łączne całkowite dochody	-	447	( 123)	828	1 152	8	1 160
<b>Stan na 30.09.2023 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>20</b>	<b>1 689</b>	<b>29 332</b>	<b>33 041</b>	<b>67</b>	<b>33 108</b>
<b>Stan na 01.01.2024 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>277</b>	<b>1 482</b>	<b>24 806</b>	<b>28 565</b>	<b>65</b>	<b>28 630</b>
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-	-	1	1
Transakcje z właścicielami - dywidenda uchwalona wypłacona	-	-	-	( 300)	( 300)	-	( 300)
Zysk netto	-	-	-	1 313	1 313	1	1 314
Pozostałe całkowite dochody	-	( 397)	147	-	( 250)	( 1)	( 251)
Łączne całkowite dochody	-	( 397)	147	1 313	1 063	-	1 063
<b>Stan na 30.09.2024 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>( 120)</b>	<b>1 629</b>	<b>25 819</b>	<b>29 328</b>	<b>66</b>	<b>29 394</b>

## 1 – Informacje ogólne

### Nota 1.1 Opis działalności gospodarczej

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

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

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

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej stanowi:

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

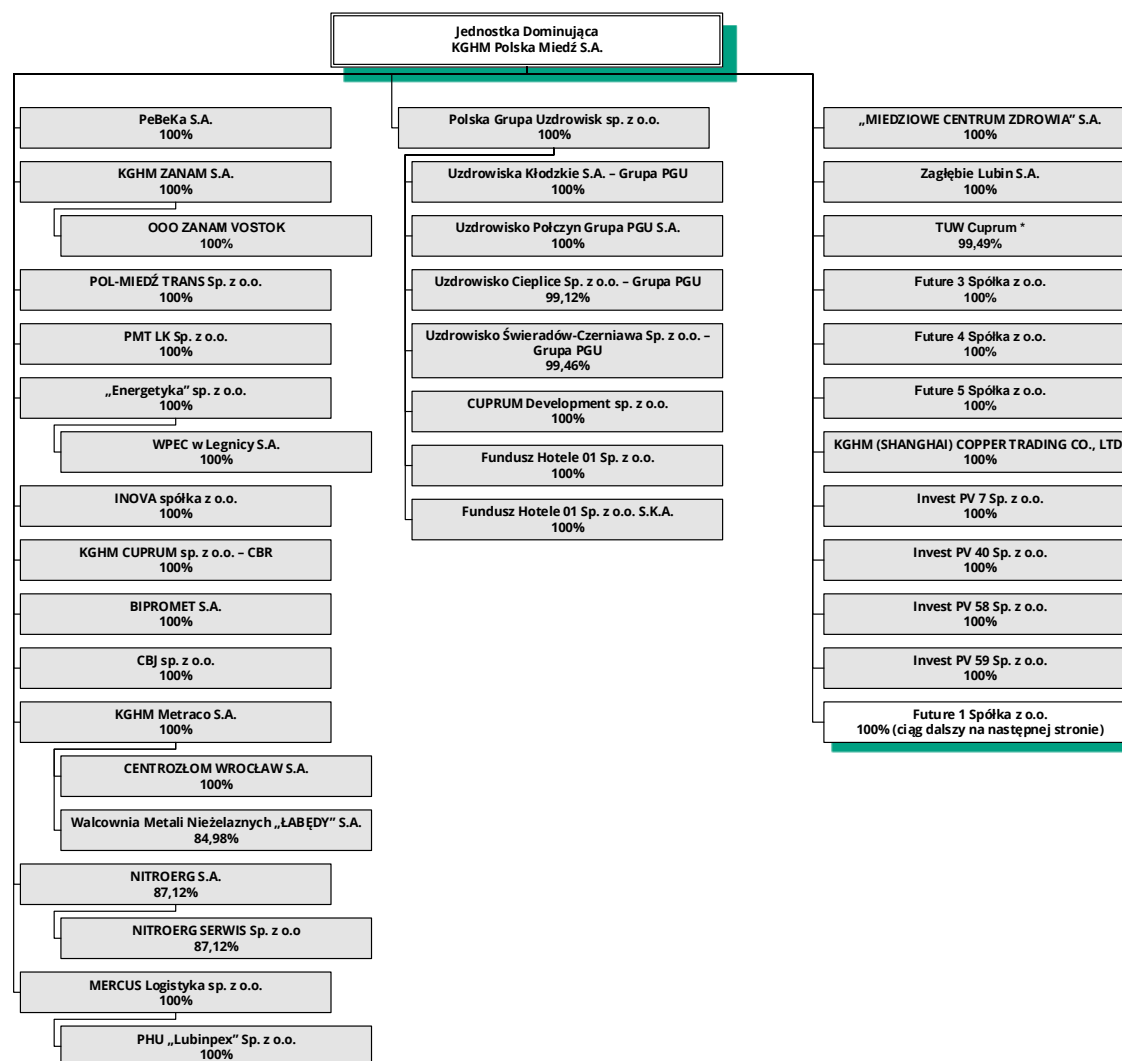
W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi:

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

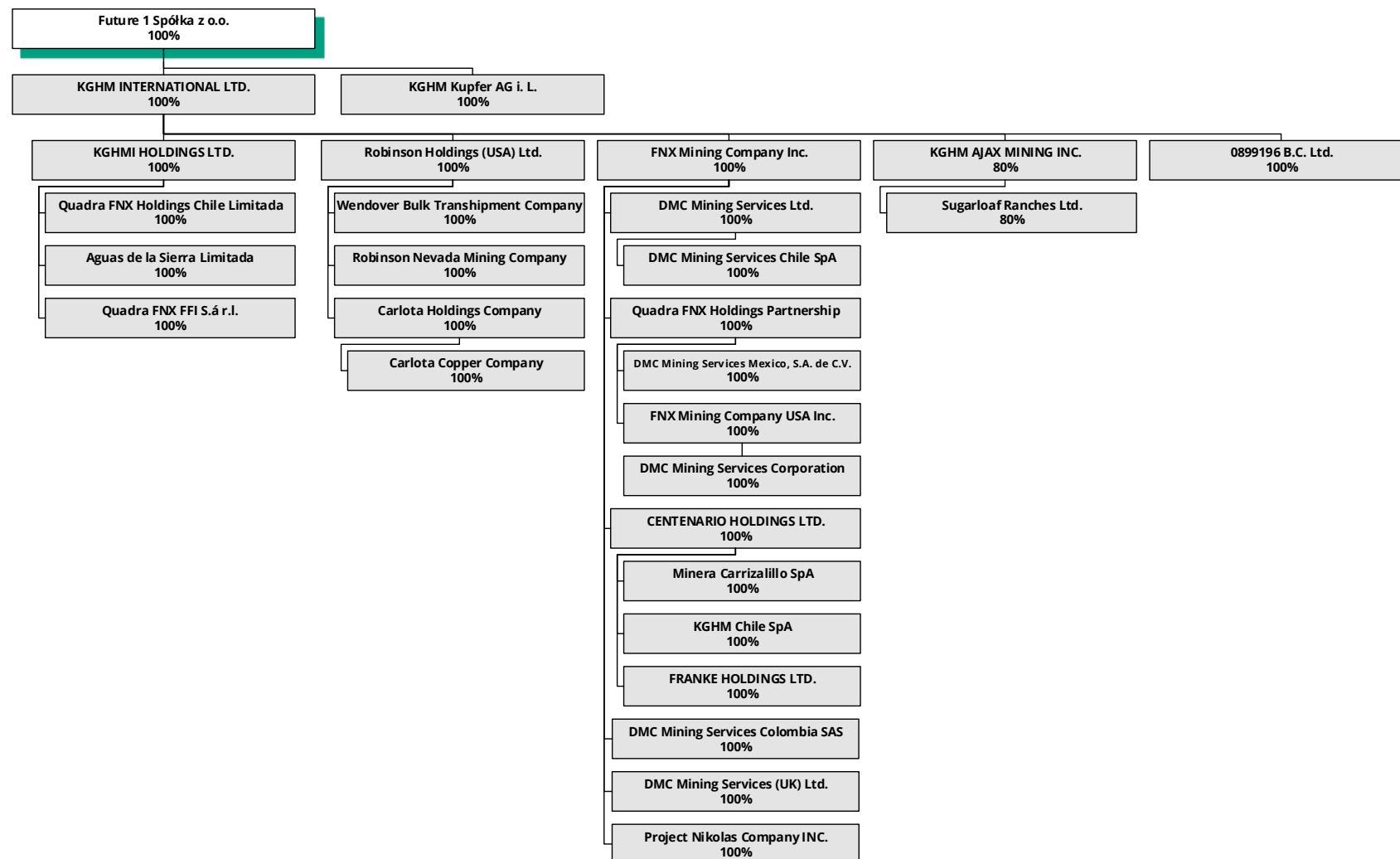
Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (Grupa Kapitałowa, Grupa, GK) w zakresie eksploracji i eksploatacji złóż rud miedzi, niklu oraz metali szlachetnych opiera się na posiadanych przez KGHM Polska Miedź S.A. koncesjach na eksploatację złóż w Polsce oraz posiadanych przez spółki Grupy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

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

KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 września 2024 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 65 jednostek zależnych oraz wyceniła metodą praw własności udziały w dwóch wspólnych przedsięwzięciach (Sierra Gorda S.C.M., NANO CARBON Sp. z o.o. w upadłości).



\* Jednostka wyłączona z konsolidacji z uwagi na nieistotny wpływ na skrócone 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 **4,3022 EURPLN\***,
- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,5773 EURPLN\***,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 września 2024 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 30 września 2024 r. **4,2791 EURPLN**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2023 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 29 grudnia 2023 r. **4,3480 EURPLN**.

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

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

Prezentowany raport kwartalny zawiera:

1. skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 września 2024 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2023 r. wraz z wybranymi informacjami objaśniającymi (**Część 1**),
2. kwartalną informację finansową KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 września 2024 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2023 r. (**Część 2**).

Zarówno skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 r. i na dzień 30 września 2024 r., jak i kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 r. i na dzień 30 września 2024 r. nie podlegały obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 września 2024 r. został sporządzony zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. powinien być czytany wraz z Raportem rocznym RR 2023 i Skonsolidowanym raportem rocznym SRR 2023.

Sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie kwartalnym zostały sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości i kalkulacji wycen dla okresu bieżącego i porównywalnego oraz zasad stosowanych w rocznych sprawozdaniach finansowych (skonsolidowanym i jednostkowym) sporządzonych na dzień 31 grudnia 2023 r.

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

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

- **Zmiany do MSSF 16** dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, z datą wejścia w życie od 1 stycznia 2024 r. lub później.
- **Zmiany do MSR 1** dotyczące klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (w tym zmiany dotyczące odroczenia daty wejścia w życie), z datą wejścia w życie od 1 stycznia 2024 r. lub później.
- **Zmiany do MSR 1** dotyczące zobowiązań długoterminowych powiązanych z kowenantami, z datą wejścia w życie od 1 stycznia 2024 r. lub później.
- **Zmiany do MSR 7 i MSSF 7** dotyczące ujawniania informacji na temat mechanizmów finansowania dostawców, z datą wejścia w życie 1 stycznia 2024 r. lub później.

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

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

## Wpływ reformy międzynarodowego systemu podatkowego - filar 2 reformy BEPS

Filar 2 projektu BEPS 2.0 wprowadza ogólne ramy globalnego podatku minimalnego zatwierdzonego w ramach prac na forum OECD (dalej: Ramy OECD). W przypadku państw członkowskich Unii Europejskiej, pierwszym etapem wprowadzenia nowych reguł będzie przyjęcie Dyrektywy Rady UE 2022/2523 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie zapewnienia globalnego minimalnego poziomu opodatkowania międzynarodowych grup przedsiębiorstw oraz dużych grup krajowych w Unii Europejskiej (dalej: Dyrektywa). Dyrektywa nakłada na poszczególne państwa członkowskie obowiązek implementacji przepisów Dyrektywy do krajowych systemów prawnych, zgodnie z obowiązującymi w danym państwie zasadami legislacji.

W przypadku Polski, parlament Rzeczypospolitej Polskiej w dniach 6-7 listopada 2024 r. uchwalił ustawę o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych, wdrażającą przepisy Dyrektywy, która obecnie oczekuje na podpis Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej. Zgodnie z ustawą polskie regulacje prawne, nakładające obowiązki bezpośrednio na podmioty zobowiązane, wejdą w życie z dniem 1 stycznia 2025 r. (dla wszystkich trzech podatków wyrównawczych, tj. globalnego podatku wyrównawczego, krajowego podatku wyrównawczego oraz podatku wyrównawczego od niedostatecznie opodatkowanych zysków), z możliwością dobrowolnego zastosowania od 1 stycznia 2024 r. (w przypadku globalnego podatku wyrównawczego oraz krajowego podatku wyrównawczego).

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

Grupa na bieżąco śledzi postępy prac legislacyjnych zmierzających do wdrożenia przepisów reformy filar 2 projektu BEPS 2.0 we wszystkich jurysdykcjach, w których funkcjonują spółki zależne Grupy i analizuje ich potencjalny wpływ na Grupę. Na dzień publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, przepisy w zakresie globalnego i krajowego podatku wyrównawczego zostały wdrożone w kilku jurysdykcjach, w których obecna jest Grupa, a mianowicie w Kanadzie, Luksemburgu, Wielkiej Brytanii i Niemczech. O ile przepisy Dyrektywy powinny obejmować rok 2024, to Ramy OECD przewidują okres przejściowy, oddalający obowiązki w tym zakresie o kolejne 3 lata. Na podstawie analizy założeń przewidzianych dla przepisów przejściowych, przewiduje się, że Grupa będzie mogła z nich skorzystać dla większości jurysdykcji, niemniej ostateczna weryfikacja nastąpi na podstawie analizy danych finansowych poszczególnych spółek Grupy za 2024 r.

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

## 2 – Realizacja strategii

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała realizację przyjętej w dniu 14 stycznia 2022 r. przez Radę Nadzorczą Spółki „Strategii Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. do 2030 roku z horyzontem roku 2040”, w oparciu o kierunki rozwoju: Elastyczność, Efektywność, Ekologia, E-przemysł oraz Energia.

Obecnie trwają prace nad przeglądem i aktualizacją Strategii Spółki, dostosowując ją do zmieniających się warunków branżowych oraz bieżących wyzwań i sytuacji operacyjnej Grupy Kapitałowej. Planuje się zakończenie tych prac do końca 2024 r.

### 2.1 Realizacja Strategii – kluczowe osiągnięcia w poszczególnych strategicznych kierunkach rozwoju

#### Efektywność

- Produkcja górnicza w aktywach krajowych wyniosła 343,74 tys. t Cu w urobku. Produkcja miedzi elektrolitycznej wyniosła 441,2 tys. t i była wyższa w stosunku do przyjętych założeń budżetowych, zarówno ogółem, jak i ze wsadów własnych.
- Produkcja miedzi w aktywach zagranicznych była niższa w stosunku do przyjętych założeń budżetowych. Produkcja miedzi płatnej: Sierra Gorda 57,1 tys. t (55%); Robinson 41,7 tys. t; Carlota 2,1 tys. t; Zagłębie Sudbury 1,6 tys. t.
- Produkcja srebra wyniosła 981 t dla Grupy Kapitałowej. Utrzymano pierwsze miejsce w zestawieniu „największych kopalń srebra na świecie” w rankingu World Silver Survey 2024. W kategorii „największych producentów srebra” ponownie uzyskano drugie miejsce w globalnym rankingu.
- Kontynuowano Program Udostępniania Złoże – wykonano 30,1 km wyrobisk górniczych w kopalni Rudna oraz Polkowice-Sieroszowice. Wszystkie prace zrealizowane w ramach Grupy Projektów Górniczych pozwalają na sukcesywne uruchamianie nowych pól eksploatacyjnych.
- Kontynuowano rozbudowę Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych (OUOW) „Żelazny Most”, w szczególności Kwatery Południowej oraz Stacji Segregacji i Zagęszczania Odpadów.
- Realizowano działalność badawczo-rozwojową, ukierunkowaną na poszukiwanie innowacyjnych rozwiązań przede wszystkim dla Głównego Ciągu Technologicznego Spółki.
- Realizowano prace w zakresie działań ograniczających poziom zagrożenia wodnego – kontynuowano projekt „Bariera przeciwfiltracyjna”.
- Kontynuowano wykorzystywanie źródeł zewnętrznych do finansowania projektów B+R+I. Pozyskano 159 mln PLN dotacji z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w ramach programu „Pomoc dla przemysłu energochłonnego związana z cenami gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2023 r.”.

#### Elastyczność

- Realizowano prace modernizacyjne w O/HM „Legnica” w zakresie elektrorafinacji.
- Kontynuowano działania w zakresie wydłużenia łańcucha wartości Spółki, w tym związane z uruchomieniem prac projektowych budowy linii produkcyjnej Upcast II wraz z instalacją Conform w O/HM „Cedynia” m. in. dla uelastycznienia oferty produktowej Spółki.
- Kontynuowano realizację projektów eksploracyjnych w Polsce w zakresie poszukiwania i rozpoznawania złóż rud miedzi (Retków-Ścinawa, Głogów, Synklina Grodziecka, Radwanice, Kulów-Luboszyce) oraz innych koncesji (Non-Cu) na poszukiwanie i rozpoznawanie (złoże węglowodorów Nowe Miasteczko oraz złoże soli potasowo-magnezowych Mieroszyno w okolicach Pucka - złożono do Ministerstwa Klimatu i Środowiska do zatwierdzenia dokumentację geologiczną).
- Kontynuowano rozwojowe projekty w aktywach zagranicznych, w tym realizowano głębieńszy szybu eksploracyjnego w ramach fazy Advanced Exploration projektu Victoria w Kanadzie, którego celem jest uszczegółowienie stopnia rozpoznania zasobów mineralnych. Kontynuowano działania kopalni Sierra Gorda wyłącznie na bazie energii elektrycznej pochodzącej z OZE.
- Miał miejsce debiut obligacji serii C na rynku Catalyst, będącym segmentem obrotu instrumentami dłużnymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Obligacje o łącznej wartości nominalnej 1 miliarda złotych zostały wyemitowane 26 czerwca 2024 r., a termin ich wykupu przypada na 26 czerwca 2031 r.

#### Ekologia,

#### Bezpieczeństwo i Zrównoważony Rozwój

- Wykonano dla GK bilans emisji gazów cieplarnianych w zakresie 1, 2 i 3 za rok 2023.
- Sporządzono roczne raporty z emisji CO<sub>2</sub> za rok 2023 na potrzeby systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych.
- Złożono wnioski o przydział uprawnień do emisji w ramach systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych.
- Kontynuowano prace nad Planem Transformacji dla KGHM Polska Miedź S.A. na potrzeby łagodzenia zmian klimatu.

- Kontynuowano działania związane z gospodarką wodną i zmniejszeniem zasolenia wód zrzucanych do rzeki Odry, celem zwiększenia dbałości o środowisko.
- Kontynuowano Program Poprawy Bezpieczeństwa i Higieny Pracy (wskaźniki wypadkowości za III kwartały 2024 r. wyniosły: LTIFR: 6,43, TRIR: 0,28).

### E-przemysł

- Kontynuowano realizację projektów służących automatyzacji ciągów produkcyjnych Oddziałów Górniczych Spółki (w tym m.in. realizację inicjatyw związanych z testowaniem maszyn górniczych o napędzie elektrycznym bateryjnym, jak również testy elektrycznego młota do kruszenia brył i samojezdnego wozu kotwiącego wyposażonego w automatyczną głowicę kotwiącą).
- Kontynuowano testy nowej technologii flotacji Reflux Flotation Cell w O/ZWR, która ma umożliwić poprawę hydrodynamiki procesu i parametrów produkcji w zakresie odzysku i jakości koncentratu.
- Integrowano i rozszerzano system lokalizacji i identyfikacji maszyn oraz osób w wyrobiskach podziemnych.
- Kontynuowano testy funkcjonalne specjalistycznego robota mogącego pracować w wysokich temperaturach w O/HM „Głogów”.
- Kontynuowano działania w zakresie transformacji cyfrowej, bezpieczeństwa teleinformatycznego oraz cyberbezpieczeństwa.

