

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

### Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1 / 2023

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

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

Za 1 kwartał roku obrotowego **2023** obejmujący okres od **2023-01-01** do **2023-03-31** zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2023-05-17

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

**KGHM Polska Miedź S.A.**

(skrótowa nazwa emitenta)

**59 – 301**

(kod pocztowy)

**M. Skłodowskiej – Curie**

(ulica)

**(48 76) 74 78 200**

(telefon)

**[ir@kgm.com](mailto:ir@kgm.com)**

(e-mail)

**692-000-00-13**

(NIP)

**Górnictwo**

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

**LUBIN**

(miejscowość)

**48**

(numer)

**(48 76) 74 78 500**

(fax)

**[www.kgm.com](http://www.kgm.com)**

(www)

**390021764**

(REGON)

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
I. Przychody z umów z klientami	9 585	8 993	2 039	1 935
II. Zysk netto ze sprzedaży	662	1 801	141	388
III. Zysk przed opodatkowaniem	513	2 508	109	540
IV. Zysk netto	164	1 899	35	409
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	163	1 900	35	409
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	1	( 1)	-	-
VII. Pozostałe całkowite dochody	( 138)	( 339)	( 29)	( 73)
VIII. Łączne całkowite dochody	26	1 560	6	336
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	25	1 560	6	336
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	1	-	-	-
XI. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
XII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	0,82	9,50	0,18	2,05
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 480	1 725	315	371
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	( 1 163)	( 195)	( 247)	( 42)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	66	( 76)	14	( 16)
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	383	1 454	82	313
XVII. Aktywa trwałe	40 353	40 379	8 631	8 610
XVIII. Aktywa obrotowe	12 982	13 065	2 776	2 786
XIX. Aktywa razem	53 335	53 444	11 407	11 396
XX. Zobowiązania długoterminowe	12 469	12 113	2 667	2 584
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	8 694	9 185	1 859	1 958
XXII. Kapitał własny	32 172	32 146	6 881	6 854
XXIII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	32 114	32 089	6 869	6 842
XXIV. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	58	57	12	12

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
I. Przychody z umów z klientami	8 370	7 555	1 781	1 626
II. Zysk netto ze sprzedaży	997	1 602	212	345
III. Zysk przed opodatkowaniem	869	1 838	185	396
IV. Zysk netto	482	1 325	103	285
V. Pozostałe całkowite dochody netto	( 87)	( 362)	( 19)	( 78)
VI. Łączne całkowite dochody	395	963	84	207
VII. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,41	6,63	0,52	1,43
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 762	1 839	375	396
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	( 1 559)	( 381)	( 332)	( 82)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	86	( 122)	18	( 26)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	289	1 336	61	287
XIII. Aktywa trwałe	37 174	36 707	7 951	7 827
XIV. Aktywa obrotowe	11 016	11 288	2 356	2 407
XV. Aktywa razem	48 190	47 995	10 307	10 234
XVI. Zobowiązania długoterminowe	10 695	10 311	2 287	2 199
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	7 425	8 009	1 588	1 708
XVIII. Kapitał własny	30 070	29 675	6 432	6 327

## Spis treści

<b>Część 1 – Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe</b>	<b>3</b>
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	7
<b>1 – Informacje ogólne</b>	<b>8</b>
Nota 1.1 Opis działalności gospodarczej .....	8
Nota 1.2 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ....	9
Nota 1.3 Zastosowane kursy walutowe .....	11
Nota 1.4 Zasady rachunkowości oraz wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji .....	11
<b>2 – Realizacja strategii</b>	<b>12</b>
<b>3 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów</b>	<b>13</b>
Nota 3.1 Informacje dotyczące segmentów działalności.....	13
Nota 3.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych .....	16
Nota 3.3 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według asortymentu.....	19
Nota 3.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według rodzajów umów .....	21
Nota 3.5 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców .....	23
Nota 3.6 Główni klienci .....	24
Nota 3.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny .....	24
Nota 3.8 Omówienie wyników segmentów .....	25
<b>4 – Wybrane dodatkowe noty objaśniające</b>	<b>36</b>
Nota 4.1 Koszty według rodzaju .....	36
Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	37
Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	37
Nota 4.4 Informacje o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych .....	38
Nota 4.5 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia .....	38
Nota 4.6 Instrumenty finansowe .....	40
Nota 4.7 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych w Grupie Kapitałowej Polska Miedź S.A.....	45
Nota 4.8 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ....	50
Nota 4.9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	52
Nota 4.10 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej .....	53
Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego.....	54
Nota 4.12 Aktywa przeznaczone do sprzedaży (grupa zbycia) i związane z nimi zobowiązania .....	55
<b>5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego</b>	<b>56</b>
Nota 5.1 Skutek zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.....	56
Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności.....	56
Nota 5.3 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	56
Nota 5.4 Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję.....	56
Nota 5.5 Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego .....	56
Nota 5.6 Ocena ryzyka utraty wartości aktywów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w kontekście kapitalizacji giełdowej KGHM Polska Miedź S.A. ....	59
Nota 5.7 Informacja o wpływie Covid-19 i wojny w Ukrainie na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej.....	60
Nota 5.8 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	61
<b>Część 2 – Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.</b>	<b>63</b>
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....	63
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	63
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	64
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	65
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	66
<b>Noty objaśniające</b>	<b>67</b>
Nota 1 Przychody z umów z klientami – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców.....	67
Nota 2 Koszty według rodzaju.....	68
Nota 3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	69
Nota 4 Przychody i (koszty) finansowe.....	69
Nota 5 Zmiana stanu kapitału obrotowego.....	70

## Część 1 –Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
Nota 3.3	Przychody z umów z klientami	9 585	8 993
Nota 4.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(8 502)	(6 831)
	<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 083</b>	<b>2 162</b>
Nota 4.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	( 421)	( 361)
	<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>662</b>	<b>1 801</b>
Nota 4.5	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	-	64
Nota 4.5	Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	147	183
	Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie	147	247
Nota 4.2	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	205	762
	pozostałe odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	10	4
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	1	1
Nota 4.2	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	( 575)	( 195)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	( 2)	( 1)
Nota 4.3	Przychody finansowe	94	-
Nota 4.3	Koszty finansowe	( 20)	( 107)
	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>513</b>	<b>2 508</b>
	Podatek dochodowy	( 349)	( 609)
	<b>ZYSK NETTO</b>	<b>164</b>	<b>1 899</b>
	Zysk netto przypadający:		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	163	1 900
	Na udziały niekontrolujące	1	( 1)
	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
	<b>Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)</b>	<b>0,82</b>	<b>9,50</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
<b>Zysk netto</b>	<b>164</b>	<b>1 899</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 22)	( 285)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	( 43)	-
<b>Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>( 65)</b>	<b>( 285)</b>
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 20)	41
Straty aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 53)	( 95)
<b>Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>( 73)</b>	<b>( 54)</b>
<b>Razem pozostałe całkowite dochody netto</b>	<b>( 138)</b>	<b>( 339)</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>26</b>	<b>1 560</b>
<b>Łączne całkowite dochody przypadające:</b>		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	25	1 560
Na udziały niekontrolujące	1	-

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	513	2 508
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	666	493
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	-	( 64)
Odsetki od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	( 147)	( 183)
Pozostałe odsetki	10	24
Straty z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8	-
Zyski ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	( 133)
Zysk ze zbycia jednostek zależnych	-	( 38)
Różnice kursowe, z tego:	195	( 241)
z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	289	( 305)
z działalności finansowej	( 94)	64
Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu programu przyszłych świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw	141	( 63)
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	62	188
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	( 17)	( 221)
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	16	279
Pozostałe korekty	2	4
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	936	45
Podatek dochodowy zapłacony	( 248)	( 181)
Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	279	( 647)
zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	( 14)	( 10)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 480</b>	<b>1 725</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nota 4.8 Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	( 988)	( 936)
zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	( 41)	( 24)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	( 157)	( 148)
Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	( 24)	( 29)
Wpływy ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	9	330
Wpływy ze zbycia jednostek zależnych	-	151
Odsetki otrzymane z tytułu pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	-	431
Pozostałe	( 3)	6
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>( 1 163)</b>	<b>( 1 195)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Nota 4.8 Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	1 385	44
Nota 4.8 Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	( 1 284)	( 87)
Nota 4.8 Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	( 11)	( 9)
Spłata odsetek, w tym:	( 27)	( 31)
Nota 4.8 z tytułu zadłużenia	( 26)	( 30)
Pozostałe	3	7
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>66</b>	<b>( 76)</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>383</b>	<b>1 454</b>
Różnice kursowe	( 9)	( 3)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	1 200	1 904
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1 574</b>	<b>3 355</b>
wykazane w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)	-	18
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	31	26

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
<b>AKTYWA</b>		
	22 957	22 894
	2 858	2 772
	25 815	25 666
	2 713	2 746
	292	218
	3 005	2 964
Nota 4.5	9 511	9 603
	602	714
	577	606
	480	469
Nota 4.6	1 659	1 789
	143	137
	220	220
	<b>40 353</b>	<b>40 379</b>
	8 538	8 902
Nota 4.6	1 131	1 177
	624	751
	367	367
Nota 4.6	611	796
	373	337
	388	286
Nota 4.6	1 574	1 200
	<b>12 982</b>	<b>13 065</b>
	<b>53 335</b>	<b>53 444</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>		
	2 000	2 000
	(469)	(427)
	1 716	1 812
	28 867	28 704
	32 114	32 089
	58	57
	<b>32 172</b>	<b>32 146</b>
Nota 4.6	5 899	5 220
Nota 4.6	540	719
	2 692	2 621
	1 751	1 859
	1 081	1 151
	506	543
	<b>12 469</b>	<b>12 113</b>
Nota 4.6	618	1 223
Nota 4.6	343	434
Nota 4.6	2 819	3 094
	1 819	1 699
	1 366	1 233
	182	173
	1 547	1 329
	<b>8 694</b>	<b>9 185</b>
	<b>21 163</b>	<b>21 298</b>
	<b>53 335</b>	<b>53 444</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 01.01.2022 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>(1 705)</b>	<b>2 219</b>	<b>24 532</b>	<b>27 046</b>	<b>92</b>	<b>27 138</b>
Zysk netto	-	-	-	1 900	<b>1 900</b>	(1)	<b>1 899</b>
Pozostałe całkowite dochody	-	(244)	(96)	-	<b>(340)</b>	1	<b>(339)</b>
łącznie całkowite dochody	-	(244)	(96)	1 900	<b>1 560</b>	-	<b>1 560</b>
Zmiany z tytułu utraty kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	-	-	-	(37)	<b>(37)</b>
<b>Stan na 31.03.2022 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>(1 949)</b>	<b>2 123</b>	<b>26 432</b>	<b>28 606</b>	<b>55</b>	<b>28 661</b>
<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>
Zysk netto	-	-	-	163	<b>163</b>	1	<b>164</b>
Pozostałe całkowite dochody	-	(42)	(96)	-	<b>(138)</b>	-	<b>(138)</b>
łącznie całkowite dochody	-	(42)	(96)	163	<b>25</b>	1	<b>26</b>
<b>Stan na 31.03.2023 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>(469)</b>	<b>1 716</b>	<b>28 867</b>	<b>32 114</b>	<b>58</b>	<b>32 172</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.

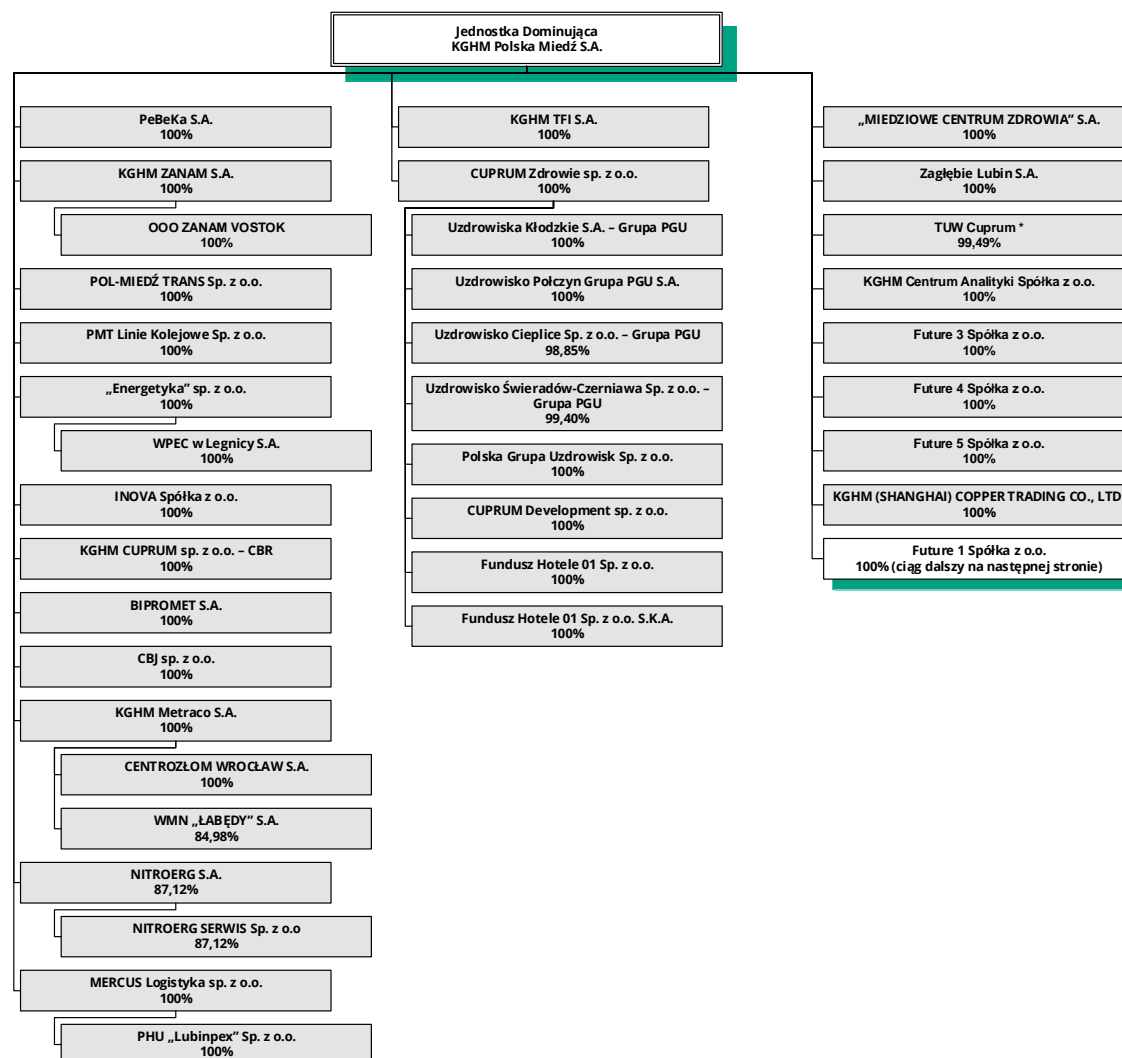
W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi:

- 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.

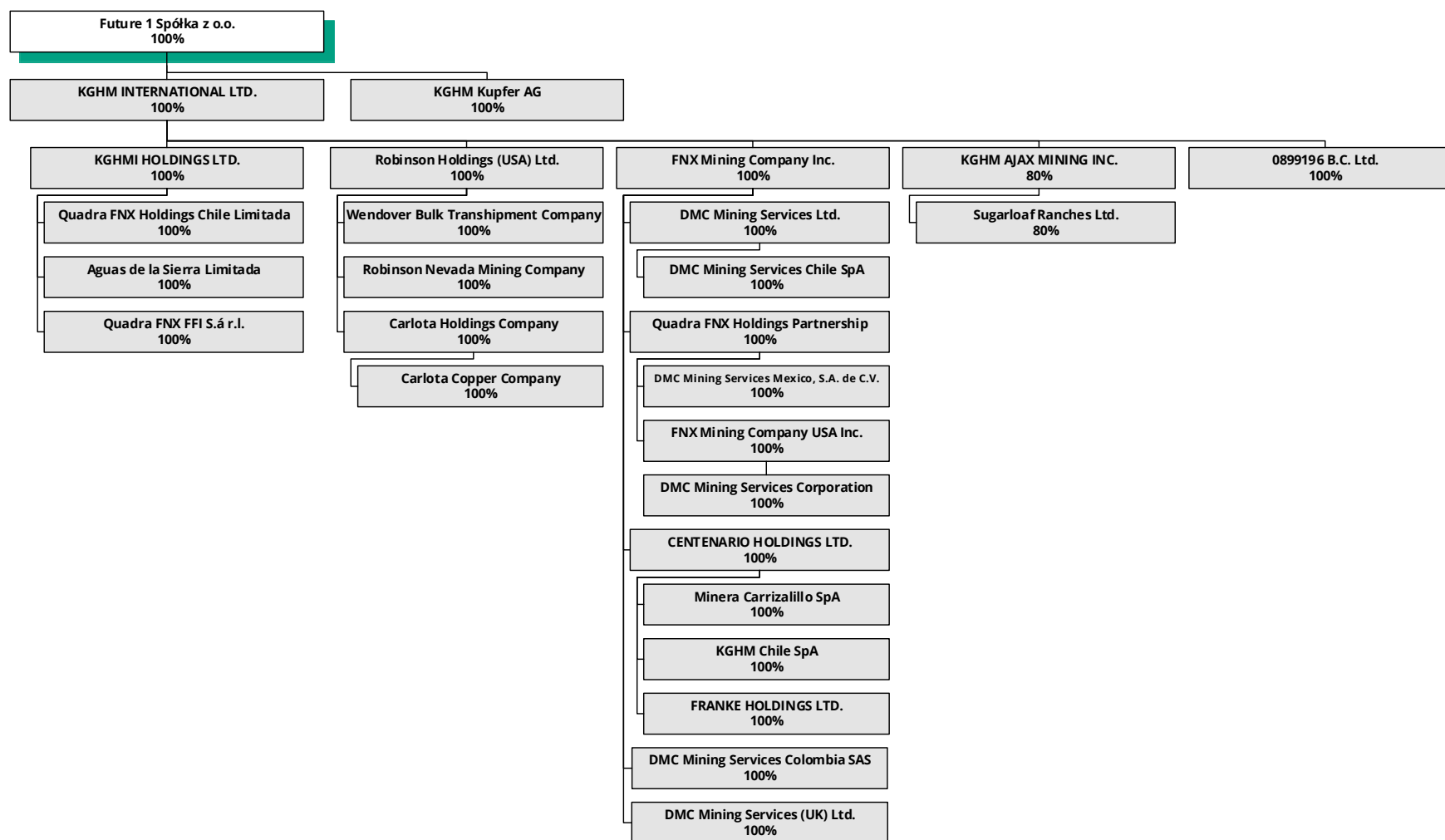
Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (Grupa Kapitałowa, Grupa, GK) w zakresie eksploracji i eksploatacji złóż rud miedzi, niklu oraz metali szlachetnych opiera się na posiadanych przez KGHM Polska Miedź S.A. koncesjach na eksploatację złóż w Polsce oraz posiadanych przez spółki Grupy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

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

KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 marca 2023 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 63 jednostki zależne oraz wyceniła metodą praw własności udziały w dwóch wspólnych przedsiębiorstwach (Sierra Gorda S.C.M., NANO CARBON Sp. z o.o. w likwidacji).



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



### Nota 1.3 Zastosowane kursy walutowe

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

- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu **4,7005 EURPLN\***,
- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,6472 EURPLN\***,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 marca 2023 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 31 marca 2023 r. **4,6755 EURPLN**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2022 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2022 r. **4,6899 EURPLN**.

*\*kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do marca odpowiednio 2023 i 2022 r.*

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

Prezentowany raport kwartalny zawiera:

1. skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 31 marca 2023 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. wraz z wybranymi informacjami objaśniającymi (**Część 1**),
2. kwartalną informację finansową KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 31 marca 2023 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. (**Część 2**).

Zarówno skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. i na dzień 31 marca 2023 r., jak i kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. i na dzień 31 marca 2023 r. nie podlegały obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 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 2022 i Skonsolidowanym raportem rocznym SRR 2022.

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 2022 r.

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

Od dnia 1 stycznia 2023 r. w życie wchodzi następujące zmiany do standardów:

- **MSSF 17** Umowy ubezpieczenia wraz ze zmianami do MSSF 17 opublikowanymi w 2020 r. oraz w 2021 r.,
- **Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2** dotyczące ujawnień informacji o polityce rachunkowości,
- **Zmiany do MSR 8** dotyczące wprowadzenia definicji wartości szacunkowych,
- **Zmiany do MSR 12** dotyczące podatku odroczonego od aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji.

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, przy czym, w ocenie Grupy, MSSF 17 nie będzie mieć wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a wpływ pozostałych zmian nie będzie istotny. W szczególności, w zakresie zmian do MSR 12 Grupa stosowała podejście dotyczące ujmowania podatku odroczonego od aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji (np. umowy leasingu kapitalizowane przez leasingobiorców zgodnie z MSSF16 oraz rezerwy środowiskowe ujmowane zgodnie z KIMSF1) zgodne ze zmienionymi wytycznymi.

## 2 – Realizacja strategii

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

W I kwartale 2023 r. KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowała działania w zakresie dążenia do utrzymywania stabilnego poziomu produkcji z aktywów krajowych i zagranicznych oraz poziomu kosztów, gwarantujących bezpieczeństwo finansowe, przy zapewnieniu bezpiecznych warunków pracy i minimalizacji uciążliwości dla środowiska i otoczenia, zgodnie z ideą zrównoważonego rozwoju. Spółka realizuje szereg inicjatyw i programów strategicznych, istotnych z punktu widzenia zapewnienia ciągłości działania i rozwoju.



Elastyczność

- Kontynuacja Programu Strategicznego Huta Hybrydowa Legnica.
- Kontynuacja działań w zakresie wydłużenia łańcucha wartości Spółki.
- Kontynuacja projektów eksploracyjnych w Polsce w zakresie poszukiwania i rozpoznawania złóż rud miedzi oraz pozostałych złóż.
- Kontynuacja rozwojowych projektów w aktywach zagranicznych.
- Dbałość o stabilność finansową: oparcie struktury finansowania Grupy Kapitałowej na instrumentach długoterminowych, skrócenie cyklu konwersji gotówki, zarządzanie ryzykiem rynkowym i kredytowym w Grupie.



Efektywność

- Stabilna produkcja miedzi z aktywów krajowych (górnicza 114,6 tys. ton; hutnicza 149 tys. ton).
- Produkcja miedzi płatnej z aktywów zagranicznych (Sierra Gorda 18,9 tys. ton (55%); Robinson 5,3 tys. ton; Carlota 0,7 tys. ton; Zagłębie Sudbury 1,6 tys. ton). Kopalnia Sierra Gorda działa wyłącznie na bazie energii elektrycznej pochodzącej z OZE.
- Kontynuacja Programu Udostępniania Złoże (zakończono głębienie szybu GG-1 do poziomu 1 348 m, podpisano umowę z wykonawcą dla zadań związanych z budową szybu GG-2).
- Kontynuacja rozbudowy OUOW „Żelazny Most” (zrealizowano 95% zakresu rzeczowego zaawansowania projektu rozbudowy Kwatery Południowej oraz 93% zakresu rzeczowego dla budowy Stacji Segregacji i Zagęszczania Odpadów. Prowadzone jest deponowanie odpadów w Kwaterze Południowej).
- Prowadzenie inicjatyw badawczo-rozwojowych dla zwiększenia efektywności głównego ciągu technologicznego Spółki.
- Kontynuacja realizacji projektów dofinansowanych w ramach Programu Ramowego Horyzont Europa oraz KIC Raw Materials oraz złożenie wniosków o dofinansowanie dla nowych inicjatyw.
- Realizacja działań w zakresie własności intelektualnej Spółki.



Ekologia,  
bezpieczeństwo  
i zrównoważony  
rozwój

- Kontynuacja Programu dostosowania instalacji technologicznych Spółki do wymogów konkluzji BAT dla przemysłu metali nieżelaznych wraz z ograniczeniem emisji arsenu (BATAs).
- Realizacja prac w zakresie Polityki Ekologicznej, działania prośrodowiskowe.
- Kontynuacja Programu Poprawy Bezpieczeństwa i Higieny Pracy (LTIFR: 4,99; TRIR: 0,12).
- Uzyskanie 150 miejsca przez Spółkę jako jedynej firmy z Polski, w prestiżowym rankingu Carbon Clean 200TM za 2022 rok - firm działających na rzecz klimatu.



E-przemysł

- Kontynuacja projektów służących automatyzacji ciągów produkcyjnych Oddziałów Górniczych Spółki (w tym m.in. realizacja inicjatyw związanych z testowaniem maszyn górniczych o napędzie elektrycznym bateryjnym).
- Kontynuacja transformacji cyfrowej w ramach Programu KGHM 4.0.



Energia

- Długoterminowe inwestycje w obszarze energetyki: rozwój energetyki słonecznej; wiatrowej (w tym offshore); jądrowej (SMR) i technologii wodorowych w celu zwiększenia produkcji energii elektrycznej ze źródeł własnych, umowy PPA.
- Złożenie przez Spółkę w Ministerstwie Klimatu i Środowiska (kwiecień 2023 r.) wniosku o wydanie decyzji zasadniczej dla projektu budowy małej modułowej elektrowni jądrowej (SMR) w Polsce.
- Rozpoczęcie przez KGHM Polska Miedź S.A. i TAURON Polska Energia S.A. prac nad określeniem wspólnego zakresu opracowania „Pre-feasibility Study” dla projektu SMR.
- Zaspokojenie zapotrzebowania Spółki na energię ze źródeł własnych na poziomie 15,69% ogólnego zużycia.

### 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 osiągnięte przez poszczególne segmenty, w związku z czym ich uwzględnienie mogłoby zaburzać dane prezentowane w ramach tej części skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z uwagi na istotne wartości rozrachunków wewnętrznych z pozostałymi podmiotami Grupy Kapitałowej.

Segmenty KGHM Polska Miedź S.A., KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz Sierra Gorda S.C.M. posiadają oddzielne Zarządy, które raportują wyniki prowadzonej działalności do 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.
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., KGHM TFI S.A., Polska Grupa Uzdrowisk Sp. z o.o.
Pozostała działalność	CENTROZŁOM WROCŁAW S.A., CUPRUM Development sp. z o.o., CUPRUM Zdrowie sp. z o.o., KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD., KGHM Kupfer AG, MERCUS Logistyka sp. z o.o., MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA S.A., NITROERG S.A., NITROERG SERWIS Sp. z o.o., PHU "Lubinpex" Sp. z o.o., PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o., WMN "ŁABĘDY" S.A., Zagłębie Lubin S.A., OOO ZANAM VOSTOK, KGHM Centrum Analityki Sp. z o.o.