### Energia

- Rozwijano projekty służące zwiększeniu produkcji energii z odnawialnych źródeł energii (OZE), wykorzystując m.in. farmy fotowoltaiczne (PV) oraz farmy wiatrowe (FW):

#### Projekty OZE na gruntach własnych:

- Etap realizacyjny: dla projektu zespołu elektrowni PV „HMG I-III” (7,5 MW) trwa proces przygotowania przetargowego na wybór Generalnego Wykonawcy i Inspektora Nadzoru dla każdej z projektowanej instalacji PV.
- Etap przygotowawczy: dla projektów PV „Piaskownia Obora” (50 MW), PV „Wartowice I” (88 MW) oraz PV „Kalinówka” (2 MW) uzyskano techniczne warunki przyłączenia (TWP) o pierwotnie zakładanych mocach. W zakresie projektów PV „Tarnówek”, PV „Kalinówka” oraz PV „Polkowice” (łącznie ok. 10 MW) otrzymano pozytywne decyzje środowiskowe. Dla projektu PV „HM Cedynia” (1,5 MW) uzyskano decyzję o warunkach zabudowy. W odniesieniu do projektu PV „Kopalnia Lubin Zachodni” (5 MW) Gmina Wiejska Lubin przystąpiła do opracowania zmiany miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego (MPZP) dla obrębu ewidencyjnego Szklary Górne. Dla projektu PV „Wartowice I” trwają przygotowania do koncepcji programowo przestrzennej. Rozważana jest realizacja projektu FW „Radwanice-Żukowice” (20 MW) zlokalizowanego częściowo na gruntach własnych Spółki, w pobliżu O/HMG.
- Kontynuowano prace nad wykorzystaniem potencjału gruntów własnych pod projekty OZE.

#### Projekty OZE akwizycyjne:

- Dnia 29 lutego 2024 r. przejęto udziały w trzech spółkach celowych, posiadających projekty farm fotowoltaicznych o łącznej mocy 42 MW, dzięki czemu uwzględniając wcześniejsze zakupy projektów, Spółka dysponuje 8 farmami fotowoltaicznymi o łącznej mocy 47 MW zlokalizowanymi w województwach: dolnośląskim, łódzkim, pomorskim i wielkopolskim.
- Kontynuowano obserwacje rozwoju rynku technologii małych modułowych reaktorów jądrowych SMR (Small Modular Reactor). Niezależnie od decyzji kierunkowych w przedmiocie rozwoju technologii SMR w Spółce, trwa analiza wyników wstępnego studium wykonalności budowy elektrowni jądrowej w technologii SMR w celu ewentualnego wykorzystania tej technologii do zaspokojenia zapotrzebowania KGHM Polska Miedź S.A. na energię elektryczną.
- Zaspokojenie zapotrzebowania Spółki na energię elektryczną ze źródeł własnych za III kwartały 2024 r. wyniosło 428 GWh – 19,93% ogólnego zużycia przez Oddziały Spółki.



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

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

Grupa będzie kontynuowała prace eksploracyjne, których celem jest rozwój bazy zasobowej i w konsekwencji utrzymanie optymalnego poziomu produkcji oraz maksymalizacja wartości aktywów Spółki w długiej perspektywie.

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

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

- uzbrojenie rejonów górniczych wraz z budową przenośników taśmowych,
- odtworzenie stanu maszyn górniczych,
- budowę systemów odwadniania kopalń,
- budowę systemów klimatyzacyjnych,
- budowę Stacji Segregacji i Zagęszczania Odpadów w OUOW „Żelazny Most”,
- Hutę Hybrydową Legnica,
- modernizację elektrorafinacji w O/HM „Legnica” poprzez konwersję na technologię z podkładką stałą,
- intensyfikację produkcji miedzi beztlenowej w O/HM „Cedynia” poprzez zabudowę nowych linii produkcyjnych,
- Program Udostępniania Złoże (Głogów Głęboki-Przemysłowy oraz wyrobiska udostępniające i przygotowawcze),
- poszukiwanie i rozpoznawanie złóż w obszarach koncesji eksploracyjnych,
- rozbudowę OUOW „Żelazny Most” powyżej rzędnej 195 m n.p.m.,
- budowę instalacji i przejścia w zakresie energetyki fotowoltaicznej.

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

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

#### Nota 3.1 Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

Do żadnego z wyżej wymienionych segmentów nie zostały zaklasyfikowane spółki:

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

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

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

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

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

POZOSTAŁE SEGMENTY	
Rodzaj działalności	Nazwa Spółki
Wsparcie głównego ciągu technologicznego	BIPROMET S.A., CBJ sp. z o.o., „Energetyka” sp. z o.o., INOVA spółka z o.o., KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR**, KGHM ZANAM S.A., KGHM Metraco S.A., PeBeKa S.A., POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., WPEC w Legnicy S.A.
Działalność uzdrowiskowa, usługi hotelarskie	Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU, Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A., Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU
Fundusze inwestycyjne, działalność finansowa	Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o., Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A., Polska Grupa Uzdrowisk sp. z o.o.
Pozostała działalność	CENTROZŁOM WROCŁAW S.A., CUPRUM Development sp. z o.o., KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD., KGHM Kupfer AG i L., MERCUS Logistyka sp. z o.o., MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA S.A., NITROERG S.A., NITROERG SERWIS Sp. z o.o., PHU "Lubinpex" Sp. z o.o., PMT LK Sp. z o.o., Walcownia Metali Nieżelaznych "ŁABĘDY" S.A., Zagłębie Lubin S.A., OOO ZANAM VOSTOK, KGHM Centrum Analityki Sp. z o.o.**, Invest PV 7 Sp. z o.o., Invest PV 40 Sp. z o.o.*, Invest PV 58 Sp. z o.o.*, Invest PV 59 Sp. z o.o.*

\* Podmioty nabyte w dniu 29 lutego 2024 r. (Nota 5.1.)

\*\* Podmioty połączone w dniu 30 września 2024 r. (Nota 5.1.)

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

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

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

- Segment KGHM Polska Miedź S.A. - stanowią dane z jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej sporządzonego wg MSSF. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym udziały w spółkach zależnych (w tym 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 ujętej w kosztach rodzajowych, 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 oraz należności od odbiorców. Zobowiązania niealokowane do segmentów obejmują zobowiązania wobec dostawców oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

## Nota 3.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych

		od 01.01.2024 do 30.09.2024						
		KGHM		Sierra Gorda	Pozostałe	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane
		Polska Miedź S.A.	INTERNATIONAL LTD.	S.C.M.*	segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty konsolidacyjne****	sprawozdanie finansowe
Nota 3.3	<b>Przychody z umów z klientami, z tego:</b>	<b>22 261</b>	<b>2 346</b>	<b>2 528</b>	<b>9 560</b>	<b>(2 528)</b>	<b>(8 028)</b>	<b>26 139</b>
	- od innych segmentów	501	11	-	7 527	-	(8 028)	11
	- od klientów zewnętrznych	21 760	2 335	2 528	2 033	(2 528)	-	26 128
	<b>Wynik segmentu - zysk/(strata) netto</b>	<b>1 204</b>	<b>( 270)</b>	<b>103</b>	<b>68</b>	<b>( 103)</b>	<b>312</b>	<b>1 314</b>
<b>Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu</b>								
	Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	(1 198)	( 515)	( 578)	( 240)	578	86	(1 867)
	(Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	( 7)	( 215)	-	7	-	( 45)	( 260)
	(straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	( 3)	( 253)	-	-	-	3	( 253)
		Stan na 30.09.2024						
	<b>Aktywa segmentu</b>	<b>48 944</b>	<b>14 390</b>	<b>13 180</b>	<b>6 989</b>	<b>(13 180)</b>	<b>(18 526)</b>	<b>51 797</b>
	<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>19 482</b>	<b>19 178</b>	<b>12 823</b>	<b>3 785</b>	<b>(12 823)</b>	<b>(20 042)</b>	<b>22 403</b>
	Zobowiązania segmentu	19 482	19 178	12 823	3 785	(12 823)	(20 191)	22 254
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	149	149
<b>Inne informacje</b>		od 01.01.2024 do 30.09.2024						
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne - przepływy pieniężne	2 546	1 212	822	308	( 822)	64	4 130
<b>Dane produkcyjne i kosztowe</b>		od 01.01.2024 do 30.09.2024						
	Miedź płatna (tys. t)	441,2	45,5	57,1				
	Molibden (mln funtów)	-	0,1	2,0				
	Srebro (t)	962,6	0,8	17,6				
	TPM (tys. troz)	64,3	39,4	23,1				
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)**	3,08 12,20	1,69 6,69	1,81 7,17				
	<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>3 402</b>	<b>1 129</b>	<b>1 322</b>	<b>333</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 186</b>
	<b>Marża EBITDA***</b>	<b>15%</b>	<b>48%</b>	<b>52%</b>	<b>3%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22%</b>

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

\*\* Jednostkowy gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej uwzględniający koszty wydobycia i przerobu urobku, koszty transportu, podatek od wydobycia niektórych kopalin, koszty administracyjne fazy górniczej oraz premię przerobową hutniczo-rafinacyjną (TC/RC) pomniejszony o wartość produktów ubocznych. 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 (22%) skonsolidowane przychody z umów z klientami powiększone zostały o przychody z umów z klientami segmentu Sierra Gorda S.C.M. [6 186 / (26 139 + 2 528) \* 100]

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

## Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych za okres porównywalny

		od 01.01.2023 do 30.09.2023							
							Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
		KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty konsolidacyjne****		
Nota 3.3	<b>Przychody z umów z klientami, z tego:</b>	<b>22 470</b>	<b>1 687</b>	<b>2 479</b>	<b>9 399</b>	<b>(2 479)</b>	<b>(7 908)</b>	<b>25 648</b>	
	- od innych segmentów	527	-	-	7 381	-	(7 908)	-	
	- od klientów zewnętrznych	21 943	1 687	2 479	2 018	(2 479)	-	25 648	
	<b>Wynik segmentu - zysk/(strata) netto</b>	<b>1 737</b>	<b>( 494)</b>	<b>53</b>	<b>83</b>	<b>( 53)</b>	<b>( 490)</b>	<b>836</b>	
<b>Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu</b>									
	Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	(1 275)	( 419)	( 586)	( 217)	586	26	(1 885)	
	(Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym:	87	515	-	2	-	( 89)	515	
	(straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	89	493	-	-	-	( 89)	493	
<b>Stan na 31.12.2023</b>									
	<b>Aktywa segmentu</b>	<b>48 896</b>	<b>13 916</b>	<b>12 597</b>	<b>6 671</b>	<b>(12 597)</b>	<b>(18 100)</b>	<b>51 383</b>	
	<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>20 078</b>	<b>18 581</b>	<b>12 905</b>	<b>3 771</b>	<b>(12 905)</b>	<b>(19 677)</b>	<b>22 753</b>	
	Zobowiązania segmentu	20 078	18 581	12 905	3 771	(12 905)	(19 790)	22 640	
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	113	113	
<b>Inne informacje</b>									
<b>od 01.01.2023 do 30.09.2023</b>									
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne - przepływy pieniężne	2 177	560	821	319	( 821)	( 17)	3 039	
<b>Dane produkcyjne i kosztowe</b>									
<b>od 01.01.2023 do 30.09.2023</b>									
	Miedź płatna (tys. t)	443,5	24,1	59,7					
	Molibden (mln funtów)	-	0,1	3,1					
	Srebro (t)	1 080,1	2,2	16,6					
	TPM (tys. troz)	83,3	26,0	24,2					
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)**	3,01 12,74	5,32 22,52	1,55 6,56					
	<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>3 162</b>	<b>( 465)</b>	<b>1 297</b>	<b>314</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 308</b>	
	<b>Marża EBITDA***</b>	<b>14%</b>	<b>(28%)</b>	<b>52%</b>	<b>3%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15%</b>	

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

\*\* Jednostkowy gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej uwzględniający koszty wydobywania i przerobu urobku, koszty transportu, podatek od wydobywania niektórych kopalni, koszty administracyjne fazy górniczej oraz premię przerobową hutniczo-rafinacyjną (TC/RC) pomniejszony o wartość produktów ubocznych. Koszt C1 odnosi się 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 (15%) skonsolidowane przychody z umów z klientami powiększone zostały o przychody z umów z klientami segmentu Sierra Gorda S.C.M.  $[4\ 308 / (25\ 648 + 2\ 479) * 100]$

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

## Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2024 do 30.09.2024

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne*	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Sierra Gorda S.C.M. **	Skorygowana EBITDA (suma segmentów)
	1	2	3	4	5 (1+2+3+4)	6	7 (5+6-4)
<b>Zysk / (Strata) netto</b>	<b>1 204</b>	<b>( 270)</b>	<b>68</b>	<b>312</b>	<b>1 314</b>	<b>103</b>	
[ - ] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	177	-	-	177	-	
[ - ] Podatek dochodowy bieżący i odroczony, podatek górniczy***	( 793)	( 193)	( 31)	( 57)	(1 074)	( 75)	
[ - ] Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	(1 198)	( 515)	( 240)	86	(1 867)	( 578)	
[ - ] Przychody i (koszty) finansowe	( 174)	( 877)	( 42)	950	( 143)	( 569)	
[ - ] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	( 33)	( 26)	41	( 614)	( 632)	3	
[ - ] (Straty)/ odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	35	7	-	42	-	
<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>3 402</b>	<b>1 129</b>	<b>333</b>	<b>( 53)</b>	<b>4 811</b>	<b>1 322</b>	<b>6 186</b>

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

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

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

## Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2023 do 30.09.2023

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne*	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Sierra Gorda S.C.M. **	Skorygowana EBITDA (suma segmentów)
	1	2	3	4	5 (1+2+3+4)	6	7 (5+6-4)
<b>Zysk / (Strata) netto</b>	<b>1 737</b>	<b>( 494)</b>	<b>83</b>	<b>( 490)</b>	<b>836</b>	<b>53</b>	
[ - ] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	939	-	-	939	-	
[ - ] Podatek dochodowy bieżący i odroczony, podatek górniczy***	( 903)	135	( 35)	( 53)	( 856)	( 84)	
[ - ] Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	(1 275)	( 419)	( 217)	26	(1 885)	( 586)	
[ - ] Przychody i (koszty) finansowe	( 125)	( 794)	( 37)	872	( 84)	( 588)	
[ - ] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	878	118	56	(1 303)	( 251)	14	
[ - ] (Straty)/ odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	( 8)	2	-	( 6)	-	
<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>3 162</b>	<b>( 465)</b>	<b>314</b>	<b>( 32)</b>	<b>2 979</b>	<b>1 297</b>	<b>4 308</b>

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

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

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

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

od 01.01.2024 do 30.09.2024

				Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych			Dane skonsolidowane
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
<b>Produkty</b>							
Miedź	17 159	1 439	2 067	7	(2 067)	( 29)	<b>18 576</b>
Srebro	3 485	10	63	-	( 63)	-	<b>3 495</b>
Złoto	640	272	220	-	( 220)	-	<b>912</b>
Usługi	166	562	-	2 009	-	(1 483)	<b>1 254</b>
Energia	105	-	-	325	-	( 247)	<b>183</b>
Sól	45	-	-	-	-	( 2)**	<b>43</b>
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	226	-	( 107)	<b>119</b>
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	258	-	( 219)	<b>39</b>
Dodatki do paliw	-	-	-	82	-	-	<b>82</b>
Ołów	213	-	-	-	-	-	<b>213</b>
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	85	-	-	<b>85</b>
Pozostałe produkty	151	63	178	666	( 178)	( 432)	<b>448</b>
<b>Towary i materiały</b>							
Stal	-	-	-	346	-	( 42)	<b>304</b>
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	302	-	( 264)	<b>38</b>
Sól	-	-	-	43	-	( 43)**	<b>-</b>
Pozostałe towary i materiały	297	-	-	5 211	-	(5 160)	<b>348</b>
<b>RAZEM</b>	<b>22 261</b>	<b>2 346</b>	<b>2 528</b>	<b>9 560</b>	<b>(2 528)</b>	<b>(8 028)</b>	<b>26 139</b>

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

\*\* W tym: 43 mln PLN - reklasyfikacja z przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów do przychodów ze sprzedaży produktów.



od 01.01.2023 do 30.09.2023

					Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych			Dane skonsolidowane
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne		
<b>Produkty</b>								
Miedź	17 208	911	2 002	7	(2 002)	(35)	<b>18 091</b>	
Srebro	3 410	26	54	-	(54)	-	<b>3 436</b>	
Złoto	776	124	204	-	(204)	-	<b>900</b>	
Usługi	142	518	-	1 967	-	(1 426)	<b>1 201</b>	
Energia	74	-	-	348	-	(270)	<b>152</b>	
Sól	41	-	-	-	-	19**	<b>60</b>	
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	239	-	(116)	<b>123</b>	
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	266	-	(230)	<b>36</b>	
Dodatki do paliw	-	-	-	75	-	-	<b>75</b>	
Ołów	196	-	-	-	-	-	<b>196</b>	
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	107	-	(5)	<b>102</b>	
Pozostałe produkty	136	108	219	667	(219)	(430)	<b>481</b>	
<b>Towary i materiały</b>								
Stal	-	-	-	354	-	(71)	<b>283</b>	
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	331	-	(274)	<b>57</b>	
Sól	-	-	-	60	-	(60)**	-	
Pozostałe towary i materiały	487	-	-	4 978	-	(5 010)	<b>455</b>	
<b>RAZEM</b>	<b>22 470</b>	<b>1 687</b>	<b>2 479</b>	<b>9 399</b>	<b>(2 479)</b>	<b>(7 908)</b>	<b>25 648</b>	

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

\*\* W tym: 60 mln PLN - reklasyfikacja z przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów do przychodów ze sprzedaży produktów.