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

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

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

- Segment KGHM Polska Miedź S.A. - stanowią dane z jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej sporządzonego wg MSSF. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym udziały w spółkach zależnych (w tym pośredni udział w KGHM INTERNATIONAL LTD.) ujmowane są według kosztu z uwzględnieniem odpisów aktualizujących,
- Segment KGHM INTERNATIONAL LTD. - stanowią dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. sporządzone wg MSSF. Zaangażowanie w Sierra Gorda S.C.M. ujęte jest metodą praw własności,
- Segment Sierra Gorda S.C.M. - stanowi 55% udziału w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach tego przedsięwzięcia z jednostkowego sprawozdania finansowego Sierra Gorda S.C.M. sporządzonego wg MSSF,
- Pozostałe segmenty - stanowią dane zagregowane poszczególnych spółek zależnych po dokonaniu wyłączeń transakcji i sald pomiędzy nimi.

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

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

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

Aktywa i zobowiązania niealokowane dotyczą spółek, które nie zostały zaklasyfikowane do żadnego z segmentów. Aktywa niealokowane do segmentów obejmują środki pieniężne 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 01.01.2023 do 31.03.2023						
		KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
						Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty konsolidacyjne****	
Nota 3.3	<b>Przychody z umów z klientami, z tego:</b>	<b>8 370</b>	<b>711</b>	<b>932</b>	<b>3 236</b>	<b>( 932)</b>	<b>(2 732)</b>	<b>9 585</b>
	- od innych segmentów	201	-	-	2 531	-	(2 732)	-
	- od klientów zewnętrznych	8 169	711	932	705	( 932)	-	9 585
	<b>Wynik segmentu - zysk/(strata) netto</b>	<b>482</b>	<b>( 331)</b>	<b>78</b>	<b>( 68)</b>	<b>( 78)</b>	<b>81</b>	<b>164</b>
<b>Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu</b>								
	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	( 363)	( 244)	( 198)	( 69)	198	10	( 666)
	Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	-	( 8)	-	-	-	-	( 8)
		Stan na 31.03.2023						
	<b>Aktywa, w tym:</b>	<b>48 190</b>	<b>14 763</b>	<b>13 368</b>	<b>6 246</b>	<b>(13 368)</b>	<b>(15 864)</b>	<b>53 335</b>
	Aktywa segmentu	48 190	14 763	13 368	6 246	(13 368)	(15 869)	53 330
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	5	5
	<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>18 120</b>	<b>19 052</b>	<b>13 710</b>	<b>3 553</b>	<b>(13 710)</b>	<b>(19 562)</b>	<b>21 163</b>
	Zobowiązania segmentu	18 120	19 052	13 710	3 553	(13 710)	(19 642)	21 083
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	80	80
<b>Inne informacje</b>		od 01.01.2023 do 31.03.2023						
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne - przepływy pieniężne	883	203	327	162	( 327)	( 103)	1 145
<b>Dane produkcyjne i kosztowe</b>		od 01.01.2023 do 31.03.2023						
	Miedź płatna (tys. t)	149,0	7,6	18,9				
	Molibden (mln funtów)	-	-	1,0				
	Srebro (t)	374,9	0,7	5,3				
	TPM (tys. troz)	30,9	9,0	7,5				
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)**	3,08 13,51	5,00 21,94	1,48 6,49				
	<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>1 360</b>	<b>( 37)</b>	<b>550</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 882</b>
	<b>Marża EBITDA***</b>	<b>16%</b>	<b>(5%)</b>	<b>59%</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18%</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 (18%) skonsolidowane przychody z umów z klientami powiększone zostały o przychody z umów z klientami segmentu Sierra Gorda S.C.M. [1 882 / (9 585 + 932) \* 100]

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

## Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych za okres porównywalny

		od 01.01.2022 do 31.03.2022							
							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>7 555</b>	<b>876</b>	<b>1 194</b>	<b>3 055</b>	<b>(1 194)</b>	<b>(2 493)</b>	<b>8 993</b>	
	- od innych segmentów	153	-	-	2 340	-	(2 493)	-	
	- od klientów zewnętrznych	7 402	876	1 194	715	(1 194)	-	8 993	
	<b>Wynik segmentu - zysk/(strata) netto</b>	<b>1 325</b>	<b>390</b>	<b>239</b>	<b>(53)</b>	<b>(239)</b>	<b>237</b>	<b>1 899</b>	
<b>Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu</b>									
	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(322)	(110)	(253)	(68)	253	7	(493)	
	Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych (udzielonych pożyczek)	53	64	-	-	-	(53)	64	
<b>Stan na 31.12.2022</b>									
	<b>Aktywa, w tym:</b>	<b>47 995</b>	<b>15 228</b>	<b>13 563</b>	<b>6 071</b>	<b>(13 563)</b>	<b>(15 850)</b>	<b>53 444</b>	
	Aktywa segmentu	47 995	15 228	13 563	6 071	(13 563)	(15 854)	53 440	
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	4	4	
	<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>18 320</b>	<b>19 276</b>	<b>13 992</b>	<b>3 446</b>	<b>(13 992)</b>	<b>(19 744)</b>	<b>21 298</b>	
	Zobowiązania segmentu	18 320	19 276	13 992	3 446	(13 992)	(19 804)	21 238	
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	60	60	
<b>Inne informacje</b>									
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne - przepływy pieniężne	781	263	342	139	(342)	(99)	1 084	
<b>Dane produkcyjne i kosztowe</b>									
	Miedź płatna (tys. t)	151,1	18,2	23,9					
	Molibden (mln funtów)	-	0,1	1,2					
	Srebro (t)	339,8	0,3	7,5					
	TPM (tys. troz)	21,1	15,1	6,6					
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)**	2,40 9,88	2,23 9,19	1,35 5,57					
	<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>1 924</b>	<b>361</b>	<b>821</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 133</b>	
	<b>Marża EBITDA***</b>	<b>25%</b>	<b>41%</b>	<b>69%</b>	<b>1%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31%</b>	

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

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

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

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

## Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2023 do 31.03.2023

	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>482</b>	<b>( 331)</b>	<b>( 68)</b>	<b>81</b>	<b>164</b>	<b>78</b>	
[ - ] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	147	-	-	147	-	
[ - ] Podatek dochodowy bieżący i odroczony, podatek górniczy***	( 387)	63	( 13)	( 12)	( 349)	( 50)	
[ - ] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	( 363)	( 244)	( 69)	10	( 666)	( 198)	
[ - ] Przychody i (koszty) finansowe	56	( 266)	( 12)	296	74	( 202)	
[ - ] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	( 184)	14	17	( 217)	( 370)	( 22)	
[ - ] Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	( 8)	-	-	( 8)	-	
<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>1 360</b>	<b>( 37)</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>1 336</b>	<b>550</b>	<b>1 882</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 01.01.2022 do 31.03.2022

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

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

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

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

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

od 01.01.2023 do 31.03.2023

	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	
Miedź	6 447	426	767	3	( 767)	( 19)	<b>6 857</b>
Srebro	1 221	9	18	-	( 18)	-	<b>1 230</b>
Złoto	331	58	68	-	( 68)	-	<b>389</b>
Usługi	45	175	-	610	-	( 449)	<b>381</b>
Energia	16	-	-	152	-	( 84)	<b>84</b>
Sól	17	-	-	-	-	( 3)	<b>14</b>
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	86	-	( 67)	<b>19</b>
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	68	-	( 57)	<b>11</b>
Dodatki do paliw	-	-	-	32	-	-	<b>32</b>
Ołów	73	-	-	-	-	-	<b>73</b>
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	41	-	( 2)	<b>39</b>
Stal	-	-	-	118	-	( 17)	<b>101</b>
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	122	-	( 106)	<b>16</b>
Pozostałe towary i materiały	173	-	-	1 793	-	( 1 813)	<b>153</b>
Pozostałe produkty	47	43	79	211	( 79)	( 115)	<b>186</b>
<b>RAZEM</b>	<b>8 370</b>	<b>711</b>	<b>932</b>	<b>3 236</b>	<b>( 932)</b>	<b>( 2 732)</b>	<b>9 585</b>

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

od 01.01.2022 do 31.03.2022

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

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

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

od 01.01.2023 do 31.03.2023

						Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne		
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>8 370</b>	<b>711</b>	<b>932</b>	<b>3 236</b>	<b>( 932)</b>	<b>(2 732)</b>	<b>9 585</b>	
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+), z tego:	5 838	537	851	-	( 851)	( 47)	<b>6 328</b>	
rozliczone	5 235	85	29	-	( 29)	( 47)	<b>5 273</b>	
nierozliczone	603	452	822	-	( 822)	-	<b>1 055</b>	
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych dotyczących budowy kopalń	-	165	-	44	-	( 37)	<b>172</b>	
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	2 532	9	81	3 192	( 81)	(2 648)	<b>3 085</b>	
<b>Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:</b>	<b>8 370</b>	<b>711</b>	<b>932</b>	<b>3 236</b>	<b>( 932)</b>	<b>(2 732)</b>	<b>9 585</b>	
objęte faktoringiem wierzycielskiwym	2 161	-	-	116	-	( 48)	<b>2 229</b>	
nieobjęte faktoringiem wierzycielskiwym	6 209	711	932	3 120	( 932)	(2 684)	<b>7 356</b>	
* 55% udziału Grupy Kapitałowej w przychodach Sierra Gorda S.C.M.								
	<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.03.2022</b>						
<b>Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:</b>	<b>9 585</b>	<b>8 993</b>						
przekazywane w określonym momencie	9 047	8 634						
przekazywane w miarę upływu czasu	538	359						

od 01.01.2022 do 31.03.2022

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

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

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

	od 01.01.2023 do 31.03.2023							od 01.01.2022 do 31.03.2022
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane	Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne		
Polska	1 902	-	9	3 144	(9)	(2 723)	2 323	2 409
Austria	125	-	-	6	-	-	131	194
Belgia	3	-	-	3	-	-	6	22
Bułgaria	166	-	-	6	-	-	172	17
Czechy	620	-	-	7	-	-	627	603
Francja	164	-	-	1	-	-	165	104
Holandia	3	-	32	-	(32)	-	3	2
Niemcy	2 108	-	-	17	-	-	2 125	1 408
Rumunia	45	-	-	-	-	-	45	45
Słowacja	66	-	-	4	-	-	70	54
Słowenia	33	-	-	-	-	-	33	42
Szwecja	-	-	-	8	-	-	8	8
Węgry	384	-	-	4	-	-	388	399
Wielka Brytania	268	-	-	2	-	-	270	518
Włochy	455	-	-	5	-	-	460	557
Australia	67	-	-	-	-	-	67	195
Chile	2	65	328	-	(328)	-	67	29
Chiny	1 007	375	342	-	(342)	-	1 382	975
Japonia	-	-	190	-	(190)	-	-	60
Kanada	9	238	-	-	-	(9)	238	182
Korea Południowa	-	-	19	-	(19)	-	-	-
Stany Zjednoczone Ameryki	246	34	-	2	-	-	282	353
Szwajcaria	416	-	-	-	-	-	416	206
Turcja	67	-	-	4	-	-	71	79
Tajwan	49	-	-	-	-	-	49	11
Algieria	23	-	-	-	-	-	23	17
Meksyk	-	-	-	-	-	-	-	91
Brazylia	-	-	12	-	(12)	-	-	-
Tajlandia	74	-	-	-	-	-	74	219
Filipiny	-	(1)	-	-	-	-	(1)	100
Malezja	51	-	-	-	-	-	51	-
Wietnam	2	-	-	-	-	-	2	62
Pozostałe kraje	15	-	-	23	-	-	38	32
<b>RAZEM</b>	<b>8 370</b>	<b>711</b>	<b>932</b>	<b>3 236</b>	<b>(932)</b>	<b>(2 732)</b>	<b>9 585</b>	<b>8 993</b>

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



**Nota 3.6 Główni klienci**

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r. oraz w okresie porównywalnym z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów z umów z klientami Grupy Kapitałowej.

**Nota 3.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny**

	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
Polska	25 043	25 008
Kanada	1 945	1 919
Stany Zjednoczone Ameryki	1 942	1 841
Chile	199	204
<b>RAZEM*</b>	<b>29 129</b>	<b>28 972</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 11 224 mln PLN na dzień 31 marca 2023 r. (11 448 mln PLN na dzień 31 grudnia 2022 r.).

## Nota 3.8 Omówienie wyników segmentów

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

#### Wyniki produkcyjne

	J.m.	I kwartał 2023	I kwartał 2022	Zmiana (%)
Wydobycie urobku (waga sucha)	mln t	7,866	7,737	+1,7
Zawartość miedzi w urobku	%	1,46	1,48	(1,4)
Produkcja miedzi w koncentracji	tys. t	100,5	100,0	+0,5
Produkcja srebra w koncentracji	t	338,6	330,3	+2,5
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	149,0	151,1	(1,4)
- w tym ze wsadów własnych	tys. t	99,2	96,6	+2,7
Produkcja srebra metalicznego	t	374,9	339,8	+10,3
Produkcja złota	tys. troz	30,9	21,1	+46,4

W okresie 3 miesięcy 2023 r. odnotowano wzrost wydobywania rudy w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 128,6 tys. ton waga sucha. Zawartość Cu w urobku nieznacznie obniżyła się do poziomu 1,46%, co wynika z mniejszej zasobności eksploatowanego złoża.