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

od 01.01.2024 do 30.09.2024

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>22 261</b>	<b>2 346</b>	<b>2 528</b>	<b>9 560</b>	<b>(2 528)</b>	<b>(8 028)</b>	<b>26 139</b>
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+), z tego:	14 424	1 784	2 426	146	(2 426)	( 216)	<b>16 138</b>
rozliczone	13 946	368	1 045	-	(1 045)	( 87)	<b>14 227</b>
nierozliczone	478	1 416	1 381	146	(1 381)	( 129)	<b>1 911</b>
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych dotyczących budowy kopalń	-	352	-	183	-	( 165)	<b>370</b>
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	7 837	210	102	9 231	( 102)	(7 647)	<b>9 631</b>
<b>Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:</b>	<b>22 261</b>	<b>2 346</b>	<b>2 528</b>	<b>9 560</b>	<b>(2 528)</b>	<b>(8 028)</b>	<b>26 139</b>
objęte faktoringiem wierzycielskiwym	6 924	-	-	172	-	( 172)	<b>6 924</b>
nieobjęte faktoringiem wierzycielskiwym	15 337	2 346	2 528	9 388	(2 528)	(7 856)	<b>19 215</b>
	<b>od 01.01.2024 do 30.09.2024</b>	<b>od 01.01.2023 do 30.09.2023</b>					
<b>Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:</b>	<b>26 139</b>	<b>25 648</b>					
przekazywane w określonym momencie	24 577	24 054					
przekazywane w miarę wpływu czasu	1 562	1 594					

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

od 01.01.2023 do 30.09.2023

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>22 470</b>	<b>1 687</b>	<b>2 479</b>	<b>9 399</b>	<b>(2 479)</b>	<b>(7 908)</b>	<b>25 648</b>
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+), z tego:	16 160	1 170	2 507	3	(2 507)	( 98)	17 235
rozliczone	15 452	673	928	1	( 928)	( 96)	16 030
nierozliczone	708	497	1 579	2	(1 579)	( 2)	1 205
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych dotyczących budowy kopalń	-	489	-	180	-	( 152)	517
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	6 310	28	( 28)	9 216	28	(7 658)	7 896
<b>Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:</b>	<b>22 470</b>	<b>1 687</b>	<b>2 479</b>	<b>9 399</b>	<b>(2 479)</b>	<b>(7 908)</b>	<b>25 648</b>
objęte faktoringiem wierzytelnościowym	6 715	-	-	136	-	( 136)	6 715
nieobjęte faktoringiem wierzytelnościowym	15 755	1 687	2 479	9 263	(2 479)	(7 772)	18 933

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

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

od 01.01.2024 do 30.09.2024

od 01.01.2023 do 30.09.2023

	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych				Dane skonsolidowane	Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.		
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty			Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne
Polska	5 582	-	-	9 318	-	(7 993)	6 907	6 644
Austria	240	-	-	19	-	-	259	325
Belgia	44	-	-	5	-	-	49	31
Bułgaria	111	-	-	17	-	-	128	256
Czechy	1 762	-	-	10	-	-	1 772	1 776
Estonia	27	-	-	2	-	-	29	21
Finlandia	24	-	-	4	-	-	28	-
Francja	556	-	-	4	-	-	560	700
Grecja	101	-	-	9	-	-	110	-
Hiszpania	14	190	-	2	-	-	206	-
Holandia	4	-	45	1	(45)	-	5	6
Niemcy	3 498	-	-	65	-	-	3 563	4 990
Rumunia	89	-	-	1	-	-	90	124
Słowacja	137	-	-	9	-	-	146	178
Słowenia	75	-	-	2	-	-	77	87
Szwecja	495	-	-	23	-	-	518	23
Węgry	1 129	-	-	3	-	-	1 132	1 123
Wielka Brytania	1 321	-	-	2	-	-	1 323	864
Włochy	1 693	-	-	4	-	-	1 697	1 617
Australia	282	-	-	-	-	-	282	269
Bośnia i Hercegowina	19	-	-	2	-	-	21	11
Chile	-	255	503	-	(503)	-	255	201
Chiny	2 060	905	1 429	-	(1 429)	-	2 965	2 998
Indie	70	-	62	-	(62)	-	70	-
Japonia	2	-	445	-	(445)	-	2	-
Kanada	38	780	-	-	-	(35)	783	639
Korea Południowa	99	-	30	-	(30)	-	99	-
Stany Zjednoczone Ameryki	1 031	216	-	11	-	-	1 258	1 051
Szwajcaria	844	-	-	2	-	-	846	1 032
Turcja	409	-	-	8	-	-	417	190
Tajwan	-	-	-	1	-	-	1	49
Maroko	12	-	-	-	-	-	12	-
Egipt	59	-	-	-	-	-	59	-
Algieria	37	-	-	-	-	-	37	65
Brazylia	6	-	14	-	(14)	-	6	-
Tajlandia	174	-	-	-	-	-	174	245
Malezja	21	-	-	-	-	-	21	52
Singapur	29	-	-	-	-	-	29	-
Arabia Saudyjska	161	-	-	5	-	-	166	-
Pozostałe kraje	6	-	-	31	-	-	37	81
<b>RAZEM</b>	<b>22 261</b>	<b>2 346</b>	<b>2 528</b>	<b>9 560</b>	<b>(2 528)</b>	<b>(8 028)</b>	<b>26 139</b>	<b>25 648</b>

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

**Nota 3.6 Główni klienci**

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 30 września 2024 r. przychody z umów z klientami z żadnym odbiorcą nie przekroczyły 10% przychodów z umów z klientami Grupy Kapitałowej Polska Miedź S.A.

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

**Nota 3.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny**

	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
Polska	24 672	23 309
Kanada	1 984	1 791
Stany Zjednoczone Ameryki	2 007	1 613
Chile	264	228
<b>RAZEM*</b>	<b>28 927</b>	<b>26 941</b>

\*Aktywa trwałe z wyłączeniem: pochodnych instrumentów finansowych, innych instrumentów finansowych, innych aktywów niefinansowych oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (MSSF 8.33b), w łącznej kwocie 10 617 mln PLN na dzień 30 września 2024 r. (11 041 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r.).

## Nota 3.8 Omówienie wyników segmentów

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

#### Wyniki produkcyjne

	J.m.	9 miesięcy 2024	9 miesięcy 2023	Zmiana (%)	III kwartał 2024	II kwartał 2024	I kwartał 2024
Wydobycie urobku (waga sucha)	mln t	23,3	23,3	-	7,6	7,7	7,9
Zawartość miedzi w urobku	%	1,48	1,47	+0,7	1,46	1,49	1,48
Produkcja miedzi w koncentracji	tys. t	304,1	303,2	+0,3	98,6	103,1	102,5
Produkcja srebra w koncentracji	t	1 002,5	1 011,6	(0,9)	322,8	336,6	343,2
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	441,2	443,5	(0,5)	148,7	146,3	146,2
- w tym ze wsadów własnych	tys. t	284,2	287,0	(1,0)	90,9	98,2	95,1
Produkcja srebra metalicznego	t	962,6	1 080,1	(10,9)	296,8	356,0	309,8
Produkcja złota	tys. troz	64,3	83,3	(22,8)	19,4	24,7	20,1

W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego za okres 9 miesięcy w 2024 r. wydobywanie urobku było na tym samym poziomie. Zawartość Cu w urobku wzrosła do poziomu 1,48%, co wynika z zasobności eksploatowanego złoża.

Produkcja miedzi w koncentracji wyniosła 304,1 tys. t i była wyższa o 0,9 tys. ton (+0,3%) w porównaniu do 9 m-cy 2023 r. Wzrost produkcji wynika z większego wydobycia urobku o lepszej jakości z Zakładów Górniczych i jego przerobieniu w Zakładach Wzbogacenia Rud.

W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpił spadek produkcji miedzi elektrolitycznej o 2,3 tys. t, który wynika z dyspozycyjności ciągów technologicznych w związku z remontem w HM „Głogów I”.

Produkcja srebra metalicznego wyniosła 962,6 t i była mniejsza o 117,5 t (-10,9%) w porównaniu do 9 m-cy 2023 r. Mniejsza produkcja srebra metalicznego wynika z dostępności materiałów wsadowych w Wydziale Metali Szlachetnych.

Produkcja złota metalicznego wyniosła 64,3 tys. troz i była niższa o 19,0 tys. troz (-22,8%) w porównaniu do 9 m-cy 2023 r. Spadek produkcji złota metalicznego wynika z mniejszego przerobu materiałów złotośnych.

#### Sprzedaż

##### Przychody z umów z klientami

	J.m.	9 miesięcy 2024	9 miesięcy 2023	Zmiana (%)	III kwartał 2024	II kwartał 2024	I kwartał 2024
<b>Przychody z umów z klientami, w tym:</b>	<b>mln PLN</b>	<b>22 261</b>	<b>22 470</b>	<b>(0,9)</b>	<b>7 185</b>	<b>7 797</b>	<b>7 279</b>
- miedź	mln PLN	17 159	17 208	(0,3)	5 512	5 933	5 714
- srebro	mln PLN	3 486	3 410	+2,2	1 201	1 266	1 018
- złoto	mln PLN	640	776	(17,5)	174	258	208
<b>Wolumen sprzedaży:</b>							
- miedź	tys. t	446,6	444,5	+0,5	144,0	143,8	158,8
- srebro	t	1 000,0	1 040,7	(3,9)	320,9	342,8	336,2
- złoto	tys. troz	70,7	95,4	(25,9)	18,0	27,5	25,2

Na zmniejszenie przychodów z umów z klientami w relacji do roku poprzedniego o 209 mln PLN wpłynęły przede wszystkim:

- niższe o 1 327 mln PLN przychody ze sprzedaży podstawowych produktów (miedzi, srebra i złota) z tytułu mniej korzystnego średniorocznego kursu walutowego USD/PLN,
- wzrost o 1 433 mln PLN przychodów z tytułu wyższych notowań podstawowych produktów,
- niższe o 251 mln PLN przychody z tytułu niższego wolumenu sprzedaży srebra i złota,
- wyższa o 36 mln PLN korekta przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających z +425 mln PLN do +461 mln PLN,
- niższe o 100 mln PLN pozostałe przychody ze sprzedaży, w tym głównie przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (-192 mln PLN).

## Koszty

	J.m.	9 miesięcy 2024	9 miesięcy 2023	Zmiana (%)	III kwartał 2024	II kwartał 2024	I kwartał 2024
<b>Koszty podstawowej działalności operacyjnej</b>	<b>mln PLN</b>	<b>20 057</b>	<b>20 583</b>	<b>(2,6)</b>	<b>6 652</b>	<b>6 627</b>	<b>6 778</b>
<b>Koszty rodzajowe</b>	<b>mln PLN</b>	<b>19 799</b>	<b>20 491</b>	<b>(3,4)</b>	<b>6 522</b>	<b>6 824</b>	<b>6 453</b>
Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych <sup>1</sup>	PLN/t	44 078	44 728	(1,5)	45 421	44 122	42 748
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych	PLN/t	31 427	33 436	(6,0)	32 200	30 218	31 937
<b>Koszt jednostkowy C1<sup>2</sup></b>	<b>USD/funt</b>	<b>3,08</b>	<b>3,01</b>	<b>+2,3</b>	<b>3,24</b>	<b>3,00</b>	<b>3,01</b>

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

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

Koszty podstawowej działalności operacyjnej Jednostki Dominującej (łącznie koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu) za 9 miesięcy br. wyniosły 20 057 mln PLN i były niższe o 2,6% w relacji do analogicznego okresu 2023 r. głównie ze względu na niższe koszty zużycia wsadów obcych, materiałów, paliw i czynników energetycznych przy wyższym wykorzystaniu zapasów wyrobów gotowych z uwagi na zrealizowany wyższy wolumen sprzedaży wyrobów z miedzi przy niższej produkcji.

W okresie 9 miesięcy 2024 r. koszty ogółem według rodzaju w relacji do 9 miesięcy 2023 r. były niższe o 692 mln PLN, przy wyższym o 72 mln PLN podatku od wydobycia niektórych kopalin głównie w związku z wyższymi notowaniami srebra.

Koszt zużycia wsadów obcych był niższy o 107 mln PLN z uwagi na niższą cenę zakupu o 2% przy porównywalnym wolumenie zużycia do 9 miesięcy 2023 r.

Spadek kosztów rodzajowych po wyłączeniu wsadów obcych oraz podatku od wydobycia niektórych kopalin wyniósł 657 mln PLN i wynikał głównie z niższych kosztów:

- materiałów i paliw technologicznych o 404 mln PLN - głównie ze względu na spadek cen zakupu ale też optymalizacji ilości zużycia tych materiałów,
- czynników energetycznych o 479 mln PLN - głównie w związku ze spadkiem cen ale też niższym wolumenem zakupionej energii przy wyższej produkcji energii własnej,
- amortyzacji o 77 mln PLN z uwagi na dokonany odpis z tytułu utraty wartości aktywów produkcyjnych na koniec 2023 r.,

przy jednoczesnym wzroście kosztów:

- pracy o 176 mln PLN z tytułu wzrostu stawek wynagrodzeń przy niższym deputacie węglowym oraz niższych skutkach aktualizacji rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze,
- usług obcych o 86 mln PLN głównie w zakresie remontów i konserwacji.

**Koszt C1** za 9 miesięcy 2024 r. wyniósł 3,08 USD/funt i był wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 2,3%. Wzrost kosztu wynika głównie z wyższego obciążenia podatkiem od wydobycia niektórych kopalin oraz spadku wartości dolara amerykańskiego względem waluty polskiej. Koszt C1 w wyrażeniu złotowym i bez podatku jest niższy o ponad 7%.

**Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych** (koszt jednostkowy przed pomniejszeniem o wartość szlamów anodowych zawierających m.in. srebro i złoto) wyniósł 44 078 PLN/t (w analogicznym okresie roku poprzedniego 44 728 PLN/t) i był niższy o 1,5% głównie z uwagi na spadek kosztów rodzajowych opisanych powyżej przy niższej produkcji miedzi ze wsadów własnych o 1% i wyższym obciążeniu podatkiem od wydobycia o 293 PLN/t.

**Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych** wyniósł 31 427 PLN/t i był niższy niż za 9 miesięcy 2023 r. o 6% głównie za sprawą wyższej wyceny szlamów anodowych o 12% z tytułu wzrostu notowań srebra i złota.

## Wyniki finansowe

W okresie 9 miesięcy 2024 r. Spółka zanotowała zysk netto w wysokości 1 204 mln PLN, tj. o 533 mln PLN niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

## Podstawowe elementy sprawozdania z wyniku (mln PLN)

	9 miesięcy 2024	9 miesięcy 2023	Zmiana (%)	III kwartał 2024	II kwartał 2024	I kwartał 2024
Przychody z umów z klientami, w tym:	22 261	22 470	(0,9)	7 185	7 797	7 279
- korekta przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających	461	425	+8,5	177	124	160
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(20 057)	(20 583)	(2,6)	(6 652)	(6 627)	(6 778)
<b>Wynik netto ze sprzedaży</b>	<b>2 204</b>	<b>1 887</b>	<b>+16,8</b>	<b>533</b>	<b>1 170</b>	<b>501</b>
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(33)	878	×	(611)	347	231
Przychody i (koszty) finansowe	(174)	(125)	+39,2	57	(109)	(122)
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>1 997</b>	<b>2 640</b>	<b>(24,4)</b>	<b>(21)</b>	<b>1 408</b>	<b>610</b>
Podatek dochodowy	(793)	(903)	(12,2)	(106)	(464)	(223)
<b>Wynik netto</b>	<b>1 204</b>	<b>1 737</b>	<b>(30,7)</b>	<b>(127)</b>	<b>944</b>	<b>387</b>
<b>Skorygowana EBITDA<sup>1)</sup></b>	<b>3 402</b>	<b>3 162</b>	<b>+7,6</b>	<b>930</b>	<b>1 576</b>	<b>896</b>

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

## Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln PLN)	Charakterystyka
		Na wzrost EBITDA złożyły się przede wszystkim:
<b>EBITDA skorygowana</b>	+240	<ul style="list-style-type: none"> <li>– niższe przychody z umów z klientami o 209 mln PLN, opisane wyżej,</li> <li>– niższy poziom kosztów rodzajowych (z wyłączeniem amortyzacji) o 615 mln PLN opisane wyżej,</li> <li>– wyższa zmiana stanu produktów, produkcji w toku o 346 mln PLN (+164 mln PLN w 2024 r., -182 mln PLN w 2023 r.)</li> </ul>
<b>Zyski i straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	(780)	Niższy wynik ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z 797 mln PLN do 17 mln PLN, w większości dotyczący udzielonych pożyczek (-811 mln PLN)
<b>Podatek dochodowy</b>	+110	Zmniejszenie podatku dochodowego o 110 mln PLN, głównie na skutek podatku bieżącego z rozliczenia Podatkowej Grupy Kapitałowej po 9 miesiącach br. w kwocie -140 mln PLN
<b>Pozostałe</b>	(103)	Pozostałe zmiany wyniku dotyczą głównie: <ul style="list-style-type: none"> <li>– przychody/koszty z tytułu instrumentów pochodnych +100 mln PLN,</li> <li>– straty i odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie -91 mln PLN,</li> <li>– wynik z różnic kursowych 88 mln PLN,</li> <li>– zmiana wyniku z tytułu utworzenia i rozwiązania rezerw -79 mln PLN,</li> <li>– koszty odsetek od zobowiązań handlowych objętych mechanizmami faktoringu odwrotnego -71 mln PLN</li> </ul>

## Zmiana wyniku netto (mln PLN)





## Nakłady inwestycyjne

Za 3 kwartały 2024 r. nakłady na aktywa rzeczowe wyniosły 2 520 mln PLN. W okresie sprawozdawczym dokonano zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> o wartości 26 mln PLN.

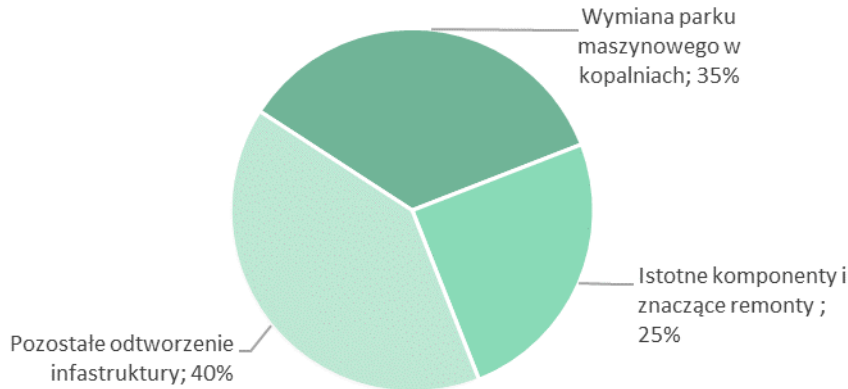
Struktura nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne (mln PLN)

	9 miesięcy 2024	9 miesięcy 2023	Zmiana (%)	III kwartał 2024	II kwartał 2024	I kwartał 2024
Górnictwo	2 012	1 750	+15,0	731	745	536
Hutnictwo	396	311	+27,3	195	114	87
Pozostała działalność	22	18	+22,2	11	6	5
Prace rozwojowe – niezakończone	2	3	(33,3)	1	1	-
Leasing wg MSSF 16	88	85	+3,5	12	52	24
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	26	-	x	26	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>2 546</b>	<b>2 167</b>	<b>+17,5</b>	<b>976</b>	<b>918</b>	<b>652</b>
w tym koszty finansowania zewnętrznego	159	152	+4,6	65	35	59

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

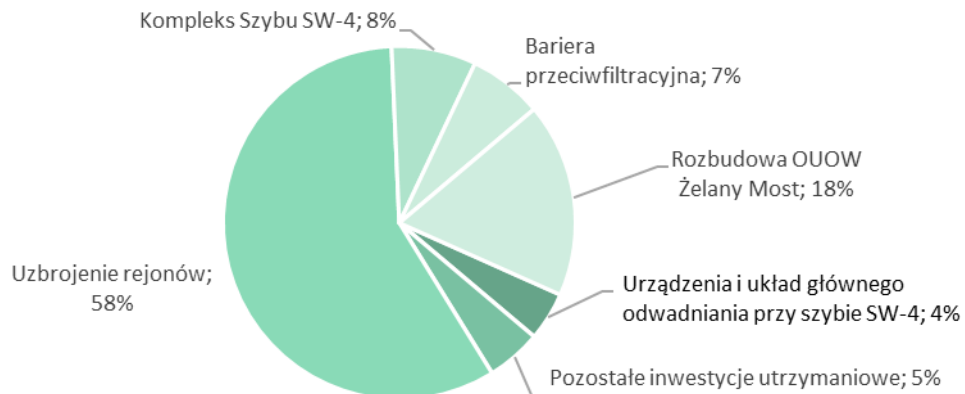
**Projekty odtworzeniowe** mające na celu utrzymanie majątku produkcyjnego w stanie nie pogorszonym, stanowią 34% poniesionych nakładów.

Struktura nakładów odtworzeniowych



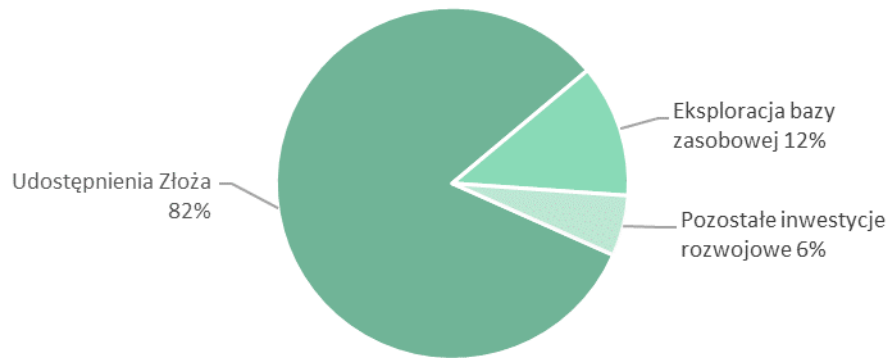
**Projekty utrzymaniowe** mające na celu utrzymanie produkcji górniczej na poziomie ustalonym w zatwierdzonym Planie Produkcji (rozbudowa infrastruktury zgodnie z postępowaniem robót górniczych), stanowią 38% poniesionych ogółem nakładów.