Produkcja miedzi w koncentracji wyniosła 100,5 tys. t i była wyższa o 0,5 tys. t (+0,5%) w porównaniu do 3 miesięcy 2022 r. Wzrost produkcji wynika z większego wydobywania urobku i jego przeróbce.

W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpił spadek produkcji miedzi elektrolitycznej o 2,1 tys. ton. Spadek produkcji katod wynika z realizacji zadania inwestycyjnego związanego z modernizacją wymienników ciepła elektrolitu poszczególnych obiegów cyrkulacyjnych w hali wanien w Hucie Miedzi „Głogów I”.

Produkcja srebra metalicznego wyniosła 375 ton i była większa o 35,1 tony (+10%) w porównaniu do I kwartału 2022 r. Wzrost produkcji srebra metalicznego wynika z dostępności materiałów wsadowych w Wydziale Metali Szlachetnych.

Produkcja złota metalicznego wyniosła 30,9 tys. troz i była wyższa o 9,8 tys. troz (+46%) w porównaniu do I kwartału 2022 r. Wyższa produkcja złota metalicznego wynika z większego przerobu materiałów złotonośnych.

#### Sprzedaż

##### Przychody z umów z klientami

	J.m.	I kwartał 2023	I kwartał 2022	Zmiana (%)
<b>Przychody z umów z klientami, w tym:</b>	<b>mln PLN</b>	<b>8 370</b>	<b>7 555</b>	<b>+10,8</b>
- miedź	mln PLN	6 447	5 824	+10,7
- srebro	mln PLN	1 221	1 214	+0,6
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	156,9	143,2	+9,6
Wolumen sprzedaży srebra	t	372,2	380,5	(2,2)

Przychody w I kwartale 2023 r. wyniosły 8 370 mln PLN i były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 11%. Głównymi przyczynami wzrostu przychodów był wyższy wolumen sprzedaży miedzi (+10%) i złota (+64%), korzystniejszy kurs walutowy USD/PLN (+6%) oraz zmiana korekty przychodów ze sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających (+281 mln PLN).

#### Koszty

	J.m.	I kwartał 2023	I kwartał 2022	Zmiana (%)
<b>Koszty podst. działalności operacyjnej</b>	<b>mln PLN</b>	<b>7 373</b>	<b>5 953</b>	<b>+23,9</b>
<b>Koszty rodzajowe</b>	<b>mln PLN</b>	<b>7 323</b>	<b>6 207</b>	<b>+18,0</b>
Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych <sup>1)</sup>	PLN/t	43 451	33 492	+29,7
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych	PLN/t	31 980	21 977	+45,5
<b>Koszt jednostkowy C1<sup>2)</sup></b>	<b>USD/funt</b>	<b>3,08</b>	<b>2,40</b>	<b>+28,3</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 wydobywania niektórych kopalni, powiększony o koszty administracyjne oraz premię hutniczo-rafinacyjną (TC/RC), pomniejszony o koszt amortyzacji i wartość premii za produkty uboczne, w przeliczeniu na sprzedaną miedź płatną w koncentracji

Koszty podstawowej działalności operacyjnej Jednostki Dominującej (łącznie koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu) za I kwartał br. wyniosły 7 373 mln PLN i były wyższe o 24% w relacji do analogicznego okresu 2022 r. głównie z uwagi na zrealizowanie wyższego wolumenu sprzedaży wyrobów z miedzi oraz wzrost kosztów głównie z tytułu wyższych cen zakupu materiałów, paliw i energii oraz kosztów pracy.

W okresie 3 miesięcy 2023 r. koszty ogółem według rodzaju w relacji do analogicznego okresu 2022 r. były wyższe o 1 116 mln PLN, przy wyższym o 224 mln PLN podatku od wydobycia niektórych kopalin głównie z uwagi na niższe stawki obowiązujące w okresie od 1 stycznia do końca listopada 2022 r. o 30%. Koszt zużycia wsadów obcych kształtował się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku ubiegłego przy wyższym zużyciu o 1 tys. ton Cu (+2%) i niższej cenie zakupu o 2%.

Wzrost kosztów rodzajowych po wyłączeniu wsadów obcych oraz podatku od wydobycia niektórych kopalin wyniósł 885 mln PLN i wynikał głównie ze wzrostu kosztów materiałów technologicznych, paliw, energii i czynników energetycznych (z uwagi na wzrost cen), kosztów pracy (spowodowanych wzrostem stawek).

**Koszt C1** za 3 miesiące 2023 r. wyniósł 3,08 USD/funt i był wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 28%. Wzrost kosztu wynika głównie ze wzrostu kosztów materiałów, paliw i energii, niższej wyceny produktów ubocznych z uwagi na spadek notowań srebra i wyższego podatku od wydobycia niektórych kopalin.

**Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych** (koszt jednostkowy przed pomniejszeniem o wartość szlamów anodowych zawierających m.in. srebro i złoto) wyniósł 43 451 PLN/t (w analogicznym okresie roku poprzedniego 33 492 PLN/t) i był wyższy o 30% głównie z uwagi na wzrost kosztów materiałów, paliw i energii, wyższy podatek od wydobycia niektórych kopalin przy wyższej produkcji ze wsadów własnych o 3%. Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych bez podatku od wydobycia niektórych kopalin wyniósł 34 530 PLN/t (w analogicznym okresie roku poprzedniego 26 000 PLN/t).

**Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych** wyniósł 31 980 PLN/t i był wyższy niż za I kwartał 2022 r. o 45%, a po odjęciu podatku od wydobycia niektórych kopalin wykonany został na poziomie 23 059 PLN/t (w analogicznym okresie roku poprzedniego 14 485 PLN/t).

## Wyniki finansowe

W I kwartale 2023 r. Spółka zanotowała zysk netto w wysokości 482 mln PLN, tj. o 843 mln PLN niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

## Podstawowe elementy sprawozdania z wyniku (mln PLN)

	I kwartał 2023	I kwartał 2022	Zmiana (%)
<b>Przychody z umów z klientami, w tym:</b>	<b>8 370</b>	<b>7 555</b>	<b>+10,8</b>
- korekta przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających	65	(216)	×
<b>Koszty podstawowej działalności operacyjnej</b>	<b>(7 373)</b>	<b>(5 953)</b>	<b>+23,9</b>
<b>Wynik netto ze sprzedaży (EBIT)</b>	<b>997</b>	<b>1 602</b>	<b>(37,8)</b>
<b>Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne, w tym:</b>	<b>(184)</b>	<b>341</b>	<b>×</b>
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	88	63	+39,7
Realizacja instrumentów pochodnych	(92)	(64)	+43,8
Wycena instrumentów pochodnych	79	7	×11,3
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	(173)	219	×
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	4	53	(92,5)
w tym z tytułu pożyczek	-	53	×
Oplaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	11	12	(8,3)
Zyski/(straty) ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(53)	20	×
w tym z tytułu pożyczek	(12)	26	×
Przekazane darowizny	(40)	(5)	×8,0
Pozostałe	(8)	36	×
<b>Przychody i (koszty) finansowe, w tym:</b>	<b>56</b>	<b>(105)</b>	<b>×</b>
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	94	(78)	×
Odsetki od zadłużenia	(28)	(15)	+86,7
Pozostałe	(10)	(12)	(16,7)
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>869</b>	<b>1 838</b>	<b>(52,7)</b>
Podatek dochodowy	(387)	(513)	(24,6)
<b>Wynik netto</b>	<b>482</b>	<b>1 325</b>	<b>(63,6)</b>
<b>Skorygowana EBITDA<sup>1)</sup></b>	<b>1 360</b>	<b>1 924</b>	<b>(29,3)</b>

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

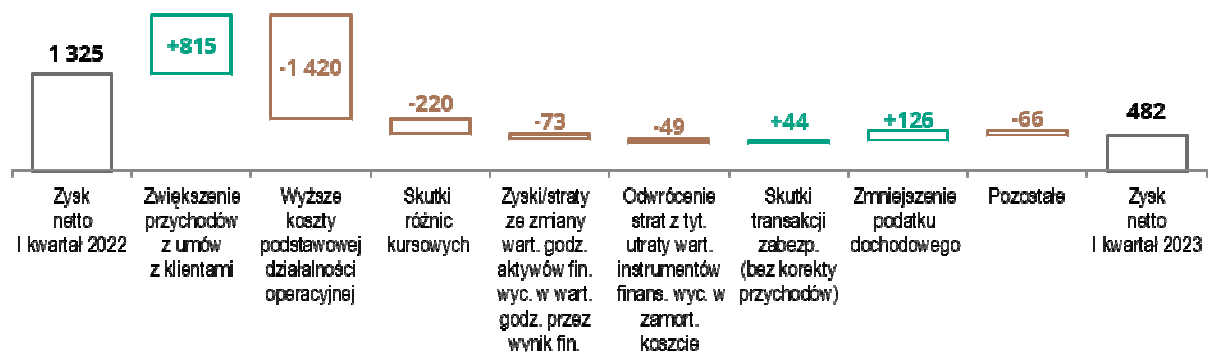
## Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln PLN)	Charakterystyka
	(726)	Zmniejszenie przychodów z tytułu uzyskanych niższych cen miedzi, srebra oraz złota
	+677	Zwiększenie przychodów z tytułu wyższego wolumenu sprzedaży miedzi (+13,7 tys. t, +10%) i złota (+15,6 tys. troz, +64%) przy zmniejszeniu sprzedaży srebra (-8 t, -2%)
<b>Zwiększenie przychodów z umów z klientami (+815 mln PLN)</b>	+537	Wzrost przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów (Cu, Ag, Au) z tytułu korzystniejszego średniego kursu walutowego USD/PLN (zmiana z 4,12 do 4,39 USD/PLN)
	+281	Zmiana korekty przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających z -216 mln PLN do +65 mln PLN
	+46	Zwiększenie pozostałych przychodów ze sprzedaży, w tym towarów i materiałów (+81 mln PLN) przy zmniejszeniu wartości sprzedaży kwasu siarkowego (-33 mln PLN) oraz renu (-17 mln PLN)
<b>Zwiększenie kosztów podstawowej działalności operacyjnej<sup>1)</sup> (-1 420 mln PLN)</b>	(228)	Zmniejszenie zmiany stanu produktów, produktów w toku z -324 mln PLN w I kwartale 2022 r. do -96 mln PLN w I kwartale 2023 r.
	(1 192)	Zwiększenie pozostałych kosztów działalności operacyjnej o 1 192 mln PLN, w tym kosztów rodzajowych o 1 116 mln PLN, przede wszystkim w związku ze wzrostem kosztów: świadczeń pracowniczych (o 279 mln PLN), podatku od wydobycia niektórych kopalin (o 224 mln PLN), zużycia materiałów (o 209 mln PLN), energii i czynników energetycznych (o 202 mln PLN) oraz usług obcych (o 104 mln PLN)
<b>Skutki różnic kursowych (-220 mln PLN)</b>	(392)	Zmiana wyniku z tytułu różnic kursowych z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie – w pozostałej działalności operacyjnej
	+172	Zmiana wyniku z tytułu różnic kursowych z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia (prezentowane w działalności finansowej)
<b>Zyski/(straty) ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (-73 mln PLN)</b>	(73)	Zmniejszenie wyniku ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z +20 mln PLN do -53 mln PLN, w tym z tytułu pożyczek z +26 mln PLN do -12 mln PLN
<b>Odwroćenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (-49 mln PLN)</b>	(49)	Zmniejszenie pozycji z +53 mln PLN do +4 mln PLN, w tym z tytułu pożyczek o 53 mln PLN
<b>Wpływ instrumentów pochodnych i transakcji zabezpieczających<sup>2)</sup> (+44 mln PLN)</b>	+44	Zmiana wyniku z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych w pozostałej działalności operacyjnej z -57 mln PLN do -13 mln PLN
<b>Zmniejszenie podatku dochodowego (+126 mln PLN)</b>	+126	Zmniejszenie podatku dochodowego wynikało z niższego o 158 mln PLN bieżącego podatku dochodowego

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

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

## Zmiana wyniku netto (mln PLN)



## Nakłady inwestycyjne

Za pierwszy kwartał 2023 r. nakłady na aktywa rzeczowe wyniosły 639 mln PLN i były wyższe o 31% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

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

	I kwartał 2023	I kwartał 2022	Zmiana (%)
Górnictwo	553	384	44
Hutnictwo	59	84	(30)
Pozostała działalność	3	5	(46)
Prace rozwojowe – niezakończone	2	4	(62)
Leasing wg MSSF 16	22	9	x2,4
<b>Ogółem</b>	<b>639</b>	<b>486</b>	<b>31</b>
w tym koszty finansowania zewnętrznego	58	46	27

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

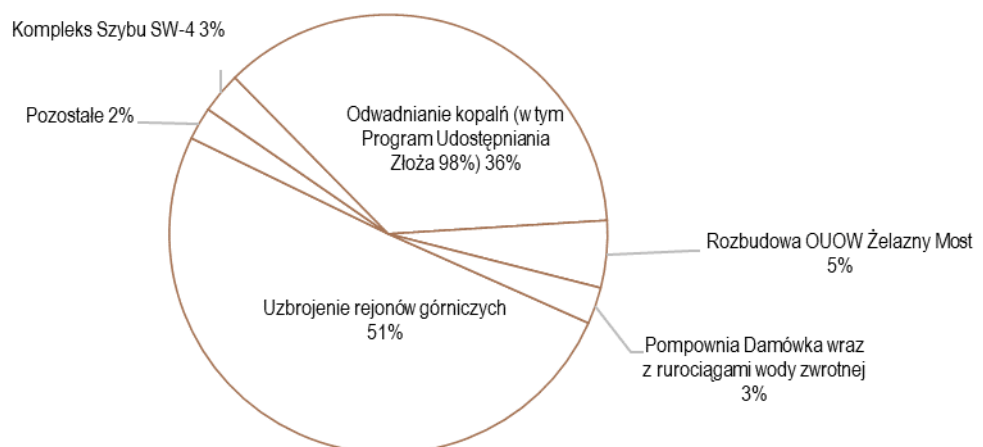
**Projekty odtworzeniowe** mające na celu utrzymanie majątku produkcyjnego w stanie niepogorszonym, stanowią 32% poniesionych nakładów.