Struktura nakładów utrzymaniowych



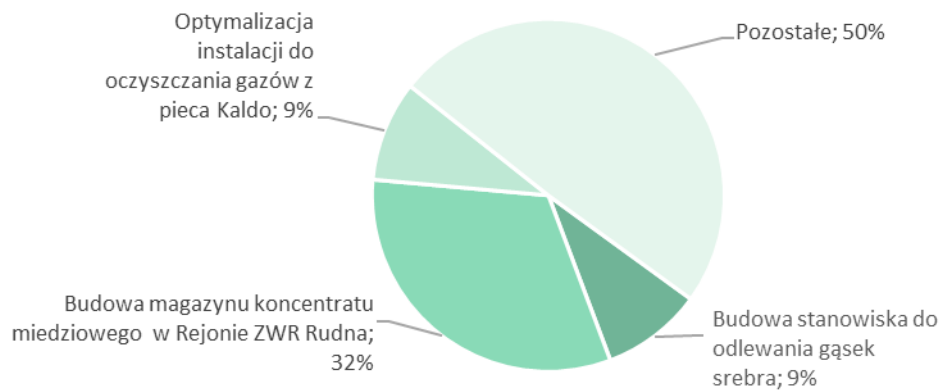
**Projekty rozwojowe** mające na celu zwiększenie lub zachowanie na dotychczasowym poziomie przychodów ze sprzedaży, wdrożenie działań techniczno-technologicznych optymalizujących wykorzystanie istniejącej infrastruktury, zmniejszenie kosztów działalności, stanowią 26% poniesionych nakładów.

## 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 raportu dotyczącej realizacji Strategii w 2024 r. (Część 1, Nota 2).

### 3.8.2 Segment KGHM INTERNATIONAL LTD.

#### Wyniki produkcyjne KGHM INTERNATIONAL LTD.

	J.m.	9 miesięcy 2024	9 miesięcy 2023	Zmiana (%)	III kwartał 2024	II kwartał 2024	I kwartał 2024
<b>Miedź płatna, w tym:</b>	<b>tys. t</b>	<b>45,5</b>	<b>24,1</b>	<b>+88,8</b>	<b>16,1</b>	<b>13,4</b>	<b>16,0</b>
- kopalnia Robinson (USA)	tys. t	41,7	17,3	x 2,4	15,3	12,1	14,3
<b>Nikiel płatny</b>	<b>tys. t</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>+33,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>
<b>Metale szlachetne (TPM), w tym:</b>	<b>tys. troz</b>	<b>39,4</b>	<b>26,0</b>	<b>+51,5</b>	<b>13,8</b>	<b>11,4</b>	<b>14,2</b>
- kopalnia Robinson (USA)	tys. troz	30,6	11,0	x 2,8	12,1	8,3	10,2
- kopalnie Zagłębia Sudbury (Kanada) <sup>1)</sup>	tys. troz	8,8	15,1	(41,7)	1,7	3,1	4,0

1) Kopalnia McCreedy West w Zagłębiu Sudbury

Należy podkreślić, że w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. kopalnia Robinson prowadziła eksploatację w dużo trudniejszych warunkach geologicznych, a wydobywaniu towarzyszyły liczne problemy z flotą maszyn górniczych, co skutkowało niższymi wynikami produkcyjnymi osiągniętymi w 2023 r. na tle poprzednich lat oraz realizowanych obecnie w 2024 r.

#### Sprzedaż

##### Wolumen i przychody ze sprzedaży KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln USD)

	J.m.	9 miesięcy 2024	9 miesięcy 2023	Zmiana (%)	III kwartał 2024	II kwartał 2024	I kwartał 2024
<b>Przychody z umów z klientami<sup>1)</sup>, w tym:</b>	<b>mln USD</b>	<b>592</b>	<b>399</b>	<b>+48,4</b>	<b>252</b>	<b>208</b>	<b>132</b>
- miedź	mln USD	363	215	+68,8	160	133	70
- nikiel	mln USD	6	7	(14,3)	1	3	2
- TPM – metale szlachetne	mln USD	75	46	+63,0	38	23	14
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	41,3	27,0	+53,0	18,8	13,8	8,7
Wolumen sprzedaży niklu	tys. t	0,4	0,3	+33,3	0,1	0,2	0,1
Wolumen sprzedaży TPM	tys. troz	35,6	28,5	+24,9	15,2	11,5	8,9

1) Z uwzględnieniem premii przerobowych

##### Przychody ze sprzedaży KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln PLN)

	J.m.	9 miesięcy 2024	9 miesięcy 2023	Zmiana (%)	III kwartał 2024	II kwartał 2024	I kwartał 2024
<b>Przychody z umów z klientami<sup>1)</sup>, w tym:</b>	<b>mln PLN</b>	<b>2 346</b>	<b>1 687</b>	<b>+39,1</b>	<b>985</b>	<b>836</b>	<b>525</b>
- miedź	mln PLN	1 439	911	+58,0	629	532	278
- nikiel	mln PLN	25	31	(19,4)	4	13	8
- TPM – metale szlachetne	mln PLN	297	195	+52,3	149	92	56

1) Z uwzględnieniem premii przerobowych

Poprawa wyników produkcyjnych w Robinson, wynikająca między innymi z przejścia do eksploatacji złoża zawierającego większe ilości metali, umożliwiła zwiększenie sprzedaży w całym segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD., a tym samym wzrost przychodów w relacji do 9 miesięcy 2023 r. o 49% (przychody denominowane w USD).

#### Koszty

Koszty podstawowej działalności operacyjnej wyniosły 428 mln USD, tj. 30% poniżej wielkości zrealizowanej w okresie dziewięciu miesięcy 2023 r.

##### Koszt produkcji miedzi płatnej C1 KGHM INTERNATIONAL LTD.

	J.m.	9 miesięcy 2024	9 miesięcy 2023	Zmiana (%)	III kwartał 2024	II kwartał 2024	I kwartał 2024
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	mln USD	(428)	(609)	(29,7)	(161)	(149)	(118)
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	mln PLN	(1 697)	(2 579)	(34,2)	(630)	(597)	(470)
<b>Koszt produkcji miedzi płatnej C1<sup>1)</sup></b>	<b>USD/funt</b>	<b>1,69</b>	<b>5,32</b>	<b>(68,2)</b>	<b>1,47</b>	<b>1,68</b>	<b>2,17</b>

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

Przez większą część 2023 r. kopalnia Robinson realizowała marginalny zakres robót udostępniających ze względu na niekorzystne warunki atmosferyczne na początku roku oraz problemy z maszynami górniczymi. W związku z tym poziom kosztów usuwania nadkładu podlegających kapitalizacji był znacząco niższy niż w 2024 r. Ponadto w okresie 9 miesięcy 2024 r. zanotowano istotnie niższe odpisy z tytułu utraty wartości zapasów (14 mln USD wobec 72 mln USD w okresie 9 miesięcy 2023 r.) oraz odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych dotyczących aktywów przeznaczonych do zbycia (Sudbury) na kwotę 16 mln USD (w analogicznym okresie 2023 r. tego typu zdarzenie nie wystąpiło).

	J.m.	9 miesięcy 2024	9 miesięcy 2023	Wpływ na wynik brutto (mln USD)
Koszty przed zmianą stanu zapasów i kapitalizacją kosztów usuwania nadkładu	mln USD	(596)	(614)	+18
Zmiana stanu zapasów i produkcji w toku	mln USD	37	(15)	+52
Kapitalizacja kosztów usuwania nadkładu i inne	mln USD	131	20	+111
<b>Ogółem koszty podstawowej działalności operacyjnej</b>	<b>mln USD</b>	<b>(428)</b>	<b>(609)</b>	<b>+181</b>

W przypadku kosztu jednostkowego C1 istotne znaczenie miała również poprawa efektywności produkcji, a tym samym wzrost ilości sprzedanej miedzi w kopalni Robinson.

## Wyniki finansowe

### Wyniki finansowe KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln USD)

	9 miesięcy 2024	9 miesięcy 2023	Zmiana (%)	III kwartał 2024	II kwartał 2024	I kwartał 2024
Przychody z umów z klientami	592	399	+48,4	252	208	132
Koszty podstawowej działalności operacyjnej, w tym: <sup>1</sup>	(428)	(609)	(29,7)	(161)	(149)	(118)
(odpisy)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	9	(2)	x	13	(4)	-
<b>Wynik netto ze sprzedaży</b>	<b>164</b>	<b>(210)</b>	<b>x</b>	<b>91</b>	<b>59</b>	<b>14</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>(68)</b>	<b>(117)</b>	<b>(41,9)</b>	<b>59</b>	<b>(105)</b>	<b>(22)</b>
Amortyzacja	(130)	(99)	+31,3	(40)	(42)	(48)
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>285</b>	<b>(109)</b>	<b>x</b>	<b>118</b>	<b>105</b>	<b>62</b>

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

### Wyniki finansowe KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln PLN)

	9 miesięcy 2024	9 miesięcy 2023	Zmiana (%)	III kwartał 2024	II kwartał 2024	I kwartał 2024
Przychody z umów z klientami	2 346	1 687	+39,1	985	836	525
Koszty podstawowej działalności operacyjnej, w tym: <sup>1</sup>	(1 697)	(2 579)	(34,2)	(630)	(597)	(470)
(odpisy)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	35	(8)	x	50	(15)	-
<b>Wynik netto ze sprzedaży</b>	<b>649</b>	<b>(892)</b>	<b>x</b>	<b>355</b>	<b>239</b>	<b>55</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>(270)</b>	<b>(494)</b>	<b>(45,3)</b>	<b>236</b>	<b>(417)</b>	<b>(89)</b>
Amortyzacja	(515)	(419)	+22,9	(155)	(168)	(192)
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>1 129</b>	<b>(465)</b>	<b>x</b>	<b>460</b>	<b>422</b>	<b>247</b>

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

### Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego KGHM INTERNATIONAL LTD.

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln USD)	Charakterystyka
<b>EBITDA skorygowana</b>	<b>+394</b>	<b>+193 mln USD</b> – wzrost przychodów, w tym przede wszystkim w efekcie wyższego wolumenu sprzedaży Cu (+133 mln USD) oraz Au (+31 mln USD), wzrostu cen metali (+16 mln USD) i wyższych przychodów z usług górniczych realizowanych przez DMC (+23 mln USD)
<b>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej</b>	<b>(246)</b>	<b>-187 mln USD</b> – odpis z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych na poziomie 67 mln USD w okresie 9 miesięcy 2024 r. wobec odwrócenia odpisu na kwotę 120 mln USD w analogicznym okresie 2023 r. – dotyczy pożyczek typu POCI (pożyczki udzielone Sierra Gorda) <b>-59 mln USD</b> – pozostałe, w tym wyższe koszty finansowe wynikające ze wzrostu poziomu zadłużenia (-34 mln USD)
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(81)</b>	<b>-16 mln USD</b> – zmiana w podatku bieżącym <b>-65 mln USD</b> – zmiana w podatku odroczonym
<b>Pozostałe</b>	<b>(18)</b>	<b>-30 mln USD</b> – wzrost amortyzacji w wyniku zwiększenia nakładów inwestycyjnych, w tym ze względu na większy zakres robót udostępniających (usuwanie nadkładu) <b>-4 mln USD</b> – odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych -6 mln USD wobec -2 mln USD w okresie 9 miesięcy 2023 r. (aktywa kopalni Carlota) <b>+16 mln USD</b> – odwrócenie odpisu z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie 9 miesięcy 2024 r. (aktywa przeznaczone do zbycia – Sudbury)

## Zmiana wyniku netto KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln USD)



## Wydatki inwestycyjne

## Wydatki inwestycyjne KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln USD)

	9 miesięcy 2024	9 miesięcy 2023	Zmiana (%)	III kwartał 2024	II kwartał 2024	I kwartał 2024
Projekt Victoria	63	50	+26,0	25	18	20
Usuwanie nadkładu i pozostałe	243	82	x3,0	108	73	62
<b>Razem</b>	<b>306</b>	<b>132</b>	<b>x2,3</b>	<b>133</b>	<b>91</b>	<b>82</b>

## Wydatki inwestycyjne KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln PLN)

	9 miesięcy 2024	9 miesięcy 2023	Zmiana (%)	III kwartał 2024	II kwartał 2024	I kwartał 2024
Projekt Victoria	249	212	+17,5	97	72	80
Usuwanie nadkładu i pozostałe	963	348	x2,8	423	291	249
<b>Razem</b>	<b>1 212</b>	<b>560</b>	<b>x2,2</b>	<b>520</b>	<b>363</b>	<b>329</b>

Ponad dwukrotny wzrost wydatków inwestycyjnych KGHM INTERNATIONAL LTD. w porównaniu do 9 miesięcy 2023 r. jest przede wszystkim skutkiem wyższego zakresu robót udostępniających w kopalni Robinson.

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

Segment Sierra Gorda S.C.M. stanowi wspólne przedsięwzięcie, którego właścicielami są Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. (55%) oraz australijska grupa górnicza South32 (45%).

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

#### Wyniki produkcyjne

##### Produkcja miedzi, molibdenu i metali szlachetnych Sierra Gorda S.C.M.<sup>1</sup>

	J.m.	9 miesięcy 2024	9 miesięcy 2023	Zmiana (%)	III kwartał 2024	II kwartał 2024	I kwartał 2024
<b>Produkcja miedzi</b>	<b>tys. t</b>	<b>103,9</b>	<b>108,5</b>	<b>(4,2)</b>	<b>39,0</b>	<b>34,0</b>	<b>30,9</b>
Produkcja miedzi – segment (55%)	tys. t	57,1	59,7	(4,2)	21,4	18,7	17,0
Produkcja molibdenu	mln funtów	3,7	5,6	(33,9)	2,0	0,8	0,9
Produkcja molibdenu – segment (55%)	mln funtów	2,0	3,1	(33,9)	1,1	0,4	0,5
Produkcja TPM – złoto	tys. troz	42,1	44,0	(4,3)	17,2	13,0	11,9
Produkcja TPM – złoto -segment (55%)	tys. troz	23,1	24,2	(4,3)	9,4	7,2	6,5

1) Metal płatny w koncentracji

W III kwartale 2024 r. Sierra Gorda S.C.M. zdecydowanie poprawiła wyniki w zakresie produkcji miedzi i molibdenu, co jest efektem przerobu lepszej jakości rudy pozwalającej na realizację wyższych uzysków Cu i Mo w relacji do wielkości zanotowanych w I i II kwartale 2024 r. Sierra Gorda S.C.M. przewiduje, że ta pozytywna tendencja utrzymana zostanie również w IV kwartale.

Pomimo poprawy w III kwartale, zawartość Cu i Mo oraz uzyski tych metali zanotowane w okresie 9 miesięcy 2024 r. były niższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2023 r., co stanowiło główną przyczynę zmniejszenia produkcji metali płatnych w ciągu roku.

#### Sprzedaż

Przychody ze sprzedaży za 9 miesięcy 2024 r. wyniosły 1 161 mln USD (dla 100% udziału), czyli 2 528 mln PLN odpowiednio do udziału własnościowego KGHM Polska Miedź S.A. w wysokości 55%.

##### Wolumen i przychody ze sprzedaży Sierra Gorda S.C.M.

	J.m.	9 miesięcy 2024	9 miesięcy 2023	Zmiana (%)	III kwartał 2024	II kwartał 2024	I kwartał 2024
<b>Przychody z umów z klientami<sup>1</sup>, w tym ze sprzedaży:</b>	<b>mln USD</b>	<b>1 161</b>	<b>1 065</b>	<b>+9,0</b>	<b>438</b>	<b>414</b>	<b>309</b>
- miedzi	mln USD	949	860	+10,3	364	342	243
- molibdenu	mln USD	82	94	(12,8)	21	26	35
- TPM (złoto)	mln USD	101	88	+14,8	43	34	24
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	103,1	108,3	(4,8)	39,8	34,1	29,2
Wolumen sprzedaży molibdenu	mln funtów	4,0	4,0	-	0,87	1,3	1,8
Wolumen sprzedaży TPM (złoto)	tys. troz	41,9	44,5	(5,8)	17,3	13,1	11,5
<b>Przychody z umów z klientami<sup>2</sup> - segment (udział 55%)</b>	<b>mln PLN</b>	<b>2 528</b>	<b>2 479</b>	<b>+2,0</b>	<b>938</b>	<b>911</b>	<b>679</b>

1) Z uwzględnieniem premii przerobowych hutniczo-rafinacyjnych i innych

2) Z uwzględnieniem premii przerobowych hutniczo-rafinacyjnych i innych

Pomimo spadku wolumenu sprzedaży miedzi i złota, przychody po 9 miesiącach 2024 r. są wyższe o 9% (w USD) od zanotowanych w analogicznym okresie 2023 r. Czynnikiem decydującym w tym przypadku były wyższe ceny uzyskane na sprzedaży miedzi, złota i srebra.

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

#### Koszty

Koszty podstawowej działalności operacyjnej wyniosły 819 mln USD, natomiast proporcjonalnie do udziału własnościowego (55%) koszty segmentu wyniosły 1 784 mln PLN.

## Koszty podstawowej działalności operacyjnej oraz koszt produkcji miedzi płatnej (C1) Sierra Gorda S.C.M.

	J.m.	9 miesięcy 2024	9 miesięcy 2023	Zmiana (%)	III kwartał 2024	II kwartał 2024	I kwartał 2024
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	mln USD	(819)	(759)	+7,9	(294)	(285)	(240)
Koszty podstawowej działalności operacyjnej – segment (udział 55%)	mln PLN	(1 784)	(1 768)	+0,9	(630)	(627)	(527)
<b>Koszt produkcji miedzi płatnej C1<sup>1</sup></b>	<b>USD/funt</b>	<b>1,81</b>	<b>1,55</b>	<b>+16,8</b>	<b>1,68</b>	<b>1,88</b>	<b>1,90</b>

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

W relacji do 9 miesięcy 2023 r. zanotowano wzrost kosztów podstawowej działalności o 60 mln USD (+8%):

	J.m.	9 miesięcy 2024	9 miesięcy 2023	Wpływ na wynik brutto (mln USD)
Koszty przed zmianą stanu zapasów i kapitalizacja kosztów usuwania nadkładu	mln USD	(1 038)	(1 004)	(34)
Zmiana stanu zapasów i produkcji w toku	mln USD	(19)	17	(36)
Kapitalizacja kosztów usuwania nadkładu	mln USD	238	228	+10
<b>Ogółem koszty podstawowej działalności operacyjnej</b>	<b>mln USD</b>	<b>(819)</b>	<b>(759)</b>	<b>(60)</b>

Wzrost kosztów przed zmianą stanu zapasów i kapitalizacją kosztów usuwania nadkładu o 34 mln USD (+3%) dotyczył głównie amortyzacji, energii, paliwa i części zamiennych, natomiast wyższe o 10 mln USD (+4%) koszty udostępniania złoża, podlegające kapitalizacji, wynikają z większego zakresu realizowanych prac związanych z usuwaniem skały płonnej oraz wyższego kosztu jednostkowego stanowiącego podstawę wyceny tych kosztów.

Dodatkowym czynnikiem wpływającym na pogorszenie kosztu jednostkowego produkcji miedzi płatnej, był zanotowany spadek wolumenu sprzedaży miedzi.

## Wyniki finansowe

Skorygowana EBITDA za okres 9 miesięcy 2024 r. wyniosła 607 mln USD, z czego proporcjonalnie do udziałów (55%) na Grupę KGHM przypada 1 322 mln PLN.

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

	9 miesięcy 2024	9 miesięcy 2023	Zmiana (%)	III kwartał 2024	II kwartał 2024	I kwartał 2024
Przychody z umów z klientami	1 161	1 065	+9,0	438	414	309
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(819)	(759)	+7,9	(294)	(285)	(240)
<b>Wynik netto ze sprzedaży</b>	<b>342</b>	<b>306</b>	<b>+11,8</b>	<b>144</b>	<b>129</b>	<b>69</b>
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>47</b>	<b>23</b>	<b>x 2,1</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>(8)</b>
Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	(265)	(252)	+5,2	(96)	(87)	(82)
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>607</b>	<b>558</b>	<b>+8,8</b>	<b>240</b>	<b>216</b>	<b>151</b>

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

	9 miesięcy 2024	9 miesięcy 2023	Zmiana (%)	III kwartał 2024	II kwartał 2024	I kwartał 2024
Przychody z umów z klientami	2 528	2 479	+2,0	938	911	679
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(1 784)	(1 768)	+0,9	(630)	(627)	(527)
<b>Wynik netto ze sprzedaży</b>	<b>744</b>	<b>711</b>	<b>+4,6</b>	<b>308</b>	<b>284</b>	<b>152</b>
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>103</b>	<b>53</b>	<b>+94,3</b>	<b>62</b>	<b>58</b>	<b>(17)</b>
Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	(578)	(586)	(1,4)	(207)	(191)	(180)
<b>Skorygowana EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>1 322</b>	<b>1 297</b>	<b>+1,9</b>	<b>515</b>	<b>475</b>	<b>332</b>

W walucie funkcjonalnej (USD) skorygowana EBITDA jest wyższa o 9% od wielkości zanotowanej za 9 miesięcy 2023 r., natomiast po przeliczeniu na PLN odchylenie wyniosło poniżej 2% z uwagi na kurs USD/PLN przyjęty do przeliczenia w obydwu okresach (umocnienie złotego). Wpływ głównych czynników na wzrost EBITDA oraz wyniku netto zaprezentowano w zestawieniu poniżej.

## Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego segmentu Sierra Gorda S.C.M.

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln USD)	Charakterystyka
<b>EBITDA skorygowana</b>	<b>+49</b>	<b>+96 mln USD – wzrost przychodów</b> ze względu na korzystniejsze uwarunkowania rynkowe (+123 mln USD łącznie z wyceną Mark to Market) i korzystniejsze premie rafinacyjne (+19 mln USD), przy negatywnym wpływie spadku wolumenu sprzedaży (-46 mln USD)
		<b>-47 mln USD – wzrost kosztów</b> przed amortyzacją
<b>Amortyzacja</b>	<b>(13)</b>	Wzrost o 5% z 252 mln USD do 265 mln USD
<b>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej</b>	<b>(14)</b>	<b>-2 mln USD</b> – mniejszy dodatni wynik z różnic kursowych
		<b>-7 mln USD</b> – wyższe koszty odsetek od pożyczek, kredytów i transakcji leasingowych
		<b>-5 mln USD</b> – pozostałe
<b>Podatek</b>	<b>+2</b>	<b>+4 mln USD</b> – zmiana podatku dochodowego
		<b>-2 mln USD</b> – wyższy podatek górniczy

## Zmiana wyniku netto (mln USD)



## Wydatki inwestycyjne

Wydatki inwestycyjne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych Sierra Gorda S.C.M. wyniosły 378 mln USD, z czego 207 mln USD stanowiły wydatki związane z usuwaniem nadkładu w celu udostępniania do eksploatacji kolejnych partii złoża, a pozostała część dotyczyła rozwoju i odtworzenia rzeczowych aktywów trwałych.

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

	J.m.	9 miesięcy 2024	9 miesięcy 2023	Zmiana (%)	III kwartał 2024	II kwartał 2024	I kwartał 2024
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe	mln USD	378	352	+7,4	118	115	145
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe – segment (udział 55%)	mln PLN	822	821	+0,1	250	253	319

Wydatki na usuwanie nadkładu nie uległy istotnej zmianie w ciągu roku, natomiast w zakresie odtworzenia i rozwoju wzrost wyniósł 20 mln USD (+13%) i związany był przede wszystkim z realizacją projektów inwestycyjnych dotyczących zbiornika osadowego oraz eksploatacji.

Przepływy zrealizowane z działalności operacyjnej wyniosły 502 mln USD, pokrywając w całości wydatki inwestycyjne i w dużej części wydatki związane z działalnością finansową (136 mln USD), wśród których największą pozycję stanowiły kolejne wpłaty na rzecz Właścicieli z tytułu kapitału i odsetek od pożyczki udzielonej na budowę kopalni. W okresie 9 miesięcy łączna kwota tych spłat wyniosła 90 mln USD (50 mln USD proporcjonalnie do udziału Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.) wobec 70 mln USD w analogicznym okresie 2023 r.



## 4 – Wybrane dodatkowe noty objaśniające

### Nota 4.1 Koszty według rodzaju

	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	627	1 867	661	1 885
Koszty świadczeń pracowniczych	2 236	6 488	2 058	6 126
Zużycie materiałów i energii, w tym:	3 321	10 167	3 343	11 296
wsady obce	1 829	5 690	1 678	5 797
Usługi obce	799	2 223	741	2 148
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	914	2 869	824	2 797
Pozostałe podatki i opłaty	201	684	189	602
Aktualizacja wartości zapasów*	9	60	124	324
Odpisy/(odwrócenie odpisów) z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	( 57)	( 42)	( 1)	6
Pozostałe koszty	48	176	56	182
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>8 098</b>	<b>24 492</b>	<b>7 995</b>	<b>25 366</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	118	422	173	541
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	208	( 40)	( 36)	( 167)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-)	( 641)	( 1 721)	( 435)	( 1 181)
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:</b>	<b>7 783</b>	<b>23 153</b>	<b>7 697</b>	<b>24 559</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7 206	21 597	7 225	23 154
Koszty sprzedaży	129	396	114	347
Koszty ogólnego zarządu	448	1 160	358	1 058

\* W III kwartałach 2023 r. wartość 306 mln PLN dotyczy utworzenia odpisu w KGHM INTERNATIONAL LTD. z uwagi na koszt wytworzenia wyższy od wartości netto możliwej do uzyskania.

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

	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	39	576	198	398
wycena	12	82	164	329
realizacja	27	494	34	69
Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	7	25	21	44
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	-	-	715	-
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-	1	-	3
Rozwiązanie rezerw	(20)	7	58	87
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	1	4	2	8
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	4	4	-	30
Otrzymane dotacje państwowe	4	10	4	21
Przychody z obsługi akredytyw, gwarancji	8	18	-	10
Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	11	31	25	33
Pozostałe	11	38	10	68
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>65</b>	<b>714</b>	<b>1 033</b>	<b>702</b>
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(48)	(612)	(285)	(534)
wycena	(39)	(104)	(171)	(228)
realizacja	(9)	(508)	(114)	(306)
Straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych	(17)	(91)	(15)	(95)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(1)	(3)	(1)	(6)
Odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	(21)	(53)	-	(2)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	(680)	(377)	-	(140)
Utworzenie rezerw	(30)	(95)	(1)	(6)
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(35)	(39)	(10)	(18)
Darowizny przekazane	(22)	(44)	(11)	(54)
Pozostałe	(11)	(32)	(13)	(99)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>(865)</b>	<b>(1 346)</b>	<b>(336)</b>	<b>(954)</b>
<b>Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne</b>	<b>(800)</b>	<b>(632)</b>	<b>697</b>	<b>(252)</b>

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

	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	132	73	-	51
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	-	74	-	87
Skutek rozliczenia transakcji zabezpieczającej ryzyko procentowe w związku z emisją obligacji ze zmiennym oprocentowaniem	-	-	( 32)	-
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>132</b>	<b>147</b>	<b>( 32)</b>	<b>138</b>
Odsetki od zadłużenia, w tym:	( 2)	( 7)	4	( 1)
z tytułu leasingu	( 2)	( 7)	4	( 1)
Odsetki od zobowiązań handlowych objętych mechanizmami faktoringu odwrotnego	( 26)	( 106)	( 28)	( 35)
Skutek odwracania dyskonta	( 24)	( 71)	( 21)	( 66)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	-	( 183)	-
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	-	( 80)	-	( 93)
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	( 8)	( 18)	( 6)	( 18)
Pozostałe	( 2)	( 8)	( 1)	( 9)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>( 62)</b>	<b>( 290)</b>	<b>( 235)</b>	<b>( 222)</b>
<b>Przychody i (koszty) finansowe</b>	<b>70</b>	<b>( 143)</b>	<b>( 267)</b>	<b>( 84)</b>

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

	<b>od 01.01.2024 do 30.09.2024</b>	<b>od 01.01.2023 do 30.09.2023</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	4 028	2 977
przyjęcie aktywów w leasing	40	107
Nabycie wartości niematerialnych	233	379

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

	<b>Stan na 30.09.2024</b>	<b>Stan na 31.12.2023</b>
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	614	909

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

	<b>Stan na 30.09.2024</b>	<b>Stan na 31.12.2023</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 577	1 668
Nabycie wartości niematerialnych	30	22
<b>Umowne zobowiązania inwestycyjne razem</b>	<b>1 607</b>	<b>1 690</b>

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

	<b>od 01.01.2024 do 30.09.2024</b>	<b>od 01.01.2023 do 30.09.2023</b>
<b>Stan na początek okresu obrotowego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Udział w zysku netto za okres obrotowy	103	53
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych (skumulowanych ujemnych całkowitych dochodach)	( 103)	( 55)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	-	2
<b>Stan na koniec okresu obrotowego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>od 01.01.2024 do 30.09.2024</b>	<b>od 01.01.2023 do 30.09.2023</b>
<b>Udział Grupy (55%) w zysku netto Sierra Gorda S.C.M. za okres obrotowy, z tego:</b>	<b>103</b>	<b>53</b>
ujęty w wycenie wspólnego przedsięwzięcia	103	53

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

	<b>od 01.01.2024 do 30.09.2024</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.12.2023</b>
<b>Stan na początek okresu obrotowego</b>	<b>(1 054)</b>	<b>(1 174)</b>
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych (skumulowanych ujemnych całkowitych dochodach)	103	120
<b>Stan na koniec okresu obrotowego</b>	<b>( 951)</b>	<b>(1 054)</b>

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

	<b>od 01.01.2024 do 30.09.2024</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.12.2023</b>
<b>Stan na początek okresu obrotowego</b>	<b>9 096</b>	<b>9 603</b>
Spłata pożyczek (kapitał i odsetki)	( 193)	( 163)
Naliczone odsetki	430	597
Odpis z tytułu utraty wartości	( 253)	-
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości	-	101
Różnice kursowe	( 279)	(1 042)
<b>Stan na koniec okresu obrotowego</b>	<b>8 801</b>	<b>9 096</b>

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

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

Na dzień 30 września 2024 r. Grupa oszacowała przewidywane przepływy z tytułu spłaty należności z tytułu udzielonych pożyczek Sierra Gorda S.C.M., w wyniku czego zgodnie z MSSF 9.5.5.14 rozpoznano odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 253 mln PLN (66 mln USD).

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

<b>Okres</b>	<b>3Q 2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>LT</b>
<b>Cena miedzi [USD/t]</b>	9 220	8 700	9 000	9 200	8 250
<b>Cena złota [USD/oz]</b>	2 516	1 800	1 650	1 600	1 600

**Pozostałe kluczowe założenia dla szacunku przepływów pieniężnych**

Okres życia kopalni / okres prognozy	24
Poziom produkcji miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	3 590
Poziom produkcji molibdenu w okresie życia kopalni (mln funtów)	224
Poziom produkcji złota w okresie życia kopalni (tys. oz)	1 007
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	43,4%
Zastosowana stopa dyskonta po opodatkowaniu (wykorzystana do wyliczenia wartości godziwej dla celów ujawnienia w Nocie 4.6.)	9,25%
Poziom nakładów inwestycyjnych do poniesienia w okresie życia kopalni (mln USD)	1 485
Poziom kapitalizowanych kosztów usuwania nadkładu w okresie życia kopalni (mln USD)	3 880

## Nota 4.6 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	Stan na 30.09.2024					Stan na 31.12.2023				
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
<b>Długoterminowe</b>	757	48	9 359	230	<b>10 394</b>	829	114	9 571	195	<b>10 709</b>
Udzielone pożyczki na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	-	-	8 801	-	<b>8 801</b>	-	-	9 096	-	<b>9 096</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	230	<b>230</b>	-	38	-	195	<b>233</b>
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	757	48	-	-	<b>805</b>	829	76	-	-	<b>905</b>
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	558	-	<b>558</b>	-	-	475	-	<b>475</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	-	1 120	1 965	160	<b>3 245</b>	-	919	2 475	323	<b>3 717</b>
Należności od odbiorców	-	923	634	-	<b>1 557</b>	-	414	518	-	<b>932</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	150	-	160	<b>310</b>	-	437	-	323	<b>760</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	1 112	-	<b>1 112</b>	-	-	1 729	-	<b>1 729</b>
Pozostałe aktywa finansowe	-	47	219	-	<b>266</b>	-	68	228	-	<b>296</b>
<b>Razem</b>	<b>757</b>	<b>1 168</b>	<b>11 324</b>	<b>390</b>	<b>13 639</b>	<b>829</b>	<b>1 033</b>	<b>12 046</b>	<b>518</b>	<b>14 426</b>

Zobowiązania finansowe	Stan na 30.09.2024				Stan na 31.12.2023			
	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
<b>Długoterminowe</b>	14	5 173	168	<b>5 355</b>	38	4 991	164	<b>5 193</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	4 953	-	<b>4 953</b>	-	4 761	-	<b>4 761</b>
Pochodne instrumenty finansowe	14	-	168	<b>182</b>	38	-	164	<b>202</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	220	-	<b>220</b>	-	230	-	<b>230</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	214	6 884	34	<b>7 132</b>	480	7 433	26	<b>7 939</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	1 223	-	<b>1 223</b>	-	964	-	<b>964</b>
Pochodne instrumenty finansowe	209	-	34	<b>243</b>	473	-	26	<b>499</b>
Zobowiązania wobec dostawców	-	2 664	-	<b>2 664</b>	-	3 167	-	<b>3 167</b>
Zobowiązania handlowe objęte mechanizmami faktoringu odwrotnego	-	2 826	-	<b>2 826</b>	-	3 021	-	<b>3 021</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	5	171	-	<b>176</b>	7	281	-	<b>288</b>
<b>Razem</b>	<b>228</b>	<b>12 057</b>	<b>202</b>	<b>12 487</b>	<b>518</b>	<b>12 424</b>	<b>190</b>	<b>13 132</b>

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

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30.09.2024				Stan na 31.12.2023			
	wartość godziwa			wartość bilansowa	wartość godziwa			wartość bilansowa
	poziom 1	poziom 2	poziom 3		poziom 1	poziom 2	poziom 3	
Udzielone pożyczki	-	21	-	21	-	22	-	22
Akcje notowane	631	-	-	631	703	-	-	703
Akcje/udziały nienotowane	-	126	-	126	-	126	-	126
Należności od odbiorców	-	923	-	923	-	414	-	414
Pochodne instrumenty finansowe, z tego:	-	115	-	115	-	292	-	292
Aktywa	-	540	-	540	-	993	-	993
Zobowiązania	-	( 425)	-	( 425)	-	( 701)	-	( 701)
Pozostałe aktywa finansowe	-	42	32	74	-	48	74	122
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	( 5)	-	( 5)	-	( 7)	-	( 7)

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

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30.09.2024				Stan na 31.12.2023			
	wartość godziwa			wartość bilansowa	wartość godziwa			wartość bilansowa
	poziom 1	poziom 2	poziom 3		poziom 1	poziom 2	poziom 3	
Udzielone pożyczki	-	-	7 556	8 801	-	-	7 778	9 096
Otrzymane długoterminowe kredyty i pożyczki	-	(1 708)	-	(1 708)	-	(2 486)	-	(2 486)
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	(2 663)	-	-	(2 600)	(1 627)	-	-	(1 600)



Grupa nie ujawnia wartości godziwej dla innych niż wykazanych w tabeli powyżej instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie, ponieważ korzysta ze zwolnienia wynikającego z MSSF 7.29 (Ujawnianie informacji o wartości godziwej nie jest wymagane, gdy wartość bilansowa jest zasadniczo zbliżona do wartości godziwej).

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

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

#### **Poziom 1**

##### Akcje notowane

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

##### Długoterminowe dłużne papiery wartościowe

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

#### **Poziom 2**

##### Akcje/udziały nienotowane

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

##### Należności od odbiorców

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

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

##### Udzielone pożyczki

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

##### Pozostałe aktywa/zobowiązania finansowe

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

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

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

##### Pochodne instrumenty finansowe – metale

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

##### Otrzymane długoterminowe kredyty i pożyczki

Wartość godziwa kredytów i pożyczek szacowana jest poprzez zdyskontowanie związanych z tymi zobowiązaniami przepływów finansowych w terminach i na warunkach wynikających z umów przy zastosowaniu bieżących stóp.

**Poziom 3****Udzielone pożyczki**

Do kategorii tej zaliczamy udzielone pożyczki wyceniane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie, ze względu na wykorzystanie w wycenie do wartości godziwej założeń nieobserwowalnych. W oszacowaniu wartości godziwej tych pożyczek istotnym elementem szacunku są prognozowane przepływy pieniężne Sierra Gorda S.C.M., które stanowią nieobserwowalne dane wejściowe i zgodnie z MSSF 13 wartość godziwa tych aktywów klasyfikowana jest do poziomu 3 hierarchii. Stopa dyskonta przyjęta do wyliczenia wartości godziwej pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie wynosi 9,25% (na dzień 31 grudnia 2023 r. 9,13%).

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

<b>Scenariusze na dzień 30.09.2024</b>	<b>3Q 2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>LT</b>
Bazowy (USD/tonę)	9 220	8 700	9 000	9 200	8 250
Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni (220 USD/tonę)	9 000	8 480	8 780	8 980	8 030
Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni (220 USD/tonę)	9 440	8 920	9 220	9 420	8 470

<b>Scenariusze na dzień 31.12.2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>LT</b>
Bazowy (USD/tonę)	8 500	8 700	9 000	9 200	8 250
Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni (220 USD/tonę)	8 280	8 480	8 780	8 980	8 030
Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni (220 USD/tonę)	8 720	8 920	9 220	9 420	8 470

**Analiza wrażliwości wartości godziwej na zmianę ceny miedzi na dzień 30.09.2024 r.**

<b>Klasy instrumentów finansowych</b>	<b>Wartość godziwa</b>	Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni	Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	<b>7 556</b>	7 774	7 334
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu (w mln USD)	<b>1 978</b>	2 035	1 920

**Analiza wrażliwości wartości bilansowej na zmianę ceny miedzi na dzień 30.09.2024 r.**

<b>Klasy instrumentów finansowych</b>	<b>Wartość bilansowa</b>	Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni	Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	<b>8 801</b>	8 979	8 639
Udzielone pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu (w mln USD)	<b>2 304</b>	2 351	2 262

**Pozostałe aktywa finansowe**

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

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

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

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

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

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

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

<b>Sprawozdanie z wyniku</b>	<b>od 01.01.2024 do 30.09.2024</b>	<b>od 01.01.2023 do 30.09.2023</b>
Przychody z umów z klientami (korekta z tytułu reklasyfikacji)	461	425
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne*:	(36)	(136)
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(14)	(237)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(22)	101
Przychody / (koszty):	(6)	(6)
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(6)	(6)
<b>Wpływ instrumentów pochodnych i zabezpieczających na wynik finansowy okresu (bez uwzględnienia efektu podatkowego)</b>	<b>419</b>	<b>283</b>

\* W tym korekta z tytułu reklasyfikacji za III kwartały 2024 r. w kwocie 9 mln PLN; za III kwartały 2023 r. w kwocie (258) mln PLN.

<b>Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>od 01.01.2024 do 30.09.2024</b>	<b>od 01.01.2023 do 30.09.2023</b>
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	91	506
Reklasyfikacja do sprawozdania z wyniku w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(470)	(167)
Reklasyfikacja do aktywów trwałych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej*	(39)	(52)
<b>Wpływ transakcji zabezpieczających (bez uwzględnienia efektu podatkowego)</b>	<b>(418)</b>	<b>287</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>1</b>	<b>570</b>

\* W związku z kapitalizacją kosztów finansowania zewnętrznego objętego rachunkowością zabezpieczeń.