### Struktura nakładów odtworzeniowych:



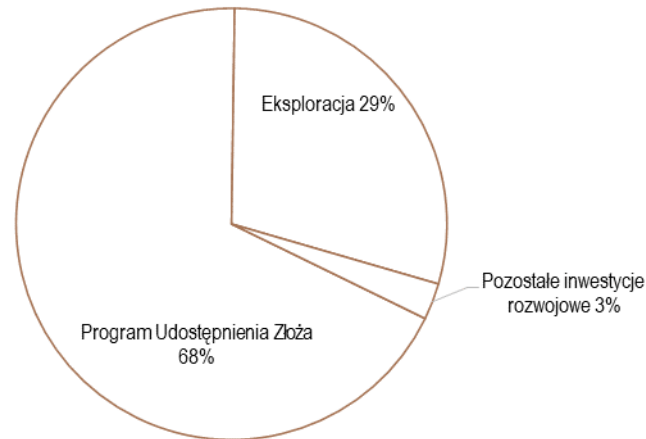
**Projekty utrzymaniowe** mające na celu utrzymanie produkcji górniczej na poziomie ustalonym w zatwierdzonym Planie Produkcji (rozbudowa infrastruktury zgodnie z postępowaniem robót górniczych), stanowią 33% poniesionych ogółem nakładów.

### Struktura nakładów utrzymaniowych:



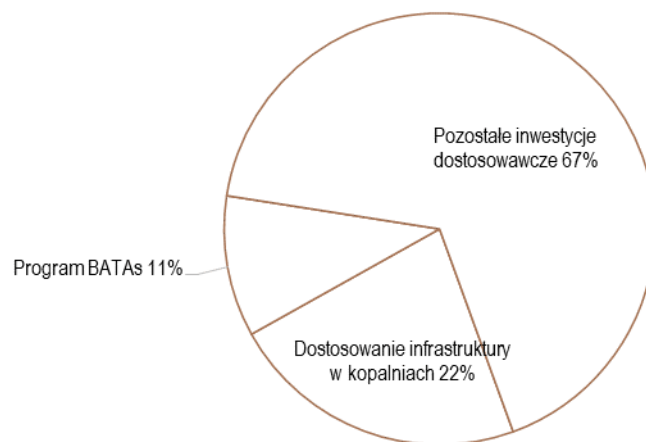
**Projekty rozwojowe** mające na celu zwiększenie wolumenu produkcji ciągu technologicznego, wdrożenie działań techniczno-technologicznych optymalizujących wykorzystanie istniejącej infrastruktury, utrzymanie kosztów produkcji oraz dostosowanie działalności firmy do zmieniających się standardów, norm prawnych i regulacji (projekty dostosowawcze oraz związane z ochroną środowiska), stanowią 34% 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 poprzez budowę nowej lub uzupełnienie posiadanej infrastruktury o nowe rozwiązania techniczne, technologiczne i teleinformatyczne, stanowią 1% poniesionych nakładów.

#### Struktura nakładów dostosowawczych:



Szczegółowe informacje na temat realizacji głównych projektów znajdują się w Części 1 Nocie 2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącej realizacji Strategii w 2023 r.

### 3.8.2 Segment KGHM INTERNATIONAL LTD.

#### Wyniki produkcyjne

	J.m.	I kwartał 2023	I kwartał 2022	Zmiana (%)
Miedź płatna, w tym:	tys. t	7,6	18,2	(58,2)
- kopalnia Robinson (USA)	tys. t	5,3	14,3	(62,9)
- kopalnie Zagłębia Sudbury (KANADA) <sup>(1)</sup>	tys. t	1,6	0,4	x 4,2
Nikiel płatny	tys. t	0,1	0,1	-
Metale szlachetne (TPM), w tym:	tys. troz	9,0	15,1	(40,4)
- kopalnia Robinson (USA)	tys. troz	3,2	12,3	(74,0)
- kopalnie Zagłębia Sudbury (KANADA) <sup>(1)</sup>	tys. troz	5,8	2,8	x 2,0

1) Kopalnia McCreedy West w Zagłębiu Sudbury

Produkcja miedzi w segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2023 r. wyniosła 7,6 tys. t, co oznacza poziom znacząco niższy od zrealizowanego w analogicznym kwartale 2022 r. Spadek dotyczy kopalni Robinson i związany jest przede wszystkim ze zmianą sekwencji wydobycia. W pierwszym kwartale 2023 r. urobek pochodził ze strefy przejściowej złoża, charakteryzującej się uboższą zawartością miedzi oraz gorszymi parametrami jakościowymi niż ruda eksploatowana w 2022 r.

Jakość przerabianej rudy miała zasadniczy wpływ na uzyskiwane parametry przerobu (głównie uzysk i zawartość miedzi w koncentracji), a w konsekwencji na wielkość produkcji miedzi płatnej, która była niższa o 58% od wielkości zrealizowanej rok wcześniej. Ponadto ekstremalne warunki pogodowe wpłynęły na znaczący spadek efektywności wykorzystania maszyn górniczych, co przyczyniło się do spadku wolumenu wydobycia. Spółka przewiduje, że budżet produkcyjny segmentu KGHM International Ltd. na 2023 r. (54 tys. t miedzi płatnej) nie zostanie zrealizowany, natomiast produkcja w kolejnych latach nie jest zagrożona i powróci do wielkości zakładanych w długoterminowych planach produkcji górniczej.

Wzrost wydobycia i zawartości metali zadecydował natomiast o istotnym zwiększeniu produkcji miedzi i metali szlachetnych w Zagłębiu Sudbury.

#### Przychody

##### Wolumen i przychody ze sprzedaży (mln USD)

	J.m.	I kwartał 2023	I kwartał 2022	Zmiana (%)
<b>Przychody z umów z klientami<sup>(1)</sup>, w tym:</b>	<b>mln USD</b>	<b>163</b>	<b>210</b>	<b>(22,4)</b>
- miedź	mln USD	98	145	(32,4)
- nikiel	mln USD	3	4	(25,0)
- TPM – metale szlachetne	mln USD	19	26	(26,9)
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	10,7	14,0	(23,6)
Wolumen sprzedaży niklu	tys. t	0,1	0,1	-
Wolumen sprzedaży TPM - metale szlachetne	tys. troz	12,0	11,0	9,1

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

##### Przychody ze sprzedaży (mln PLN)

	J.m.	I kwartał 2023	I kwartał 2022	Zmiana (%)
<b>Przychody z umów z klientami<sup>(1)</sup>, w tym:</b>	<b>mln PLN</b>	<b>711</b>	<b>876</b>	<b>(18,8)</b>
- miedź	mln PLN	426	605	(29,6)
- nikiel	mln PLN	12	15	(20,0)
- TPM – metale szlachetne	mln PLN	84	108	(22,2)

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

Wolumen sprzedaży KGHM International Ltd. realizowany był w dużej części z zapasów 2022 r., co w pewnym stopniu złagodziło negatywne skutki niższej produkcji w Robinson. W efekcie przychody segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2023 r. wyniosły 163 mln USD, tj. 47 mln USD mniej niż w analogicznym okresie 2022 r., w tym 9 mln USD wynika z niższego wolumenu sprzedaży, a 33 mln USD z niższych cen miedzi.

## Koszty

### Koszt produkcji miedzi płytnej C1

	J.m.	I kwartał 2023	I kwartał 2022	Zmiana (%)
Koszt produkcji miedzi płytnej C1 <sup>(1)</sup>	USD/funt	5,00	2,23	x 2,2

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

Gotówkowy koszt produkcji miedzi dla wszystkich kopalń w segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2023 r. wyniósł 5,00 USD/funt sprzedanej miedzi, co oznacza wielkość dwukrotnie wyższą niż w I kwartale 2022 r. Wzrost kosztu jest m.in. konsekwencją wspomnianych wyżej problemów produkcyjnych kopalni Robinson i związanego z tym spadku wolumenu sprzedaży miedzi.

Ponadto w I kwartale 2022 r. prowadzone były prace udostępniające na złożu Ruth West w związku z czym część kosztów ściągania nadkładu była kapitalizowana i nie była ujmowana w wyniku. Natomiast w I kwartale 2023 r. wydobycie było prowadzone we właściwym złożu i brak kapitalizacji kosztów powodował obniżenie wyniku o 33 mln USD względem analogicznego okresu poprzedniego roku.

Duży wpływ na wyniki segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. miały również odpisy z tytułu utraty wartości zapasów rudy i koncentratu oraz korekty ilościowe zapasów. Łączna wartość odpisów uwzględniona w kosztach rodzajowych w I kwartale 2023 r. wynosi 43 mln USD.

W porównaniu do sytuacji w analogicznym okresie 2022 r. wzrosły premie przerobowe i rafinacyjne. Niekorzystny wpływ na C1 miały również niższe odliczenia z tytułu sprzedaży metali szlachetnych, głównie ze względu na spadek sprzedaży złota w Robinson oraz niższe ceny platyny i palladu.

### Wyniki finansowe (mln USD)

	I kwartał 2023	I kwartał 2022	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami	163	210	(22,4)
Koszty podstawowej działalności operacyjnej, w tym: <sup>(1)</sup>	(229)	(150)	52,7
- (odpisy)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(2)	-	x
<b>Wynik netto ze sprzedaży</b>	<b>(66)</b>	<b>60</b>	<b>x</b>
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>(90)</b>	<b>106</b>	<b>x</b>
Podatek dochodowy	14	(12)	x
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>(76)</b>	<b>94</b>	<b>x</b>
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(56)	(26)	x 2,2
<b>Skorygowana EBITDA<sup>(2)</sup></b>	<b>(8)</b>	<b>87</b>	<b>x</b>

### Wyniki finansowe (mln PLN)

	I kwartał 2023	I kwartał 2022	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami	711	876	(18,8)
Koszty podstawowej działalności operacyjnej, w tym: <sup>(1)</sup>	(1 000)	(625)	60,0
- (odpisy)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(8)	-	x
<b>Wynik netto ze sprzedaży</b>	<b>(289)</b>	<b>251</b>	<b>x</b>
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>(394)</b>	<b>440</b>	<b>x</b>
Podatek dochodowy	63	(50)	x
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>(331)</b>	<b>390</b>	<b>x</b>
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(244)	(110)	x
<b>Skorygowana EBITDA<sup>(2)</sup></b>	<b>(37)</b>	<b>361</b>	<b>x</b>

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

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



## Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln USD)	Charakterystyka
<b>Niższe przychody z umów z klientami (- 47 mln USD)</b>	(36)	Zmiana cen metali, w tym niższe ceny miedzi (33) mln USD
	(9)	Zmiana wolumenu sprzedaży metali, w tym niższa sprzedaż miedzi (9) mln USD
	+6	Wzrost przychodów z usług górniczych realizowanych przez spółki DMC
	(5)	Wyższe odliczenia z tytułu premii rafinacyjnych
	(3)	Pozostałe czynniki
<b>Wyższe koszty podstawowej działalności operacyjnej (-79 mln USD)</b>	(43)	Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów rudy i koncentratu w Robinson
	+11	Niższe koszty amortyzacji, głównie w Robinson
	+27	Niższe koszty materiałów i energii związane z mniejszą produkcją
	(39)	Zmiana stanu produktów i produkcji w toku (26 mln USD wobec -13 mln USD w I kwartale 2022 r.)
	(33)	Niższe kapitalizowane koszty usuwania nadkładu
<b>Wpływ pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej (-70 mln USD)</b>	(15)	Brak odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych na budowę kopalni Sierra Gorda (+15 mln USD w I kwartale 2022 r.).
	(10)	Niższe odsetki z tytułu pożyczki udzielonej Sierra Gorda S.C.M.
	(35)	Projekt Oxide – wyniki I kwartału 2022 r. uwzględniają efekty zbycia projektu Oxide na rzecz Sierra Gorda S.C.M. (w I kwartale 2023 r. nie wystąpiły tego typu transakcje).
	(10)	Pozostałe czynniki, w tym przede wszystkim wyższe odsetki od pożyczek otrzymanych
<b>Podatek dochodowy (+26 mln USD)</b>	+26	Niższy podatek głównie w efekcie spadku wyników operacyjnych w Robinson.

## Zmiana wyniku netto (mln USD)



## Wydatki inwestycyjne

### Wydatki inwestycyjne (mln USD)

	I kwartał 2023	I kwartał 2022	Zmiana (%)
Projekt Victoria	15	10	50,0
Usuwanie nadkładu i pozostałe	31	53	(41,5)
<b>Razem</b>	<b>46</b>	<b>63</b>	<b>(27,0)</b>

### Wydatki inwestycyjne (mln PLN)

	I kwartał 2023	I kwartał 2022	Zmiana (%)
Projekt Victoria	65	44	47,7
Usuwanie nadkładu i pozostałe	138	219	(37,0)
<b>Razem</b>	<b>203</b>	<b>263</b>	<b>(22,8)</b>

Wydatki inwestycyjne segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2023 r. wyniosły 46 mln USD, co oznacza spadek o 17 mln USD (-27%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek wystąpił w zakresie wydatków związanych z udostępnieniem złoża do przyszłej eksploatacji w Robinson, natomiast wzrosły wydatki na projekt Victoria.

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

Segment Sierra Gorda S.C.M. stanowi wspólne przedsięwzięcie (w ramach spółki JV Sierra Gorda S.C.M.) oraz australijskiej grupy górniczej South32.

Zamieszczone poniżej dane produkcyjne i finansowe zaprezentowano w oparciu o pełny udział własnościowy we wspólnym przedsięwzięciu (100%) oraz proporcjonalnie do udziałów w spółce Sierra Gorda S.C.M. (55%), zgodnie z metodologią prezentacji danych w Nocie 3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### Wyniki produkcyjne

Przerób rudy w Sierra Gorda S.C.M. był niższy o 2% od zrealizowanego w I kwartale 2022 r., głównie ze względu na mniejszą efektywność wykorzystania aktywów produkcyjnych (większa ilość nieplanowanych postojów wynikających z awarii).

#### Produkcja miedzi, molibdenu i metali szlachetnych

	J.m.	I kwartał 2023	I kwartał 2022	Zmiana (%)
Produkcja miedzi <sup>1)</sup>	tys. t	34,4	43,4	(20,7)
Produkcja miedzi – segment (55%)	tys. t	18,9	23,9	(20,7)
Produkcja molibdenu <sup>1)</sup>	mln funtów	1,8	2,1	(14,3)
Produkcja molibdenu – segment (55%)	mln funtów	1,0	1,2	(14,3)
Produkcja TPM – złoto <sup>1)</sup>	tys. troz	13,7	12,1	13,2
Produkcja TPM – złoto -segment (55%)	tys. troz	7,5	6,6	13,6

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

Produkcja miedzi płatnej wyniosła 34,4 tys. t, co oznacza spadek w ciągu roku o 21% z uwagi na wspomniany powyżej niższy przerób, a także niższe zawartości Cu w urobku i uzysk miedzi. Spadek przerobu i uzysku stanowił również główny powód zmniejszenia produkcji molibdenu.

#### Sprzedaż

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2023 r. wyniosły 389 mln USD (dla 100% udziału), czyli 932 mln PLN proporcjonalnie do udziału w spółce Sierra Gorda S.C.M. (55%).

#### Wolumen i przychody ze sprzedaży

	J.m.	I kwartał 2023	I kwartał 2022	Zmiana (%)
<b>Przychody z umów z klientami,<sup>1)</sup> w tym ze sprzedaży:</b>	<b>mln USD</b>	<b>389</b>	<b>521</b>	<b>(25,3)</b>
- miedzi	mln USD	319	459	(30,3)
- molibdenu	mln USD	33	30	10,0
- TPM (złoto)	mln USD	28	23	23,0
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	34,4	43,4	(21,7)
Wolumen sprzedaży molibdenu	mln funtów	1,2	1,6	(25,0)
Wolumen sprzedaży TPM (złoto)	tys. troz	14,3	12,0	19,2
<b>Przychody z umów z klientami<sup>1)</sup> - segment (udział 55%)</b>	<b>mln PLN</b>	<b>932</b>	<b>1 194</b>	<b>(21,9)</b>

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

Spadek przychodów w relacji do poziomu zrealizowanego w analogicznym okresie 2022 r. o 132 mln USD jest przede wszystkim skutkiem niższego wolumenu sprzedaży (spadek produkcji).

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

#### Koszty

Koszty podstawowej działalności operacyjnej poniesione przez spółkę Sierra Gorda S.C.M. wyniosły 242 mln USD, z czego 211 mln USD stanowiły koszty sprzedanych produktów, a 31 mln USD łącznie koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu. Koszty segmentu, proporcjonalne do udziału własnościowego (55%), wyniosły 580 mln PLN.

**Koszty oraz koszt produkcji miedzi płatnej (C1)**

	J.m.	I kwartał 2023	I kwartał 2022	Zmiana (%)
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	mln USD	242	273	(11,4)
Koszty podstawowej działalności operacyjnej – segment (udział 55%)	mln PLN	580	626	(7,3)
<b>Koszt produkcji miedzi płatnej C1<sup>1)</sup></b>	<b>USD/funt</b>	<b>1,48</b>	<b>1,35</b>	<b>9,6</b>

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

W porównaniu do okresu styczeń-marzec 2022 r. koszty podstawowej działalności operacyjnej denominowane w mln USD były niższe o 31 mln USD (-11%). Spadek wynika z realizacji niższego poziomu produkcji i sprzedaży metali. Wzrost kosztów dotyczył w szczególności następujących pozycji kosztów rodzajowych przed zmianą stanu i kapitalizacją kosztów związanych z udostępnieniem złoża do przyszłej eksploatacji:

- usługi obce – wzrost o 10 mln USD (+17%) ze względu na wyższe stawki i zakres rzeczowy zakontraktowanych robót, remontów i serwisów,
- wynagrodzenia – wzrost o 4 mln USD (+14%) – wyższe zatrudnienie, wzrost inflacji i negatywny wpływ kursu USD/CLP,
- paliwa i oleje – wzrost o 2 mln USD (+9%) – głównie na skutek wyższych cen oleju napędowego.

Zmiana stanu zapasów i produkcji w toku wyniosła -5 mln USD wobec -50 mln USD w I kwartale 2022 r. Natomiast podlegające kapitalizacji koszty związane z usuwaniem nadkładu w celu przygotowania złoża do przyszłej eksploatacji wyniosły 78 mln USD (24 mln USD w I kwartale 2022 r.)

Oprócz czynników wymienionych powyżej, do wzrostu kosztu gotówkowego produkcji miedzi (C1) o 10% przyczynił się spadek wolumenu sprzedaży miedzi.

**Wyniki finansowe****Rachunek wyników**

W I kwartale 2023 r. skorygowana EBITDA wyniosła 229 mln USD, z czego proporcjonalnie do udziału (55%) na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. przypada 550 mln PLN.

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

	I kwartał 2023	I kwartał 2022	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami	389	521	(25,3)
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(242)	(273)	(11,4)
<b>Wynik netto ze sprzedaży</b>	<b>147</b>	<b>248</b>	<b>(40,7)</b>
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>32</b>	<b>104</b>	<b>(69,2)</b>
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(83)	(110)	(24,5)
<b>Skorygowana EBITDA<sup>1)</sup></b>	<b>229</b>	<b>358</b>	<b>(36,0)</b>

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

	I kwartał 2023	I kwartał 2022	Zmiana (%)
Przychody z umów z klientami	932	1 194	(21,9)
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(580)	(626)	(7,3)
<b>Wynik netto ze sprzedaży</b>	<b>352</b>	<b>568</b>	<b>(38,0)</b>
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>78</b>	<b>239</b>	<b>(67,4)</b>
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(198)	(253)	(21,7)
<b>Skorygowana EBITDA<sup>1)</sup></b>	<b>550</b>	<b>821</b>	<b>(33,0)</b>

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

**Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego**

Wyszczególnienie (wpływ na wynik)	Wpływ na zmianę wyniku (mln USD)	Charakterystyka
<b>Spadek przychodów z umów z klientami (-132 mln USD)</b>	(137)	Miedź (przed uwzględnieniem premii przerobowych i rafinacyjnych) – spadek przychodów z tytułu niższych cen sprzedaży (-56 mln USD, w tym korekta Mark to Market), spadek wolumenu sprzedaży (-81 mln USD)
	+4	Molibden - wzrost przychodów ze względu na wyższe ceny (+17 mln USD, w tym korekta Mark to Market), ograniczony przez niższy wolumen sprzedaży (-13 mln USD)
	+1	Pozostałe czynniki, w tym negatywny wpływ wyższych premii przerobowych i rafinacyjnych, przy wzroście przychodów ze sprzedaży złota i srebra
<b>Spadek kosztów podstawowej działalności operacyjnej (+31 mln USD)</b>	(10)	Wzrost kosztów usług obcych
	(2)	Wzrost kosztów paliwa
	(4)	Wzrost kosztów wynagrodzeń
	+38	Zmiana w pozostałych pozycjach kosztów rodzajowych, w tym niższe koszty amortyzacji (+28 mln USD)
	+54	Wzrost kapitalizacji kosztów usuwania nadkładu
<b>Wpływ pozostałej działalności operacyjnej oraz finansowej (-2 mln USD)</b>	(45)	Wpływ zmiany stanu zapasów i produkcji w toku
	(2)	Obniżenie wyniku głównie na skutek wyższych odsetek od kredytów oraz ujemnych różnic kursowych
<b>Wpływ podatków (+32 mln USD)</b>	+32	Niższy podatek ze względu na niższy wynik brutto, głównie ze względu na niższe ceny i wolumen sprzedanej miedzi

**Zmiana wyniku netto (mln USD)****Wydatki inwestycyjne**

W okresie styczeń-marzec 2023 r. wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, uwzględnione w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Sierra Gorda S.C.M. wyniosły 136 mln USD, z czego 70 mln USD (51%) stanowiły wydatki związane z usuwaniem nadkładu w celu udostępniania do eksploatacji kolejnych partii złoża.

**Wydatki inwestycyjne**

	J.m.	I kwartał 2023	I kwartał 2022	Zmiana (%)
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe	mln USD	136	149	(8,5)
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe – segment (udział 55%)	mln PLN	327	342	(4,3)

Poziom wydatków inwestycyjnych był o 13 mln USD niższy od zrealizowanego w analogicznym okresie 2022 r. ze względu na przejęcie od KGHM International Ltd. projektu Oxide, które zostało uwzględnione w przepływach inwestycyjnych I kwartału 2022 r. (w I kwartale 2023 r. nie wystąpiły tego typu transakcje). Jednocześnie wzrosły skapitalizowane nakłady na udostępnienie złoża.

W I kwartale 2023 r. Spółka nie korzystała z finansowania w formie podwyższenia kapitału i nie realizowała płatności z tytułu spłaty kapitału i odsetek od pożyczki udzielonej przez właścicieli na budowę kopalni (w I kwartale 2022 r. spłata wyniosła 200 mln USD, z czego na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. przypadło 110 mln USD).

## 4 – Wybrane dodatkowe noty objaśniające

### Nota 4.1 Koszty według rodzaju

	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	585	578
Koszty świadczeń pracowniczych	1 925	1 578
Zużycie materiałów i energii, w tym:	4 239	3 886
wsady obce	2 211	2 204
Usługi obce	694	528
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	1 068	844
Pozostałe podatki i opłaty	355	320
Nota 3.8.2 Aktualizacja wartości zapasów	191	( 4)
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8	-
Pozostałe koszty	54	41
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>9 119</b>	<b>7 771</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	205	243
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	( 23)	( 412)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-)	( 378)	( 410)
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:</b>	<b>8 923</b>	<b>7 192</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8 502	6 831
Koszty sprzedaży	124	123
Koszty ogólnego zarządu	297	238

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

	<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.03.2022</b>
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	130	95
wycena	129	89
realizacja	1	6
Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	10	4
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	-	389
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	1	1
Rozwiązanie rezerw	6	14
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	-	135
Zysk ze zbycia jednostek zależnych	-	38
Przychody z obsługi akredytyw, gwarancji	10	11
Pozostałe	48	75
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>205</b>	<b>762</b>
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	( 143)	( 151)
wycena	( 50)	( 82)
realizacja	( 93)	( 69)
Straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych	( 41)	( 7)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	( 2)	( 1)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	( 305)	-
Utworzenie rezerw	( 5)	( 7)
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	( 2)
Darowizny przekazane	( 40)	( 6)
Pozostałe	( 39)	( 21)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>( 575)</b>	<b>( 195)</b>
<b>Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne</b>	<b>( 370)</b>	<b>567</b>

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

	<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.03.2022</b>
<b>Przychody finansowe</b> - Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	<b>94</b>	<b>-</b>
Odsetki od zadłużenia, w tym:	( 4)	( 16)
z tytułu leasingu	( 2)	( 4)
Skutek odwracania dyskonta rezerw	( 3)	( 4)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	( 64)
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	( 7)	( 8)
Pozostałe	( 6)	( 15)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>( 20)</b>	<b>( 107)</b>
<b>Przychody i (koszty) finansowe</b>	<b>74</b>	<b>( 107)</b>

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

	<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.03.2022</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	811	827
przyjęcie aktywów w leasing	37	75
Nabycie wartości niematerialnych	172	56