<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej - aktywa trwałe</b>	<b>od 01.01.2024 do 30.09.2024</b>	<b>od 01.01.2023 do 30.09.2023</b>
Zysk z rozliczenia instrumentu zabezpieczającego stopę procentową obligacji*	(39)	(52)

\* W związku z kapitalizacją kosztów finansowania zewnętrznego objętego rachunkowością zabezpieczeń.

Poniższa tabela prezentuje informacje dotyczące zmian w ramach pozostałych całkowitych dochodów z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych (bez uwzględnienia efektu podatkowego) w związku ze stosowaniem rachunkowości zabezpieczeń w III kwartałach 2024 r. oraz w III kwartałach 2023 r.

<b>Pozostałe całkowite dochody z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych (bez uwzględnienia efektu podatkowego)</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia</b>	<b>628</b>	<b>71</b>
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	91	506
Reklasyfikacja do przychodów z umów z klientami w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(461)	(425)
Reklasyfikacja do aktywów trwałych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej*	(39)	(52)
Reklasyfikacja do pozostałych kosztów operacyjnych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej (rozliczenie kosztu zabezpieczenia)	(9)	258
<b>Stan na dzień 30 września</b>	<b>210</b>	<b>358</b>

\* W związku z kapitalizacją kosztów finansowania zewnętrznego objętego rachunkowością zabezpieczeń.

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

W III kwartałach 2024 r. sprzedaż miedzi Jednostki Dominującej wyniosła 446,6 tys. ton (sprzedaż netto 302,5 tys. ton<sup>1</sup>), natomiast nominal strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w tym okresie wyniósł 4,9 tys. ton, co stanowiło około 1% zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej sprzedaży tego metalu i około 2% sprzedaży netto w tym okresie (w III kwartałach 2023 r. odpowiednio 32% i 49%). Nominał rozliczonych transakcji zabezpieczających ryzyko zmian cen srebra w III kwartałach 2024 r. stanowił około 2% sprzedaży tego metalu przez Jednostkę Dominującą w tym okresie (w III kwartałach 2023 r. 8%). W przypadku transakcji walutowych zabezpieczone było około 19% przychodów ze sprzedaży miedzi i srebra zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą w III kwartałach 2024 r. (26% w III kwartałach 2023 r.).

Zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem Rynkowym w III kwartale 2024 r. Jednostka Dominująca na bieżąco monitorowała i analizowała otoczenie makroekonomiczne oraz sytuację na rynkach finansowych, a także identyfikowała i dokonywała pomiarów ryzyka rynkowego związanego ze zmianami cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych. W ramach realizacji strategicznego planu zabezpieczeń Jednostki Dominującej przed ryzykiem rynkowym w III kwartale 2024 r. wdrożono transakcje zabezpieczające planowane przychody ze sprzedaży miedzi. Zawarte zostały struktury opcyjne *mewa* (opcje azjatyckie) na okres od stycznia 2025 r. do czerwca 2026 r. dla łącznego tonażu 27 tys. ton. W III kwartale 2024 r. nie wdrożono transakcji zabezpieczających na rynku srebra, walutowym oraz stóp procentowych.

W ramach zarządzania pozycją handlową netto<sup>2</sup> w III kwartale 2024 r. zawarto tzw. dostosowawcze transakcje pochodne typu *swap* na rynku miedzi oraz złota z terminami zapadalności do grudnia 2024 r.

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

- 57,28 tys. ton miedzi (w tym: 51,38 tys. ton wynikało ze strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym, natomiast 5,9 tys. ton zawarto w ramach zarządzania pozycją handlową netto),
- 2,63 mln uncji trojańskich srebra,
- 165 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży metali.

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

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym Jednostka Dominująca stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu zobowiązań w walutach, w których osiąga przychody. Wartość kredytów i pożyczek inwestycyjnych na dzień 30 września 2024 r. zaciągniętych w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 2 328 mln PLN (na 31 grudnia 2023 r. 2 939 mln PLN).

W III kwartale 2024 r. żadna z wydobywczych spółek zależnych Grupy nie wdrożyła transakcji terminowych na rynku metali oraz walutowym i nie posiadała otwartej pozycji na tym rynku na dzień 30 września 2024 r.

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

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

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

**Zabezpieczenie ryzyka zmian cen miedzi – instrumenty pochodne otwarte na dzień 30 września 2024 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			
IV kw. 2024	mewa	4 875	7 489	9 549	11 049	-	9 549
<b>SUMA X-XII 2024</b>		<b>4 875</b>					
I pół. 2025	mewa	9 750	7 489	9 549	11 049	-	9 549
	mewa	9 000	7 500	9 600	11 500	(100)	9 500
II pół. 2025	mewa	9 750	7 489	9 549	11 049	-	9 549
	mewa	9 000	7 500	9 600	11 500	(100)	9 500
<b>SUMA I-XII 2025</b>		<b>37 500</b>					
I pół. 2026	mewa	9 000	7 500	9 600	11 500	(100)	9 500
<b>SUMA I-VI 2026</b>		<b>9 000</b>					

**Zabezpieczenie ryzyka zmian cen srebra – instrumenty pochodne otwarte na dzień 30 września 2024 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			
IV kw. 2024	korytarz	0,53	-	26,43	40,29	-	26,43
<b>SUMA X-XII 2024</b>		<b>0,53</b>					
I pół. 2025	korytarz	1,05	-	26,43	40,29	-	26,43
II pół. 2025	korytarz	1,05	-	26,43	40,29	-	26,43
<b>SUMA I-XII 2025</b>		<b>2,10</b>					

**Zabezpieczenie ryzyka zmian kursu walutowego USD/PLN – instrumenty pochodne otwarte na dzień 30 września 2024 r.**

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

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

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

W tabeli poniżej zaprezentowano szczegółowo dane transakcji pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczające, posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 30 września 2024 r.

Otwarte pochodne instrumenty zabezpieczające	Nominał transakcji		Średnioważona cena/kurs/ stopa %	Zapadalność okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik finansowy***			
	miedź [t] srebro [mln uncji] waluty [mln USD]	CIRS [mln PLN]		[USD/t] [USD/uncję] [USD/PLN]	[USD/PLN, stała st.% dla USD]	od	do	od	do
Typ instrumentu pochodnego									
Miedź – strategie opcyjne <i>mewa</i> *	51 375		9 576 – 11 286		paź'24 - cze'26		paź'24		- lip'26
Srebro – strategie opcyjne <i>korytarz</i>	2,63		26,43 - 40,29		paź'24 - gru'25		paź'24		- sty'26
Walutowe – strategie opcyjne <i>put spread</i>	165,00		3,60 - 4,48		paź'24 - gru'24		paź'24		- sty'25
Walutowo-procentowe – CIRS**	1 600		3,81 i 3,94%		cze '29		cze '29		- lip '29

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

\*\* Rozliczenia płatności odsetkowych dokonywane są 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 przychodów z umów z klientami oraz do pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych dla rozliczanego kosztu zabezpieczenia). Natomiast ujęcie w księgach wyniku z rozliczenia transakcji następuje w dacie jej rozliczenia.

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

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

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

Poziom ratingu		Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
Średniowysoki	od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	84%	71%
Średni	od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	16%	29%

### Ekspozycja na ryzyko kredytowe z podziałem na głównych kontrahentów

	Stan na 30.09.2024		Ekspozycja na ryzyko kredytowe
	Otwarte instrumenty pochodne <i>Należności finansowe</i>	Rozliczone instrumenty pochodne <i>Należności finansowe netto<sup>3</sup></i>	
Kontrahent 1	107	10	117
Kontrahent 2	78	-	78
Kontrahent 3	71	6	77
Pozostali	284	26	310
<b>Razem</b>	<b>540</b>	<b>42</b>	<b>582</b>

Biorąc pod uwagę należności z tytułu otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Grupę (z wyłączeniem wbudowanych instrumentów pochodnych) na dzień 30 września 2024 r. oraz należności netto z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych, maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 20%, tj. 117 mln PLN (według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. 24%, tj. 246 mln PLN).

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

W celu ograniczenia przepływów pieniężnych i jednocześnie ograniczenia ryzyka kredytowego Jednostka Dominująca dokonuje rozliczeń netto (na podstawie zawartych z kontrahentami standardowych porozumień ramowych regulujących obrót instrumentami finansowymi, tj. ISDA lub opartych o wzór ZBP).

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

## Rozliczone instrumenty pochodne z podziałem na głównych kontrahentów

	Stan na 30.09.2024					
	Należności finansowe brutto	Zobowiązania finansowe brutto	Podlegające kompensowaniu		Należności finansowe netto	Zobowiązania finansowe netto
			Należności finansowe	Zobowiązania finansowe		
Kontrahent 1	18	(8)	18	(8)	10	-
Kontrahent 2	7	(12)	7	(12)	-	(5)
Kontrahent 3	23	(17)	23	(17)	6	-
Pozostali	36	(10)	18	(10)	26	-
<b>Razem</b>	<b>84</b>	<b>(47)</b>	<b>66</b>	<b>(47)</b>	<b>42</b>	<b>(5)</b>

W tabeli poniżej zaprezentowano szczegółowo wartość godziwą otwartych instrumentów pochodnych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień kończący okres sprawozdawczy w rozbiu na transakcje zabezpieczające<sup>4</sup>, handlowe (w tym: instrumenty pochodne wbudowane oraz dostosowawcze) oraz instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń.

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

Typ instrumentu pochodnego	Stan na 30.09.2024				
	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Razem
	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	
<b>Instrumenty zabezpieczające (CFH), z tego:</b>	<b>230</b>	<b>160</b>	<b>(168)</b>	<b>(34)</b>	<b>188</b>
<b>Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag)</b>					
Strategie opcyjne – mewa* (Cu)	63	50	(50)	(28)	35
Strategie opcyjne – korytarz (Ag)	3	4	(5)	(6)	(4)
<b>Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)</b>					
Strategie opcyjne – put spread	-	106	-	-	106
<b>Instrumenty pochodne – Walutowo-procentowe</b>					
Swap walutowo-procentowy CIRS	164	-	(113)	-	51
<b>Instrumenty handlowe, z tego:</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>(14)</b>	<b>(209)</b>	<b>(214)</b>
<b>Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag, Au)</b>					
Sprzedane opcje sprzedaży (Cu)	-	-	(14)	(5)	(19)
Transakcje dostosowawcze – swap (Cu)	-	-	-	(14)	(14)
Transakcje dostosowawcze – swap (Au)	-	9	-	(15)	(6)
<b>Pochodne instrumenty – Walutowe</b>					
Sprzedane opcje sprzedaży (USDPLN)	-	-	-	(141)	(141)
Nabyte opcje kupna (USDPLN)	-	-	-	-	-
<b>Wbudowane instrumenty pochodne (cena Cu, Ag, Au)</b>					
Kontrakty zakupu wsadów obcych	-	-	-	(34)	(34)
<b>Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń, z tego:</b>	<b>-</b>	<b>141</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>141</b>
<b>Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)</b>					
Strategie opcyjne – korytarz	-	141	-	-	141
<b>RAZEM OTWARTE INSTRUMENTY POCHODNE</b>	<b>230</b>	<b>310</b>	<b>(182)</b>	<b>(243)</b>	<b>115</b>

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

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

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

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



## Zarządzanie ryzykiem zmian cen energii i nośników energetycznych

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

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

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

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

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

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

**Ryzyko towarowe związane z uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>** wiąże się z ekspozycją na zmiany cen uprawnień do emisji notowanych w EUR na rynku giełdowym (np. giełda EEX) i kursu walutowego EUR/PLN oraz różne od planowanego wykorzystanie przez Jednostkę Dominującą źródeł emisji CO<sub>2</sub>. W zakresie zmian cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> Jednostka Dominująca ma pozycję krótką netto, wynikającą z obowiązku umorzenia uprawnień w związku z emisją systemową CO<sub>2</sub>, która ma miejsce na skutek spalania węgla zawartego w materiałach węglonośnych w instalacjach funkcjonujących w hutach miedzi oraz na skutek spalania paliwa gazowego w blokach gazowo-parowych wytwarzających energię elektryczną na potrzeby Jednostki Dominującej. W III kwartale 2024 r. Jednostka Dominująca dokonała zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w transakcjach terminowych w celu zabezpieczenia własnych potrzeb. Takie instrumenty pochodne, które są nabywane i utrzymywane w celu zabezpieczenia własnych potrzeb są wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe i nie podlegają wycenie na dzień kończący okres sprawozdawczy.

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

### Ekspozycja Jednostki Dominującej na omawiane ryzyko - wolumen zapotrzebowania na potrzeby własne według tytułów:

	Jednostka	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2023 do 30.09.2023
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	EUA	896 588	907 309
Prawa majątkowe, tzw. zielone certyfikaty	GWh	77	192
Prawa majątkowe, tzw. niebieskie certyfikaty	GWh	7,7	8,0
Prawa majątkowe, tzw. białe certyfikaty	TOE	1 932	1 764
Paliwo gazowe	GWh	1 768	1 623
Energia elektryczna	GWh	1 920	1 999



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

### Polityka zarządzania płynnością i kapitałem

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

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

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

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

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

W III kwartałach 2024 r. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Posiadane przez Grupę środki pieniężne oraz pozyskane finansowanie zewnętrzne gwarantują utrzymanie płynności oraz umożliwiają realizację zamierzeń inwestycyjnych.

Zgodnie z przyjętą praktyką rynkową, Grupa monitoruje poziom bezpieczeństwa finansowego między innymi na podstawie wskaźnika Dług netto/Skorygowana EBITDA, którego poziom na dzień kończący okres sprawozdawczy kształtuje się następująco:

Wskaźnik	30.09.2024	31.12.2023
Dług netto/Skorygowana EBITDA*	0,86	1,02

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

### Zmiana długu netto

	Stan na 31.12.2023	Przepływy środków pieniężnych związanym z zadłużeniem	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na 30.09.2024
Kredyty	667	111	64	(22)	2	822
Pożyczki	2 272	(327)	62	(51)	(2)	1 954
Dłużne papiery wartościowe	2 002	525	123	-	-	2 650
Leasing	784	(117)	35	-	48*	750
<b>1. Razem zadłużenie</b>	<b>5 725</b>	<b>192</b>	<b>284</b>	<b>(73)</b>	<b>48</b>	<b>6 176</b>
2. Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 702	(606)	-	-	-	1 096
3. Instrumenty pochodne związane ze źródłami finansowania zewnętrznego	175	33	-	-	(44)	164
<b>Dług netto (1-2-3), w tym:</b>	<b>3 848</b>	<b>765</b>	<b>284</b>	<b>(73)</b>	<b>92</b>	<b>4 916</b>
Dług netto bez uwzględnienia instrumentów pochodnych (1-2)**	4 023	-	-	-	-	5 080

\*Kwota 21 mln PLN stanowi saldo zobowiązań na dzień objęcia kontrolą jednostek, pozostała kwota wynika głównie z modyfikacji i zawarcia nowych umów leasingowych.

\*\*Wskaźnik prezentowany na cele kalkulacji kowenantów w umowach kredytowych.

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

	od 01.01.2024 do 30.09.2024
<b>Działalność finansowa</b>	
Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów finansowych	1 000
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	1 934
Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	35
Wykup dłużnych instrumentów finansowych	( 400)
Spłata kredytów i pożyczek	(2 022)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(82)
Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	(41)
Spłata odsetek z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych	(22)
Spłata odsetek z tytułu leasingu	(12)
<b>Działalność inwestycyjna</b>	
Zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(204)
Wpływy z rozliczenia instrumentu zabezpieczającego stopę procentową obligacji	39
<b>Zmiana stanu wolnych środków pieniężnych</b>	<b>(606)</b>
<b>RAZEM</b>	<b>765</b>

### Struktura źródeł finansowania zewnętrznego

Na dzień 30 września 2024 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe z łącznym saldem udzielonego finansowania w równowartości 15 898 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 5 426 mln PLN.

Poniższe zestawienie prezentuje strukturę źródeł finansowania.

	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
<b>Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny</b>		
Kwota udzielonego finansowania	5 729	5 903
Saldo zobowiązania	-	-
<b>Pożyczki inwestycyjne</b>		
Kwota udzielonego finansowania	3 536	3 582
Saldo zobowiązania	1 954	2 272
<b>Pozostałe kredyty bankowe</b>		
Kwota udzielonego finansowania	4 033	3 452
Saldo zobowiązania	822	667
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>		
Wartość nominalna emisji	2 600	2 000
Saldo zobowiązania	2 650	2 002
<b>Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe</b>		
Kwota udzielonego finansowania / Wartość nominalna emisji	<b>15 898</b>	<b>14 937</b>
Saldo zobowiązania	<b>5 426</b>	<b>4 941</b>

### Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

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

Na dzień 30 września 2024 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji na łączną kwotę 1 070 mln PLN oraz z tytułu zobowiązań wekslowych na kwotę 222 mln PLN.

Najistotniejsze pozycje zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji stanowią zobowiązania Jednostki Dominującej mające na celu zabezpieczenie zobowiązań:

- **Sierra Gorda S.C.M.** – gwarancja korporacyjna w kwocie 841 mln PLN (220 mln USD) ustanowiona jako zabezpieczenie zaciągniętego przez Sierra Gorda S.C.M. kredytu. Okres ważności gwarancji upłynie we wrześniu 2027 r. Wycena bilansowa zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji finansowej ujęta w księgach wynosi 51,9 mln PLN (wartość początkowa wystawionej gwarancji pomniejszona o kwotę dochodów ujętą w wyniku finansowym z tytułu gwarancji),

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

- 97 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,
- 70 mln PLN - zabezpieczenie zobowiązań zaciągniętych przez Dom Maklerski z tytułu rozliczeń transakcji zawartych przez Jednostkę Dominującą na rynkach prowadzonych przez Towarową Giełdę Energii S.A, okres ważności gwarancji do 1 roku,
- 17 mln PLN - zabezpieczenie roszczeń pokrycia przez Grupę kosztów związanych ze zbieraniem i przetwarzaniem odpadów, okres ważności gwarancji do 4 lat,
- 25 mln PLN ( 2 mln PLN, 2 mln EUR, 3 mln CAD, 1 mln USD) - zabezpieczenie zobowiązań związanych z należytych wykonaniem zawartych przez Grupę umów, okres ważności gwarancji do 3 lat.

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

#### Gwarancje zabezpieczające rekultywację składowisk odpadów:

- **w Jednostce Dominującej** - gwarancja zabezpieczająca potencjalne roszczenia wobec Jednostki Dominującej w związku z art. 137 ust. 2 Ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach, na mocy którego zarządzający składowiskiem odpadów ma obowiązek tworzenia funduszu rekultywacyjnego, na którym gromadzi środki pieniężne na realizację obowiązków związanych z zamknięciem, rekultywacją, nadzorem, w tym monitoringiem składowiska. Fundusz może mieć formę odrębnego rachunku bankowego, rezerwy lub gwarancji bankowej. Na dzień 30 września 2024 r. wysokość gwarancji wynosiła 128 mln PLN,

- **w KGHM INTERNATIONAL LTD.**- gwarancje bankowe zabezpieczające środki pieniężne na realizację obowiązków związanych z zamknięciem, rekultywacją oraz nadzorem, w tym monitoringiem składowisk zgodnie z wymogami regulacyjnymi krajów, w których spółka posiada kopalnie i projekty. Na dzień 30 września 2024 r. wysokość gwarancji wyniosła 704 mln PLN.