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

	<b>Stan na 31.03.2023</b>	<b>Stan na 31.12.2022</b>
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	481	812

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

	<b>Stan na 31.03.2023</b>	<b>Stan na 31.12.2022</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 667	1 390
Nabycie wartości niematerialnych	16	18
<b>Umowne zobowiązania inwestycyjne razem</b>	<b>1 683</b>	<b>1 408</b>

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

	<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.03.2022</b>
<b>Stan na początek okresu obrotowego</b>	-	-
Udział w zysku netto za okres obrotowy	78	239
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych (skumulowanych ujemnych całkowitych dochodach)	( 87)	( 221)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	9	( 18)
<b>Stan na koniec okresu obrotowego</b>	-	-
<b>Udział Grupy (55%) w zysku netto Sierra Gorda S.C.M. za okres obrotowy ujęty w wycenie wspólnego przedsięwzięcia</b>	<b>78</b>	<b>239</b>

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

	<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.12.2022</b>
<b>Stan na początek okresu obrotowego</b>	<b>(1 174)</b>	<b>(1 283)</b>
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych (skumulowanych ujemnych całkowitych dochodach)	87	183
Nieujęta korekta z tytułu zysków niezrealizowanych na transakcji pomiędzy Grupą a wspólnym przedsięwzięciem (zbycie projektu SG Oxide)	-	( 74)
<b>Stan na koniec okresu obrotowego</b>	<b>(1 087)</b>	<b>(1 174)</b>

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

	<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.12.2022</b>
<b>Stan na początek okresu obrotowego</b>	<b>9 603</b>	<b>8 314</b>
Splata pożyczek (kapitał i odsetki)	-	( 789)
Naliczone odsetki	147	582
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości	-	873
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	( 239)	623
<b>Stan na koniec okresu obrotowego</b>	<b>9 511</b>	<b>9 603</b>



## Nota 4.6 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	Stan na 31.03.2023					Stan na 31.12.2022				
	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>	494	83	9 991	602	<b>11 170</b>	521	90	10 072	709	<b>11 392</b>
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	-	-	9 511	-	<b>9 511</b>	-	-	9 603	-	<b>9 603</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	602	<b>602</b>	-	5	-	709	<b>714</b>
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	494	83	-	-	<b>577</b>	521	85	-	-	<b>606</b>
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	480	-	<b>480</b>	-	-	469	-	<b>469</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	-	718	2 416	555	<b>3 689</b>	-	829	1 926	755	<b>3 510</b>
Należności od odbiorców	-	624	507	-	<b>1 131</b>	-	751	426	-	<b>1 177</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	56	-	555	<b>611</b>	-	41	-	755	<b>796</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-	1 574	-	<b>1 574</b>	-	-	1 200	-	<b>1 200</b>
Pozostałe aktywa finansowe	-	38	335	-	<b>373</b>	-	37	300	-	<b>337</b>
<b>Razem</b>	<b>494</b>	<b>801</b>	<b>12 407</b>	<b>1 157</b>	<b>14 859</b>	<b>521</b>	<b>919</b>	<b>11 998</b>	<b>1 464</b>	<b>14 902</b>

Zobowiązania finansowe	Stan na 31.03.2023				Stan na 31.12.2022			
	W wartości godzniej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godzniej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
<b>Długoterminowe</b>	-	6 130	540	<b>6 670</b>	19	5 460	700	<b>6 179</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	5 899	-	<b>5 899</b>	-	5 220	-	<b>5 220</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	540	<b>540</b>	19	-	700	<b>719</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	231	-	<b>231</b>	-	240	-	<b>240</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	106	3 583	244	<b>3 933</b>	188	4 440	280	<b>4 908</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	618	-	<b>618</b>	-	1 223	-	<b>1 223</b>
Pochodne instrumenty finansowe	99	-	244	<b>343</b>	154	-	280	<b>434</b>
Zobowiązania wobec dostawców	-	2 815	-	<b>2 815</b>	-	3 076	-	<b>3 076</b>
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	-	4	-	<b>4</b>	-	18	-	<b>18</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	7	146	-	<b>153</b>	34	123	-	<b>157</b>
<b>Razem</b>	<b>106</b>	<b>9 713</b>	<b>784</b>	<b>10 603</b>	<b>207</b>	<b>9 900</b>	<b>980</b>	<b>11 087</b>

## Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31.03.2023				Stan na 31.12.2022			
	wartość godziwa			wartość bilansowa	wartość godziwa			wartość bilansowa
	poziom 1	poziom 2	poziom 3		poziom 1	poziom 2	poziom 3	
Pożyczki udzielone	-	20	7 773	9 531	-	20	7 787	9 623
Akcje notowane	386	-	-	386	422	-	-	422
Akcje nienotowane	-	108	-	108	-	99	-	99
Należności od odbiorców	-	624	-	624	-	751	-	751
Pochodne instrumenty finansowe, z tego:	-	330	-	330	-	357	-	357
Aktywa	-	1 213	-	1 213	-	1 510	-	1 510
Zobowiązania	-	( 883)	-	( 883)	-	(1 153)	-	(1 153)
Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane	-	(3 213)	-	(3 213)	-	(2 560)	-	(2 560)
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	(1 994)	-	-	(2 000)	(1 952)	-	-	(2 000)
Pozostałe aktywa finansowe	-	38	63	101	-	37	65	102
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	( 7)	-	-	-	( 34)	-	( 34)

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

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

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

#### **Poziom 1**

##### Akcje notowane

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

##### Długoterminowe dłużne papiery wartościowe

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

#### **Poziom 2**

##### Akcje/udziały nienotowane

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

##### Należności od odbiorców

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

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

##### Pożyczki udzielone

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

##### Pozostałe aktywa/zobowiązania finansowe

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

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

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

##### Pochodne instrumenty finansowe – metale

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

##### Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane

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

**Poziom 3****Pożyczki udzielone**

Do kategorii tej zaliczamy pożyczki udzielone wyceniane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie, ze względu na wykorzystanie w wycenie do wartości godziwej założeń nieobserwowalnych. W oszacowaniu wartości godziwej tych pożyczek istotnym elementem szacunku są prognozowane przepływy pieniężne Sierra Gorda S.C.M., które stanowią nieobserwowalne dane wejściowe i zgodnie z MSSF 13 wartość godziwa tych aktywów klasyfikowana jest do poziomu 3 hierarchii. Stopa dyskonta przyjęta do wyliczenia wartości godziwej pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie wynosi 9,75% (na dzień 31 grudnia 2022 r. 9,75%).

Prognozowane przepływy Sierra Gorda S.C.M. będące podstawą do oszacowania wartości godziwej pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie są w największym stopniu wrażliwe na zmianę cen miedzi, która implikuje pozostałe założenia, takie jak prognozowana produkcja i marża operacyjna. Dlatego też Grupa, zgodnie z MSSF 13 p.93.f, przeprowadziła analizę wrażliwości wartości godziwej pożyczek na zmianę ceny miedzi. Ścieżki cenowe przyjęte na dzień 31 marca 2023 r. nie uległy zmianie w stosunku do 31 grudnia 2022 r.

Scenariusze 31.03.2023 /31.12.2022	Ceny miedzi [USD/t]					LT
	2023	2024	2025	2026	2027	
Bazowy	8 200	8 500	8 500	8 500	8 500	7 700
Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni (220 USD/tonę)	7 980	8 280	8 280	8 280	8 280	7 480
Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni (220 USD/tonę)	8 420	8 720	8 720	8 720	8 720	7 920

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa	Analiza wrażliwości wartości godziwej na zmianę ceny Cu	
		Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni	Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	7 773	8 047	7 449
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu (mln USD)	1 811	1 874	1 735

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa	Analiza wrażliwości wartości bilansowej na zmianę ceny Cu	
		Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni	Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	9 511	9 673	9 291
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu (mln USD)	2 215	2 253	2 164

**Pozostałe aktywa finansowe**

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

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

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

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

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

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

	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
<b>SPRAWOZDANIE Z WYNIKU</b>		
Przychody z umów z klientami (korekta z tytułu przeklasyfikowania)	65	(216)
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne (w tym korekta z tytułu przeklasyfikowania):	(13)	(56)
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(92)	(63)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	79	7
<b>Wpływ instrumentów pochodnych i zabezpieczających na wynik finansowy okresu (bez uwzględnienia efektu podatkowego)</b>	<b>52</b>	<b>(272)</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		
Wycena transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(43)	(631)
Reklasyfikacja do przychodów z umów z klientami w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(65)	216
Reklasyfikacja do pozostałych kosztów operacyjnych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej (rozliczenie kosztu zabezpieczenia)	81	63
<b>Wpływ transakcji zabezpieczających (bez uwzględnienia efektu podatkowego)</b>	<b>(27)</b>	<b>(352)</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>25</b>	<b>(624)</b>

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

W I kwartale 2023 r. sprzedaż miedzi Jednostki Dominującej wyniosła 157 tys. ton (sprzedaż netto 104 tys. ton)<sup>1</sup>, natomiast nominalnie strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w tym okresie wyniósł 47,25 tys. ton, co stanowiło około 30% zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej sprzedaży tego metalu i około 45% sprzedaży netto w tym okresie (w I kwartale 2022 r. odpowiednio 23% i 35%). Nominałnie rozliczonych transakcji zabezpieczających ryzyko zmian cen srebra (1,05 mln uncji) stanowił około 9% sprzedaży tego metalu przez Jednostkę Dominującą (w I kwartale 2022 r. 21%). W przypadku transakcji walutowych zabezpieczone było około 24% przychodów ze sprzedaży miedzi i srebra zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. (5% w I kwartale 2022 r.).

Zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem Rynkowym w I kwartale 2023 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 I kwartale 2023 r. nie wdrożono żadnych transakcji zabezpieczających na rynkach metali, walutowym i stóp procentowych.

W ramach zarządzania pozycją handlową netto<sup>2</sup> w I kwartale 2023 r. zawarto tzw. dostosowawcze transakcje pochodne typu *swap* na rynku miedzi oraz złota z terminami zapadalności do czerwca 2023 r.

Według stanu na dzień 31 marca 2023 r. Jednostka Dominująca posiadała otwartą pozycję w instrumentach pochodnych dla:

- 148,75 tys. ton miedzi (w tym: 141,75 tys. ton wynikało ze strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym, natomiast 7 tys. ton zawarto w ramach zarządzania pozycją handlową netto),
- 3,15 mln uncji trojańskich srebra,
- 2 546 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży metali.

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

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

Ponadto na dzień 31 marca 2023 r. posiadała pożyczki oprocentowane według stałej stopy procentowej oraz otwarte transakcje CIRS (*Cross Currency Interest Rate Swap* - swap walutowo-procentowy) dla nominału 2 mld PLN, zabezpieczające zarówno przychody ze sprzedaży w walucie, jak i zmienne oprocentowanie wyemitowanych obligacji. Ryzyko zmian cen metali dotyczyło także instrumentów pochodnych wbudowanych w kontrakty zakupu wsadów obcych.

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym Jednostka Dominująca stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu kredytów w walutach, w których osiąga przychody. Wartość kredytów i pożyczek inwestycyjnych na dzień 31 marca 2023 r. zaciągniętych w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 3 379 mln PLN (na 31 grudnia 2022 r. 3 435 mln PLN).

W I kwartale 2023 r. żadna z wydobywczych spółek zależnych Grupy nie wdrożyła transakcji terminowych na rynku metali oraz walutowym i nie posiadała otwartej pozycji na tym rynku na dzień 31 marca 2023 r. Natomiast niektóre polskie spółki Grupy zarządzały ryzykiem walutowym, związanym z ich podstawową działalnością, poprzez zawieranie transakcji w instrumentach pochodnych na rynku walutowym. Zestawienie otwartych transakcji spółek krajowych na dzień 31 marca 2023 r. nie jest prezentowane ze względu na nieistotną wartość dla Grupy.

Poniższe tabele prezentują skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 31 marca 2023 r., zawartych w ramach strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym. Zabezpieczony nominał transakcji na rynku miedzi, srebra i walutowym w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym. Zestawienie nie uwzględnia pozycji zrestrukturyzowanej oraz przeciwstawnych (zakup vs. sprzedaż) transakcji zawartych w ramach restrukturyzacji zgodnych co do instrumentu, ceny/kursu wykonania, nominału i okresu zapadalności.