**Nota 4.9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

<b>Przychody operacyjne od jednostek powiązanych</b>	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M.	2	11	9	28
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M.	139	430	154	446
Przychody z innych transakcji od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M.	8	18	-	10
Przychody z innych transakcji od pozostałych podmiotów powiązanych	1	14	6	23
<b>Razem</b>	<b>150</b>	<b>473</b>	<b>169</b>	<b>507</b>

<b>Zakup od jednostek powiązanych</b>	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023
Zakup usług, towarów i materiałów	2	36	2	32
Inne transakcje zakupu	-	5	-	3
<b>Razem</b>	<b>2</b>	<b>41</b>	<b>2</b>	<b>35</b>

<b>Należności od odbiorców oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych</b>	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. - udzielone pożyczki	8 801	9 096
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. - pozostałe należności	63	29
Od pozostałych podmiotów powiązanych	12	5
<b>Razem</b>	<b>8 876</b>	<b>9 130</b>

<b>Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
Wobec wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M.	52	18
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	11	3
<b>Razem</b>	<b>63</b>	<b>21</b>

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

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

- z tytułu umowy o ustanowienie użytkownika górniczego w celu wydobycia kopalni oraz poszukiwania i rozpoznania kopalni – saldo zobowiązania na dzień 30 września 2024 r. w wysokości 233 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 r. 243 mln PLN), w tym opłaty z tytułu użytkownika górniczego w celu wydobycia kopalni rozpoznane w kosztach na dzień 30 września 2024 r. w wysokości 26 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 r. 31 mln PLN),
- z tytułu umowy o świadczenie usług w zakresie faktoringu odwrotnego - zobowiązanie w wysokości 1 863 mln PLN, koszty z tytułu odsetek od 1 stycznia do 30 września 2024 r. w wysokości 87 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 r. zobowiązanie w wysokości 2 528 mln PLN oraz koszty z tytułu odsetek od 1 stycznia do 30 września 2023 r. w wysokości 22 mln PLN),
- pozostałe transakcje i operacje gospodarcze dotyczące wymiany walut spot, lokowania środków pieniężnych, udzielania kredytów, gwarancji oraz akredytyw (w tym akredytyw dokumentowych), prowadzenia rachunków bankowych, służbowych kart kredytowych, obsługi inkasa dokumentowego oraz obsługi funduszy celowych w ramach współpracy z bankami powiązаныmi ze Skarbem Państwa.

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

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

- zakupu produktów (energii, paliw, usług), towarów i materiałów, środków trwałych na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej. Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 r. wyniosły 2 219 mln PLN (od 1 stycznia do 30 września 2023 r. 2 679 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 30 września 2024 r. wyniosły 551 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 r. 378 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 r. wyniosły 494 mln PLN (od 1 stycznia do 30 września 2023 r. 486 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 30 września 2024 r. wyniosły 243 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2023 r. 240 mln PLN).

#### Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (w tys. PLN)

	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2023 do 30.09.2023
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 763	1 882

#### Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej (w tys. PLN)

	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2023 do 30.09.2023
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu pełnienia funkcji	4 933	9 943
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	2 354	(163)*
<b>Razem</b>	<b>7 287</b>	<b>9 780</b>

\* Zwrot wypłaconego w 2022 r. odszkodowania z tyt. zakazu konkurencji

#### Wynagrodzenie pozostałego kluczowego personelu kierowniczego (w tys. PLN)

	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2023 do 30.09.2023
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 925	2 533

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

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

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

	Stan na 30.09.2024	Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
<b>Aktywa warunkowe</b>	<b>448</b>	<b>( 11)</b>
Otrzymane gwarancje	310	( 14)
Należności wekslowe	114	3
Pozostałe tytuły	24	-
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>545</b>	<b>( 44)</b>
Nota 4.8 Zlecenia udzielenia gwarancji	226	( 34)
Nota 4.8 Zobowiązanie wekslowe	222	( 35)
Zobowiązanie z tytułu roszczenia dotyczącego zrealizowanej umowy	31	23
Pozostałe tytuły	66	2
<b>Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej - zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych</b>	<b>33</b>	<b>7</b>

**Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego**

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Pozostałe zobowiązania*	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2024 r.	(8 425)	( 932)	3 167	3 021	<b>(3 169)</b>
Stan na dzień objęcia kontroli nad jednostką zależną	-	( 2)	1	-	<b>( 1)</b>
Stan na 30.09.2024 r.	(8 097)	(1 557)	2 664	2 826	<b>(4 164)</b>
<b>Wpływ zmian stanu ze sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>328</b>	<b>( 623)</b>	<b>( 504)</b>	<b>( 195)</b>	<b>( 994)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	( 15)	( 9)	5	-	<b>( 19)</b>
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	342	-	-	-	<b>342</b>
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	205	( 16)	<b>189</b>
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odsetek	-	-	-	14	<b>14</b>
Przekwalifikowanie do rzeczowych aktywów trwałych	( 45)	-	-	-	<b>( 45)</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>282</b>	<b>( 9)</b>	<b>210</b>	<b>( 2)</b>	<b>481</b>
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>610</b>	<b>( 632)</b>	<b>( 294)</b>	<b>( 197)</b>	<b>( 513)</b>

\*Zobowiązania handlowe objęte mechanizmami faktoringu odwrotnego

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Pozostałe zobowiązania*	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2023 r.	(8 902)	(1 178)	3 262	18	(6 800)
Stan na 30.09.2023 r.	(8 783)	(1 514)	3 159	2 055	(5 083)
<b>Wpływ zmian stanu ze sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>119</b>	<b>(336)</b>	<b>(103)</b>	<b>2 037</b>	<b>1 717</b>
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	(18)	(6)	1	-	(23)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	178	-	-	-	178
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	(53)	(69)	(122)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odsetek	-	-	-	(19)	(19)
Przekwalifikowanie do rzeczowych aktywów trwałych	(23)	-	-	-	(23)
<b>Korekty razem</b>	<b>137</b>	<b>(6)</b>	<b>(52)</b>	<b>(88)</b>	<b>(9)</b>
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>256</b>	<b>(342)</b>	<b>(155)</b>	<b>1 949</b>	<b>1 708</b>

\*Zobowiązania handlowe objęte mechanizmami faktoringu odwrotnego

#### Nota 4.12 Aktywa przeznaczone do sprzedaży (grupa do zbycia) i związane z nimi zobowiązania

Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzje korporacyjne umożliwiające sprzedaż zagranicznych aktywów górniczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. - część aktywów w Zagłębiu Sudbury, tj. kopalnie McCreedy West, Levack/Morrison, Podolsky oraz koncesje poszukiwawcze: Kirkwood, Falconbridge, NW Foy, Rand oraz North Range. Na podstawie przeprowadzonego procesu due dilligence otrzymano dwie wiążące oferty nabycia tych aktywów, ostatecznie Zarząd Jednostki Dominującej zaakceptował warunki oferty Magna Mining Inc. Na podstawie uzgodnionych warunków komercyjnych i realizowanej struktury transakcji przedmiotem zbycia jest objęcie przez Magna Mining Inc. 100% udziałów w spółce celowej Project Nikolas Company Inc., do której na moment transakcji zostaną przeniesione aktywa i zobowiązania związane ze zbywanymi aktywami.

Dnia 11 września 2024 r. została zawarta Umowa Zbycia Udziałów (Share Purchase Agreement) pomiędzy FNX Mining Company Inc. (właściciel spółki celowej), KGHM INTERNATIONAL LTD. (gwarant), Project Nikolas Company Inc. (spółka celowa) a Magna Mining Inc. (nabywca) zakładająca sprzedaż przez FNX Mining Company Inc. 100% udziałów w spółce celowej Project Nikolas Company Inc. na rzecz Magna Mining Inc. Ustalona cena nabycia obejmuje płatność gotówkową w wysokości 5 mln CAD w momencie zamknięcia transakcji, 2 mln CAD odroczonej do 31 grudnia 2026 r. bezwarunkowej płatności gotówkowej, objęcie przez FNX Mining Company Inc. akcji spółki Magna Mining Inc. o wartości 2 mln CAD, a także płatności warunkowe o łącznej maksymalnej wartości do 24 mln CAD. Zamknięcie transakcji spodziewane jest do końca pierwszego kwartału 2025 r.

W świetle powyższego, w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej spełnione zostały kryteria określone przez MSSF 5, i na dzień 30 września 2024 r. dokonano przekwalifikowania aktywów Zagłębia Sudbury będących przedmiotem transakcji zbycia i związanych z nimi zobowiązań do Grupy do sprzedaży. Zgodnie z MSSF 5.15 bezpośrednio przed przekwalifikowaniem ustalono wartość bilansową powyższych aktywów i zobowiązań. W związku z tym dokonano odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w kwocie 63 mln PLN, które ujęto w pozycjach „Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” w kwocie 59 mln PLN oraz „Pozostałe przychody operacyjne” w kwocie 4 mln PLN. W tak ustalonych wartościach bilansowych ujęto je w aktywach przeznaczonych do sprzedaży i odnośnych zobowiązaniach, ponieważ były one niższe niż ich wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia.

Poszczególne składniki aktywów przekwalifikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży i związane z nimi zobowiązania są prezentowane w ramach segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD.

Wartości aktywów zakwalifikowanych do sprzedaży i związanych z nimi zobowiązań zaprezentowane zostały łącznie z działalnością kontynuowaną w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku, skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz notach objaśniających do tych sprawozdań, ponieważ nie stanowią one istotnej części działalności ani elementu większego planu zbycia istotnej części działalności (MSSF 5.32 a i b).

**Główne grupy wybranych aktywów i zobowiązań Zagłębia Sudbury zakwalifikowanych do Grupy do zbycia**

	<b>Stan na 30.09.2024</b>
<b>AKTYWA</b>	
Rzeczowe aktywa trwale górnicze i hutnicze	75
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	16
Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	91
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>91</b>
Zapasy	21
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>21</b>
<b>RAZEM AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY (GRUPA DO ZBYCIA)</b>	<b>112</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	
Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	39
Pozostałe zobowiązania – zobowiązania z tytułu umowy na dostawę metali do Franco Nevada	114
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>153</b>
Pozostałe zobowiązania – zobowiązania z tytułu umowy na dostawę metali do Franco Nevada	25
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>25</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z GRUPĄ DO ZBYCIA</b>	<b>178</b>



## 5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego

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

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

W dniu 29 lutego 2024 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła 100% udziałów w spółkach INVEST PV 40 sp. z o.o., INVEST PV 58 sp. z o.o. oraz INVEST PV 59 sp. z o.o. Wartość transakcji wyniosła 215 mln PLN (141 mln PLN zapłacone w 2023 r., 74 mln PLN zapłacone w bieżącym okresie sprawozdawczym), z czego kwota 41 mln PLN stanowiła zapłatę z tytułu nabycia udziałów, natomiast kwota 174 mln PLN dotyczyła subrogacji zobowiązań (pożyczek właścicielskich). Na dzień kończący okres sprawozdawczy ostateczna cena nabycia udziałów została ustalona w kwocie 31 mln PLN. W wartości transakcji uwzględniono kapitał obrotowy spółek w kwocie 19 mln PLN. Łączna wartość udziałów (enterprise value) dla ww. trzech spółek wyniosła 186 mln PLN.

Zgodnie z wymogami MSSF 3 *Połączenia jednostek* przeprowadzono analizę, czy nabyte aktywa i zobowiązania spełniają definicję przedsięwzięcia i transakcja powinna zostać rozliczona zgodnie z MSSF 3 jako połączenie jednostek, czy też nabyte aktywa nie stanowią przedsięwzięcia i transakcja powinna zostać rozliczona jako nabycie aktywów. Po przeprowadzeniu testu koncentracji oraz dalszej analizy jakościowej Grupa stwierdziła, że transakcja stanowiła nabycie aktywów i w taki sposób została ujęta w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

#### Połączenie Spółek KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR (Spółka Przejmująca) oraz KGHM Centrum Analityki Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana)

W dniu 18 września 2024 r. Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników spółek KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR oraz KGHM Centrum Analityki Sp. z o.o. podjęły uchwały wyrażające zgodę na połączenie ww. spółek w sposób określony w art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h.

W dniu 30 września 2024 r. powyższe połączenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym. Z uwagi na charakter przeprowadzonej transakcji (połączenie jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą) nie miała ona wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień 30 września 2024 r.

### Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z Uchwałą Nr 7/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 21 czerwca 2023 r. w sprawie podziału zysku za rok zakończony 31 grudnia 2022 r., w kwocie 3 533 mln PLN, wypracowany zysk podzielono w następujący sposób: na dywidendę dla akcjonariuszy w kwocie 200 mln PLN (1,00 PLN/akcję) oraz przekazanie kwoty 3 333 mln PLN na kapitał zapasowy Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. ustaliło dzień dywidendy za rok 2022 na dzień 27 lipca 2023 r., termin wypłaty dywidendy za rok 2022 na dzień 10 sierpnia 2023 r.

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

**Nota 5.5 Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego****Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2024, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

KGHM Polska Miedź S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej na 2024 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 2024 r.**

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

<b>akcjonariusz</b>	<b>liczba akcji/liczba głosów</b>	<b>łączna wartość nominalna akcji (PLN)</b>	<b>udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów</b>
Skarb Państwa	63 589 900	635 899 000	31,79%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	11 961 453	119 614 530	5,98%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	10 104 354	101 043 540	5,05%
Pozostali akcjonariusze	114 344 293	1 143 442 930	57,18%
<b>Razem</b>	<b>200 000 000</b>	<b>2 000 000 000</b>	<b>100,00%</b>

Zgodnie z wiedzą Spółki stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 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 2024 r.**

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 2024 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 elektrorafinacji Huty Miedzi” za VIII okres obliczeniowy, wraz z należnymi odsetkami. Kwota roszczenia (należności głównej) została określona przez Powodów w pozwie na około 42 mln PLN (kwota główna bez odsetek i kosztów sądowych), odsetki na dzień 31 marca 2019 r. wynosiły około 55 mln PLN. W odpowiedzi na pozew KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 21 stycznia 2008 r. wniosła o oddalenie powództwa w całości i wystąpiła z powództwem wzajemnym o zwrot nienależnie wypłaconego wynagrodzenia za VI i VII rok stosowania projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM razem z należnymi odsetkami, podnosząc również ewentualny zarzut potrącenia wzajemnie dochodzonych roszczeń. Kwota roszczenia (należności głównej) w powództwie wzajemnym została określona przez Spółkę na kwotę około 25 mln PLN.

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

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

Skarga kasacyjna KGHM została przyjęta do rozpoznania. Wyrokiem z dnia 24 listopada 2022 r. Sąd Najwyższy uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Sprawa toczy się przed Sądem Apelacyjnym we Wrocławiu.

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

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

W dniu 4 stycznia 2024 r. akta sprawy przekazano do Sądu Najwyższego i zostały one zwrócone w dniu 23 lutego 2024 r. Postanowieniem z dnia 6 lutego 2024 r. Sąd Najwyższy wyjaśnił, że wyrok z dnia 24 listopada 2022 r. Sądu Najwyższego w sprawie III PSKP 10/22, należy rozumieć w ten sposób, iż wyrok z dnia 12 czerwca 2019 r. Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu o sygnaturze akt I ACa 205/19 został uchylony w zaskarżonej przez pozwanego części i w tym zakresie sprawa została przekazana do ponownego rozpoznania. Zarządzeniem z dnia 19 marca 2024 r. Sąd Apelacyjny wyznaczył rozprawę apelacyjną na 8 maja 2024 r., którą na posiedzeniu w tym dniu odroczył bez wyznaczania nowego terminu ze względu na brak uprzedniego dokonania zawiadomienia o zmianie składu sądu rozpoznającego sprawę oraz potrzebę zajęcia przez strony aktualnych stanowisk procesowych, w tym w szczególności w zakresie wniosku restytucyjnego Spółki, w pismach przygotowawczych (wniesionych następnie, odpowiednio, w maju i czerwcu 2024 r.). Pismem z dnia 14 maja 2024 r. Powodowie wnieśli o przeprowadzenie testu bezstronności i niezawisłości wobec jednego z nowych członków składu orzekającego, który to wniosek został oddalony postanowieniem z dnia 4 czerwca 2024 r. Rozprawa apelacyjna została wyznaczona na 6 listopada 2024 r.

Zgodnie ze stanowiskiem Spółki, powództwo Powodów powinno zostać oddalone w całości, a powództwo wzajemne jest zasadne. Spółka wypłaciła bowiem twórcom projektu wynagrodzenie za okres stosowania projektu dłuższy 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 zdadność do zastosowania w dostarczonym przez Powodów kształcie oraz sposób liczenia efektów ekonomicznych tego rozwiązania, które były podstawą wypłacanego wynagrodzenia. Argumentację KGHM Polska Miedź S.A. dodatkowo wspiera treść uzasadnienia wyroku Sądu Najwyższego z dnia 24 listopada 2022 r., które wskazuje na brak kauzy do zawarcia aneksu umożliwiającego wypłatę dodatkowego wynagrodzenia Powodom.

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

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 30 września 2024 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W trzecim kwartale 2024 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji, łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, dla którego łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

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

Dnia 3 września 2024 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. i organizacje związkowe będące stroną Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. podpisały porozumienie, na mocy którego uzgodniły, że:

- 1) od dnia 1 października 2024 r. uruchomione zostanie dodatkowe 10% przeszeregowania pracowników,
- 2) w dniu 25 września 2024 r. wypłacona zostanie jednorazowa nagroda w wysokości 2.000 PLN /pracownika.

### 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 w Ukrainie wojna i zacieśnianie sankcji gospodarczych oraz ich potencjalny wpływ na zaburzenia w łańcuchu dostaw i dostępność materiałów oraz komponentów, paliw i energii na rynkach międzynarodowych,
- b) eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie oraz jego potencjalny wpływ na destabilizację światowych gospodarek, między innymi w związku ze wzrostem cen, spadkiem podaży czy zakłóceniami w dostawach ropy,
- c) zmienność ceny ropy naftowej związana z wahaniami podaży wynikającymi z wydłużenia okresu obowiązywania ograniczeń w wydobyciu ropy naftowej przez niektóre kraje grupy OPEC, przy jednoczesnym wzroście wydobycia przez kraje spoza OPEC,
- d) zróżnicowane tempo wzrostu światowych gospodarek w stosunku do prognoz (głównie Chiny i USA),
- e) skutki wyhamowania gospodarki Niemiec i ich wpływ na strukturę sprzedaży,
- 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 ceny zużytych obcych materiałów miedzionośnych oraz wahań cen nośników energii i energii elektrycznej,
- i) skutki realizowanej polityki zabezpieczeń,
- j) skutki wygaszania tarcz antyinflacyjnych przejawiające się wzrostem cen materiałów i usług, presją płacową,
- k) skutki napięć geopolitycznych w postaci potencjalnego wzrostu cen w imporcie,
- l) zmiany w polityce pieniężnej banków centralnych i zmiany stóp procentowych,
- m) ogólna niepewność na rynkach finansowych, m.in. w związku z zaplanowanymi na 5 listopada 2024 r. wyborami prezydenckimi w USA.

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 w Ukrainie wojna oraz eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie i ich potencjalny wpływ na zakłócenia w ciągłości działania lub ograniczenia działalności,
- b) zmienność ceny ropy naftowej związana z wahaniami podaży wynikającymi z wydłużenia okresu obowiązywania ograniczeń w wydobyciu ropy naftowej przez niektóre kraje grupy OPEC, przy jednoczesnym wzroście wydobycia przez kraje spoza OPEC,
- c) zróżnicowane tempo wzrostu światowych gospodarek w stosunku do prognoz (głównie Chiny i USA),
- d) zmienność poziomu wydobycia oraz poziomu uzysku metali,
- e) zmienność notowań miedzi, srebra, złota,
- f) zmienność kursów walutowych CLP/USD oraz USD/PLN,
- g) zmienność kosztów górniczej produkcji miedzi,
- h) wzrost cen materiałów i usług, presja płacowa,
- i) skutki napięć geopolitycznych w postaci potencjalnego wzrostu cen w imporcie,
- j) ogólna niepewność na rynkach finansowych, m.in. w związku z zaplanowanymi na 5 listopada 2024 r. wyborami prezydenckimi w USA.

Powyższe może mieć wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w kolejnych kwartałach. Nie jest możliwe jednak przedstawienie szacunków wartościowych 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.

## Nota 5.6 Wpływ wojny w Ukrainie na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej

W raportowanym okresie Grupa Kapitałowa nie odnotowała negatywnego wpływu ze strony czynników związanych z wojną w Ukrainie, a niepewność związana z ich wpływem w kolejnych okresach oceniana jest jako niska.

### Kluczowe kategorie ryzyka

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

- zaburzenia w łańcuchu dostaw i dostępność materiałów oraz komponentów, paliw i energii na rynkach międzynarodowych,
- zmienność notowań miedzi i srebra na rynkach metali,
- zmienność kursu walutowego USD/PLN,
- wahania cen nośników energii i energii elektrycznej,
- ogólna niepewność na rynkach finansowych.

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

### Wpływ na rynek metali i kurs akcji

Z punktu widzenia Grupy wojna w Ukrainie skutkuje wpływem na ryzyko rynkowe związane z wahaniami cen metali oraz indeksów giełdowych w raportowanym okresie. Kurs akcji Spółki na koniec III kwartału 2024 r. wzrósł o 29,9% w stosunku do notowań na koniec roku 2023 oraz wzrósł o 6,0% w stosunku do notowań na koniec I półrocza 2024 r. i na zamknięciu sesji 30 września 2024 r. wyniósł 159,35 PLN. W tych samych okresach indeks WIG wzrósł o 6,1% i spadł o 6,0%, a WIG20 spadł o 0,8% i 9,3%. W konsekwencji zmiany cen akcji kapitalizacja Spółki wzrosła z 30,07 mld PLN na koniec I półrocza 2024 r. do 31,87 mld PLN na koniec III kwartału 2024 r.

Niepewność związana ze zmiennością na rynkach metali, w szczególności miedzi, jest głównym czynnikiem wpływającym na poziom generowanych przychodów i w konsekwencji mogącym wpłynąć na wynik finansowy. Średnia cena miedzi w III kwartale 2024 r. wyniosła 9 210 USD/t, co było wartością powyżej budżetu. Średnia cena miedzi w III kwartale 2024 r. wzrosła w stosunku do średniej ceny miedzi w I półroczu 2024 r. o 1,3%, a w stosunku do średniej ceny miedzi w całym roku 2023 odnotowano wzrost o 8,6%.

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

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

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

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

Trwająca wojna w Ukrainie, ograniczenie dostępności rosyjskich katod na rynkach europejskich oraz brak produkcji huty Ronnskar w Szwecji (pożar w czerwcu 2023 r.) zostały już zdyskontowane przez rynek i nie stanowią dodatkowego czynnika mającego wpływ na wyniki sprzedaży podstawowych produktów z miedzi po trzech kwartałach 2024 r. Utrudniona logistyka dostaw morskich, ataki Huti na statki żeglugi cywilnej na Morzu Czerwonym oraz napięta sytuacja geopolityczna na Bliskim Wschodzie w dalszym ciągu powodowały zaburzenia po stronie dostępności Cu w Europie i zaburzenia łańcucha dostaw miedzi. W trzecim kwartale br. nadal stopniowo rosły ilości katod w magazynach giełdowych, głównie w magazynach zlokalizowanych w Azji. W okresie wakacyjnym (lipiec-sierpień 2024 r.) pogłębił się spadek zainteresowania klientów na katody w Europie, na co miało wpływ spowolnienie gospodarek niektórych krajów w Europie, na czele z Niemcami, gdzie zlokalizowani są istotni przetwórcy katod miedzianych. Sytuacja związana z wojną w Ukrainie nie stanowi jednocześnie istotnego czynnika, kształtującego popyt na półprodukty Cu (walcówka ETP oraz drut OFE). Na tym rynku produktowym dobra koniunktura napędzana jest głównie przez istotne inwestycje związane z transformacją energetyczną w Europie.

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

### Działania zapobiegawcze w Grupie

W KGHM Polska Miedź S.A., a także we wszystkich kopalniach zagranicznych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz Sierra Gorda S.C.M., nie zanotowano przestojów produkcyjnych, których bezpośrednim powodem byłaby wojna w Ukrainie.

Nie odnotowano istotnych zmian w moralności płatniczej odbiorców, stąd też spływ należności w Jednostce Dominującej odbywa się bez większych zakłóceń.

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

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

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

Do tej pory nadal nie odnotowano znaczącego, negatywnego wpływu powyższych czynników na ciągłość działania głównego ciągu technologicznego, sprzedaż lub ciągłość łańcucha dostaw materiałów i usług. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje międzynarodową sytuację gospodarczą, w celu oceny jej potencjalnego negatywnego wpływu na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. i podjęcia wyprzedzających działań mitygujących ten wpływ.

### Nota 5.7 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

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

W dniu 12 listopada 2024 r. KGHM Polska Miedź S.A. w związku z żądaniem Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, zwołała Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 8 stycznia 2025 r.



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

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023
Nota 1	Przychody z umów z klientami	7 185	22 261	6 960	22 470
Nota 2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(6 260)	(19 003)	(6 182)	(19 595)
	<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>925</b>	<b>3 258</b>	<b>778</b>	<b>2 875</b>
Nota 2	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	( 392)	(1 054)	( 332)	( 988)
	<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>533</b>	<b>2 204</b>	<b>446</b>	<b>1 887</b>
Nota 3	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	193	1 078	1 017	1 768
	przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	102	306	103	278
	zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	27	108	319	893
	zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-	17	6	94
Nota 3	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	( 804)	(1 111)	( 328)	( 890)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	( 24)	( 22)	( 1)	( 8)
Nota 4	Przychody finansowe	133	147	-	138
Nota 4	Koszty finansowe	( 76)	( 321)	( 298)	( 263)
	<b>(Strata) / Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>( 21)</b>	<b>1 997</b>	<b>837</b>	<b>2 640</b>
	Podatek dochodowy	( 106)	( 793)	( 307)	( 903)
	<b>(STRATA) / ZYSK NETTO</b>	<b>( 127)</b>	<b>1 204</b>	<b>530</b>	<b>1 737</b>
	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w mln szt.)</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
	<b>(Strata) / Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)</b>	<b>( 0,64)</b>	<b>6,02</b>	<b>2,65</b>	<b>8,69</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023
<b>(Strata) / Zysk netto</b>	<b>( 127)</b>	<b>1 204</b>	<b>530</b>	<b>1 737</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 74)	( 338)	( 283)	232
<b>Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>( 74)</b>	<b>( 338)</b>	<b>( 283)</b>	<b>232</b>
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 89)	( 57)	124	226
(Straty) / Zyski aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 34)	135	( 50)	( 119)
<b>Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>( 123)</b>	<b>78</b>	<b>74</b>	<b>107</b>
<b>Razem pozostałe całkowite dochody netto</b>	<b>( 197)</b>	<b>( 260)</b>	<b>( 209)</b>	<b>339</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>( 324)</b>	<b>944</b>	<b>321</b>	<b>2 076</b>



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>od 01.01.2024 do 30.09.2024</b>	<b>od 01.01.2023 do 30.09.2023</b>
Zysk przed opodatkowaniem	1 997	2 640
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	1 140	1 210
Odsetki z tytułu działalności inwestycyjnej	( 242)	( 218)
Pozostałe odsetki	181	112
Przychody z dywidend	( 10)	-
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	( 81)	( 892)
Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	24	6
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	( 17)	( 93)
Różnice kursowe, z tego:	110	( 9)
z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	183	42
z działalności finansowej	( 73)	( 51)
Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw	329	336
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	( 281)	( 337)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	230	729
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	( 470)	( 167)
Pozostałe korekty	55	131
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	968	808
Podatek dochodowy zapłacony, z tego:	( 153)	(1 329)
wydatki z tytułu zapłaty podatku dochodowego	( 765)	(1 329)
wpływy z tytułu zwrotu podatku dochodowego	612	-
Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	( 700)	1 406
zmiana stanu zobowiązań handlowych objętych mechanizmami faktoringu odwrotnego	( 197)	1 967
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 112</b>	<b>3 525</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	(2 518)	(2 157)
zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	( 150)	( 158)
wpływy z rozliczenia instrumentu zabezpieczającego stopę procentową obligacji	31	40
Wydatki na pozostałe rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	( 28)	( 20)
Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	( 14)	( 120)
Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	( 39)	( 36)
Wydatki z tytułu zakupu akcji i udziałów	( 75)	( 206)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	( 74)	-
Udzielone zaliczki na nabycie aktywów finansowych	-	( 141)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek (kapitał)	( 208)	( 472)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	156	101
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	40	6
Pozostałe	9	2
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 751)</b>	<b>(3 043)</b>

Nota 5

<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	1 884	1 514
Wypkup dłużnych instrumentów finansowych	( 400)	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów finansowych	1 000	-
Wpływy z tytułu cash poolingu	90	90
Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	35	35
Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	( 41)	( 41)
Wydatki z tytułu wypłaconych dywidend akcjonariuszy Spółki	( 300)	( 200)
Splata otrzymanych kredytów i pożyczek	(1 948)	(1 642)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	( 62)	( 55)
Splata odsetek, z tego:	( 189)	( 87)
od zobowiązań handlowych objętych mechanizmami faktoringu odwrotnego	( 120)	( 15)
z tytułu zadłużenia	( 69)	( 72)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>69</b>	<b>( 386)</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>( 570)</b>	<b>96</b>
Różnice kursowe dotyczące wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3	-
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	1 481	985
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>914</b>	<b>1 081</b>
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	<b>9</b>	<b>16</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
<b>AKTYWA</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe górnicze i hutnicze	20 240	19 006
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	1 228	1 419
Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	21 468	20 425
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	103	111
Pozostałe aktywa niematerialne	48	54
Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	151	165
Inwestycje w jednostki zależne - akcje i udziały	4 909	4 807
Udzielone pożyczki, z tego:	9 872	9 638
wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 806	3 766
wyceniane w zamortyzowanym koszcie	6 066	5 872
Pochodne instrumenty finansowe	230	233
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	732	803
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	487	445
Instrumenty finansowe razem	11 321	11 119
Pozostałe aktywa niefinansowe	100	265
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>37 949</b>	<b>36 781</b>
Zapasy	7 075	7 506
Należności od odbiorców, w tym:	1 037	471
Należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	720	211
Należności z tytułu podatków	271	932
Pochodne instrumenty finansowe	310	760
Należności z tytułu cash pooling	662	424
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	439	327
Udzielone pożyczki	162	31
Pozostałe aktywa niefinansowe	287	214
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	914	1 481
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>10 995</b>	<b>12 115</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>48 944</b>	<b>48 896</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>		
Kapitał akcyjny	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(75)	320
Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	(786)	(921)
Zyski zatrzymane	28 323	27 419
<b>Kapitał własny</b>	<b>29 462</b>	<b>28 818</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	4 687	4 508
Pochodne instrumenty finansowe	182	202
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 638	2 821
Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	1 482	1 389
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	363	328
Pozostałe zobowiązania	254	220
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>9 606</b>	<b>9 468</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	1 114	833
Zobowiązania z tytułu cash pooling	441	350
Pochodne instrumenty finansowe	243	499
Zobowiązania wobec dostawców i pozostałe	5 277	6 065
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 378	1 315
Zobowiązania z tytułu podatków	562	405
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	155	82
Pozostałe zobowiązania	706	1 061
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9 876</b>	<b>10 610</b>
<b>Zobowiązania długo i krótkoterminowe</b>	<b>19 482</b>	<b>20 078</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>48 944</b>	<b>48 896</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 01.01.2023 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>( 395)</b>	<b>( 702)</b>	<b>28 772</b>	<b>29 675</b>
Transakcje z właścicielami - dywidenda uchwalona wypłacona	-	-	-	( 200)	( 200)
Zysk netto	-	-	-	1 737	1 737
Pozostałe całkowite dochody	-	458	( 119)	-	339
Łączne całkowite dochody	-	458	( 119)	1 737	2 076
<b>Stan na 30.09.2023 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>63</b>	<b>( 821)</b>	<b>30 309</b>	<b>31 551</b>
<b>Stan na 01.01.2024 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>320</b>	<b>( 921)</b>	<b>27 419</b>	<b>28 818</b>
Transakcje z właścicielami - dywidenda uchwalona wypłacona	-	-	-	( 300)	( 300)
Zysk netto	-	-	-	1 204	1 204
Pozostałe całkowite dochody	-	( 395)	135	-	( 260)
Łączne całkowite dochody	-	( 395)	135	1 204	944
<b>Stan na 30.09.2024 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>( 75)</b>	<b>( 786)</b>	<b>28 323</b>	<b>29 462</b>

## Noty objaśniające

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

	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023
<b>Europa</b>				
Polska	1 688	5 582	1 736	5 385
Niemcy	1 023	3 498	1 271	4 939
Czechy	556	1 762	579	1 758
Włochy	549	1 693	591	1 602
Wielka Brytania	515	1 321	330	861
Węgry	332	1 129	360	1 117
Szwajcaria	211	844	341	1 031
Francja	138	556	249	697
Szwecja	169	495	2	2
Austria	74	240	79	309
Słowacja	39	137	51	167
Bułgaria	51	111	73	244
Grecja	91	101	-	-
Rumunia	27	89	37	123
Słowenia	23	75	23	84
Belgia	21	44	8	22
Estonia	8	27	6	19
Finlandia	9	24	3	9
Bośnia i Hercegowina	6	19	3	9
Hiszpania	6	14	2	6
Holandia	3	4	1	6
Dania	-	3	3	3
Litwa	1	2	1	4
<b>Ameryka Północna i Południowa</b>				
Stany Zjednoczone Ameryki	353	1 031	368	922
Kanada	16	38	9	25
Brazylia	6	6	-	-
Argentyna	-	1	-	-
Chile	-	-	-	2
<b>Australia</b>	71	282	63	269
<b>Azja</b>				
Chiny	657	2 060	609	2 264
Turcja	179	409	54	177
Tajlandia	111	174	86	245
Arabia Saudyjska	30	161	-	-
Korea Południowa	54	99	-	-
Indie	70	70	-	-
Singapur	12	29	-	-
Malezja	1	21	1	52
Japonia	-	2	-	-
Tajwan	-	-	-	49
Wietnam	-	-	-	2
<b>Afryka</b>				
Maroko	4	12	-	-
Algeria	22	37	21	65
Egipt	59	59	-	1
<b>RAZEM</b>	<b>7 185</b>	<b>22 261</b>	<b>6 960</b>	<b>22 470</b>

## Nota 2 Koszty według rodzaju

	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	397	1 198	427	1 275
Koszty świadczeń pracowniczych	1 473	4 241	1 340	4 065
Zużycie materiałów i energii, w tym:	2 912	8 907	2 906	9 897
wsady obce	1 829	5 690	1 678	5 797
energia i czynniki energetyczne	462	1 380	573	1 859
Usługi obce, w tym:	660	1 970	659	1 884
koszty transportu	84	262	84	260
remonty, konserwacje i serwisy	218	629	195	575
górnictwa roboty przygotowawcze	163	519	202	548
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	914	2 869	824	2 797
Pozostałe podatki i opłaty	146	522	157	453
Aktualizacja wartości zapasów	-	1	2	21
Pozostałe koszty	20	91	26	99
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>6 522</b>	<b>19 799</b>	<b>6 341</b>	<b>20 491</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	75	254	118	435
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	107	164	110	( 182)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	( 52)	( 160)	( 55)	( 161)
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:</b>	<b>6 652</b>	<b>20 057</b>	<b>6 514</b>	<b>20 583</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 260	19 003	6 182	19 595
Koszty sprzedaży	40	131	41	128
Koszty ogólnego zarządu	352	923	291	860

## Nota 3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	39	576	199	398
wycena	12	82	165	329
realizacja	27	494	34	69
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	-	-	370	-
Odsutki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	102	307	104	282
Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	10	21	1	12
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, w tym:	-	17	6	94
zyski z tytułu odwrócenia utraty wartości udzielonych pożyczek	-	17	7	93
Zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	27	108	319	893
z tytułu pożyczek	-	81	320	892
Rozwiązanie rezerw	4	6	2	9
Otrzymane dotacje państwowe	3	4	1	14
Pozostałe	8	39	15	66
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>193</b>	<b>1 078</b>	<b>1 017</b>	<b>1 768</b>
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	( 48)	( 612)	( 285)	( 534)
wycena	( 39)	( 104)	( 171)	( 228)
realizacja	( 9)	( 508)	( 114)	( 306)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	( 24)	( 22)	( 1)	( 8)
straty z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	( 20)	( 20)	-	( 4)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	( 375)	( 204)	-	( 94)
Straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, z tego:	( 280)	( 91)	( 13)	( 96)
z tytułu pożyczek	( 256)	-	-	-
należności z tytułu dostaw i usług	( 24)	( 91)	( 13)	( 96)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i środków trwałych w budowie (w tym koszty związane ze zbyciem)	( 25)	( 31)	( 3)	( 11)
Przekazane wsparcie finansowe dla gmin	-	-	( 4)	( 7)
Utworzenie rezerw	( 20)	( 81)	( 1)	( 5)
Przekazane darowizny	( 21)	( 43)	( 10)	( 53)
Zapłacone kary i grzywny, odszkodowania oraz koszty postępowania spornego	( 1)	( 2)	-	( 8)
Pozostałe	( 10)	( 25)	( 11)	( 74)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>( 804)</b>	<b>( 1 111)</b>	<b>( 328)</b>	<b>( 890)</b>
<b>Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne</b>	<b>( 611)</b>	<b>( 33)</b>	<b>689</b>	<b>878</b>

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

	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	-	74	-	87
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	133	73	-	51
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>133</b>	<b>147</b>	<b>-</b>	<b>138</b>
Odsetki od zadłużenia, w tym:				
z tytułu leasingu	(2)	(6)	(2)	(7)
Odsetki od zobowiązań handlowych objętych mechanizmami faktoringu odwrotnego	(26)	(106)	(29)	(35)
Opłaty i prowizje z tytułu finansowania zewnętrznego	(6)	(19)	(7)	(20)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	-	(184)	-
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	-	(80)	-	(93)
Skutek odwracania dyskonta	(21)	(60)	(18)	(58)
Skutek rozliczenia transakcji zabezpieczającej ryzyko procentowe w związku z emisją obligacji ze zmiennym oprocentowaniem	-	-	(32)	-
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(76)</b>	<b>(321)</b>	<b>(298)</b>	<b>(263)</b>
<b>Przychody i (koszty) finansowe</b>	<b>57</b>	<b>(174)</b>	<b>(298)</b>	<b>(125)</b>



## Nota 5 Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Pozostałe zobowiązania*	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2024 r.	(7 506)	( 471)	3 044	3 021	(1 912)
Stan na 30.09.2024 r.	(7 075)	(1 037)	2 451	2 826	(2 835)
<b>Wpływ zmian stanu ze sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	431	( 566)	( 593)	( 195)	( 923)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	52	-	-	-	52
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-	173	( 16)	157
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odsetek	-	-	-	14	14
<b>Korekty razem</b>	52	-	173	( 2)	223
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>483</b>	<b>( 566)</b>	<b>( 420)</b>	<b>( 197)</b>	<b>( 700)</b>

\*Zobowiązania handlowe objęte mechanizmami faktoringu odwrotnego

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Pozostałe zobowiązania*	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2023 r.	(7 523)	( 620)	2 819	-	(5 324)
Stan na 30.09.2023 r.	(7 769)	(1 099)	2 722	2 055	(4 091)
<b>Wpływ zmian stanu ze sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	( 246)	( 479)	( 97)	2 055	1 233
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	60	-	-	-	60
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-	201	( 68)	133
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odsetek	-	-	-	( 20)	( 20)
<b>Korekty razem</b>	60	-	201	( 88)	173
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>( 186)</b>	<b>( 479)</b>	<b>104</b>	<b>1 967</b>	<b>1 406</b>

\*Zobowiązania handlowe objęte mechanizmami faktoringu odwrotnego

## PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Niniejszy raport został zatwierdzony do publikacji dnia 13 listopada 2024 r.

Wiceprezes Zarządu

---

Zbigniew Bryja

Wiceprezes Zarządu

---

Mirosław Laskowski

## PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Dyrektor Naczelny  
Centrum Usług Księgowych  
Główny Księgowy

---

Agnieszka Sinior