### Zabezpieczenie ryzyka zmian cen miedzi - instrumenty pochodne otwarte na 31 marca 2023 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			
		<i>ograniczenie zabezpieczenia</i>	<i>zabezpieczenie ceny miedzi</i>	<i>ograniczenie partycypacji</i>			
		[USD/t]	[USD/t]	[USD/t]			
II kw. 2023	mewa	9 000	5 200	6 900	8 300	(196)	6 704
	mewa	3 000	6 000	6 900	10 000	(296)	6 604
	mewa	7 500	6 000	9 000	11 400	(248)	8 752
	mewa	5 250	6 700	9 286	11 486	(227)	9 059
	mewa	22 500	6 000	8 120	9 120	(143)	7 977
II pół. 2023	mewa	18 000	5 200	6 900	8 300	(196)	6 704
	mewa	6 000	6 000	6 900	10 000	(296)	6 604
	mewa	15 000	6 000	9 000	11 400	(248)	8 752
	mewa	10 500	6 700	9 286	11 486	(227)	9 059
	mewa	45 000	6 000	8 100	9 600	(172)	7 928
<b>SUMA IV-XII 2023</b>	<b>141 750</b>						

### Zabezpieczenie ryzyka zmian cen srebra - instrumenty pochodne otwarte na 31 marca 2023 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			
		<i>ograniczenie zabezpieczenia</i>	<i>zabezpieczenie ceny srebra</i>	<i>ograniczenie partycypacji</i>			
		[USD/uncję]	[USD/uncję]	[USD/uncję]			
II kw. 2023	mewa	1,05	16,00	26,00	42,00	(1,19)	24,81
II pół. 2023	mewa	2,10	16,00	26,00	42,00	(1,19)	24,81
<b>SUMA IV-XII 2023</b>	<b>3,15</b>						

**Zabezpieczenie ryzyka zmian kursu walutowego USD/ PLN – instrumenty pochodne otwarte na 31 marca 2023 r.**

Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [mln USD]	Średnioważony kurs wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/PLN]	
		opcji sprzedaży	zakup	opcji sprzedaży			
		ograniczenie zabezpieczenia	zabezpieczenie kursu walutowego	ograniczenie partycypacji			
		[USD/PLN]	[USD/PLN]	[USD/PLN]			
II kw. 2023	mewa	33,75	3,30	4,00	4,60	(0,00)	4,00
	mewa	45,00	3,30	3,90	4,50	0,03	3,93
	korytarz	165,00	-	4,48	5,48	(0,04)	4,44
	korytarz	165,00	-	4,69	6,09	(0,05)	4,64
II pół. 2023	mewa	67,50	3,30	4,00	4,60	(0,00)	4,00
	mewa	90,00	3,30	3,90	4,50	0,03	3,93
	korytarz	330,00	-	4,48	5,48	(0,03)	4,45
	korytarz	330,00	-	4,69	6,09	(0,04)	4,65
<b>SUMA IV-XII 2023</b>	<b>1 226,25</b>						
I pół. 2024	korytarz	330,00	-	4,48	5,48	(0,01)	4,47
	korytarz	330,00	-	4,69	6,09	(0,02)	4,67
II pół. 2024	korytarz	330,00	-	4,48	5,48	0,01	4,49
	korytarz	330,00	-	4,69	6,09	0,00	4,70
<b>SUMA 2024</b>	<b>1 320,00</b>						

**Zabezpieczenie ryzyka walutowo-procentowego związanego z emisją obligacji o zmiennym oprocentowaniu w PLN – instrumenty pochodne otwarte na 31 marca 2023 r.**

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

W tabeli poniżej zaprezentowano szczegółowo dane transakcji pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczające, posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 31 marca 2023 r.

Otwarte pochodne instrumenty zabezpieczające	Nominał transakcji	Średnioważona cena/ kurs/ stopa %	Zapadalność okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik finansowy***	
			od	do	od	do
Typ instrumentu pochodnego	miedź [t] srebro [mln uncji] waluty [mln USD] CIRS [mln PLN]	[USD/t] [USD/uncję] [USD/PLN] [USD/PLN, stała st.% dla USD]				
Miedź – strategię opcyjne mewa*	141 750	8 073 - 9 797	kwi'23	- gru'23	kwi'23	- sty'24
Srebro – strategię opcyjne mewa*	3,15	26,00 - 42,00	kwi'23	- gru'23	kwi'23	- sty'24
Walutowe – strategię opcyjne korytarz	2 310,00	4,58 - 5,78	kwi'23	- gru'24	kwi'23	- sty'25
Walutowe – strategię opcyjne mewa*	236,25	3,94 - 4,54	kwi'23	- gru'23	kwi'23	- sty'24
Walutowo-procentowe – CIRS**	400	3,78 i 3,23%		cze '24		cze '24
Walutowo-procentowe – CIRS**	1 600	3,81 i 3,94%		cze '29	cze '29	- lip '29

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

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

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



Wszystkie podmioty, z którymi Grupa zawierała transakcje w instrumentach pochodnych (z wyłączeniem wbudowanych instrumentów pochodnych) działały w sektorze finansowym. Biorąc pod uwagę należności z tytułu otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Grupę (z wyłączeniem wbudowanych instrumentów pochodnych) na dzień 31 marca 2023 r. oraz należności netto<sup>3</sup> z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych, maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 19%, tj. 238 mln PLN (według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. 17%, tj. 260 mln PLN).

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

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

Poziom ratingu	Stan na	Stan na
	31.03.2023	31.12.2022
Średniowysoki od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	77%	84%
Średni od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	23%	16%

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

W tabelach poniżej zaprezentowano szczegółowo wartość godziwą otwartych instrumentów pochodnych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 marca 2023 r. w rozbiciu na transakcje zabezpieczające<sup>4</sup>, handlowe (w tym: instrumenty pochodne wbudowane oraz dostosowawcze) oraz instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń.

Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych (aktywa i zobowiązania) na dzień 31 marca 2023 r. zmieniła się w porównaniu do 31 grudnia 2022 r. w wyniku:

- rozliczenia transakcji w instrumentach pochodnych przypadających na okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r., które były otwarte na koniec 2022 r.,
- zawarcia nowych transakcji dostosowawczych (*swap* towarowy) na terminowym rynku metali,
- zmiany warunków makroekonomicznych (m.in. cen terminowych miedzi, srebra, kursów terminowych USD/PLN, stóp procentowych oraz zmienności implikowanej z dnia wyceny).

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

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

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

Typ instrumentu pochodnego	Stan na 31.03.2023				Razem
	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	
<b>Instrumenty zabezpieczające (CFH), w tym:</b>	<b>602</b>	<b>555</b>	<b>(540)</b>	<b>(244)</b>	<b>373</b>
<b>Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag)</b>					
Strategie opcyjne – <i>mewa</i> * (Cu)	-	161	-	(225)	<b>(64)</b>
Strategie opcyjne – <i>mewa</i> * (Ag)	-	35	-	(1)	<b>34</b>
<b>Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USD/PLN)</b>					
Strategie opcyjne – <i>korytarz</i>	306	357	(36)	(5)	<b>622</b>
Strategie opcyjne – <i>mewa</i> *	-	2	-	(13)	<b>(11)</b>
<b>Instrumenty pochodne – Walutowo-procentowe</b>					
Swap walutowo-procentowy CIRS	296	-	(504)	-	<b>(208)</b>
<b>Instrumenty handlowe, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>(61)</b>	<b>(6)</b>
<b>Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag, Au)</b>					
Sprzedane opcje sprzedaży (Cu)	-	-	-	(6)	(6)
Nabyte opcje sprzedaży (Cu)	-	-	-	-	-
Nabyte opcje kupna (Cu)	-	36	-	-	<b>36</b>
Transakcje dostosowawcze – <i>swap</i> (Cu)	-	-	-	-	-
Sprzedane opcje sprzedaży (Ag)	-	-	-	-	-
Transakcje dostosowawcze – <i>swap</i> (Au)	-	18	-	(38)	<b>(20)</b>
<b>Pochodne instrumenty – Walutowe (USD/PLN, EUR/PLN)</b>					
Sprzedane opcje sprzedaży (USD/PLN)	-	-	-	(1)	(1)
Nabyte opcje sprzedaży (USD/PLN)	-	-	-	-	-
Nabyte opcje kupna (USD/PLN)	-	1	-	-	1
Strategie <i>korytarz</i> oraz <i>forward/swap</i> (EUR/PLN)	-	-	-	-	-
<b>Wbudowane instrumenty pochodne (cena Cu, Ag, Au)</b>					
Kontrakty zakupu wsadów obcych	-	-	-	(16)	<b>(16)</b>
<b>Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>(38)</b>	<b>(37)</b>
<b>Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USD/PLN)</b>					
Strategie opcyjne – <i>mewa</i>	-	1	-	(2)	<b>(1)</b>
<b>Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu)</b>					
Strategie opcyjne – <i>mewa</i>	-	-	-	(36)	<b>(36)</b>
<b>RAZEM OTWARTE INSTRUMENTY POCHODNE</b>	<b>602</b>	<b>611</b>	<b>(540)</b>	<b>(343)</b>	<b>330</b>

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

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

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

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

W związku z centralizacją na poziomie Jednostki Dominującej procesu pozyskiwania finansowania zewnętrznego na potrzeby całej Grupy 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 i CAD. Cash pooling ma na celu optymalizację zarządzania posiadanymi środkami pieniężnymi, ograniczenie kosztów odsetkowych, efektywne finansowanie bieżących potrzeb w zakresie finansowania kapitału obrotowego oraz wspieranie krótkoterminowej płynności finansowej w Grupie Kapitałowej.

W I kwartale 2023 r. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Posiadane przez Grupę środki pieniężne oraz pozyskane finansowanie zewnętrzne gwarantują utrzymanie płynności oraz umożliwiają realizację zamierzeń inwestycyjnych.

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

Wskaźnik	31.03.2023	31.12.2022
<b>Dług netto/Skorygowana EBITDA*</b>	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>

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

**Zmiana długu netto**

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Stan na 31.12.2022	Przepływy środków pieniężnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na 31.03.2023
Kredyty	1 263	(321)	23	(28)	(1)	936
Pożyczki	2 434	375	20	(67)	(2)	2 760
Dłużne papiery wartościowe	2 002	-	43	-	-	2 045
Leasing	744	(31)	22	-	41*	776
<b>Razem zadłużenie</b>	<b>6 443</b>	<b>23</b>	<b>108</b>	<b>(95)</b>	<b>38</b>	<b>6 517</b>
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 179	364	-	-	-	1 543
<b>Dług netto</b>	<b>5 264</b>	<b>(341)</b>	<b>108</b>	<b>(95)</b>	<b>38</b>	<b>4 974</b>

\* Modyfikacje i zawarcie nowych umów leasingowych.

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

od 01.01.2023 do 31.03.2023

<b>I. Działalność finansowa</b>	<b>64</b>
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	1 385
Spłata kredytów i pożyczek	(1 284)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(11)
Spłata odsetek z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych	(11)
Spłata odsetek z tytułu leasingu	(15)
<b>II. Działalność inwestycyjna</b>	<b>(41)</b>
Zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(41)
<b>III. Zmiana stanu wolnych środków pieniężnych</b>	<b>364</b>
<b>RAZEM (I+II-III)</b>	<b>(341)</b>

### Struktura źródeł finansowania zewnętrznego

Na dzień 31 marca 2023 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe z łącznym saldem udzielonego finansowania w równowartości 15 624 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 5 741 mln PLN.

Poniższe zestawienie prezentuje strukturę źródeł finansowania.

	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	6 440	215	528
Pożyczki inwestycyjne	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	3 575	2 760	2 434
Pozostałe kredyty bankowe	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	3 609	721	735
Obligacje	Wartość nominalna emisji	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	2 000	2 045	2 002
<b>Razem kredyty, pożyczki i obligacje</b>	<b>15 624</b>	<b>5 741</b>	<b>5 699</b>

### Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

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

Na dzień 31 marca 2023 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i akredytów na łączną kwotę 1 331 mln PLN oraz z tytułu zobowiązań wekslowych na kwotę 208 mln PLN.

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

**Sierra Gorda S.C.M.** – gwarancja korporacyjna w kwocie 945 mln PLN (220 mln USD) ustanowiona jako zabezpieczenie zaciągniętego przez Sierra Gorda S.C.M. kredytu. Okres ważności gwarancji upłynie we wrześniu 2024 r. Wycena bilansowa zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji finansowej ujęta w księgach wynosi 40 mln PLN\*,

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

- 205 mln PLN - zabezpieczenie zobowiązań Jednostki Dominującej wynikających z umowy poręczenia zawartej pomiędzy KGHM Polska Miedź SA, Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. i Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A., okres ważności gwarancji do 1 roku,
- 142 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,
- 16 mln PLN - zabezpieczenie roszczeń pokrycia przez Grupę kosztów związanych ze zbieraniem i przetwarzaniem odpadów ustanowione na rzecz Marszałka Województwa Dolnośląskiego, okres ważności gwarancji do 1 roku,
- 7 mln PLN (1 mln PLN i 2 mln CAD) - zabezpieczenie zobowiązań związanych z należytych wykonaniem zawartych przez Grupę umów, okres ważności gwarancji do 3 lat,
- 2 mln PLN - zabezpieczenie zobowiązań związanych z należnościami celno-podatkowymi, okres ważności gwarancji: bezterminowo.

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

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

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

	<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.03.2022</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do wspólnego przedsięwzięcia	10	8
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	147	183
Przychody z innych transakcji od wspólnego przedsięwzięcia	10	11
Przychody z innych transakcji od pozostałych podmiotów powiązanych	13	9
<b>Razem</b>	<b>180</b>	<b>211</b>

**Zakup od jednostek powiązanych**

	<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.03.2022</b>
Zakup usług, towarów i materiałów	24	23
Inne transakcje zakupu	3	2
<b>Razem</b>	<b>27</b>	<b>25</b>

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

	<b>Stan na 31.03.2023</b>	<b>Stan na 31.12.2022</b>
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pożyczki)	9 511	9 603
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pozostałe)	59	69
Od pozostałych podmiotów powiązanych	37	5
<b>Razem</b>	<b>9 607</b>	<b>9 677</b>

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

	<b>Stan na 31.03.2023</b>	<b>Stan na 31.12.2022</b>
Wobec wspólnego przedsięwzięcia	39	58
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	25	2
<b>Razem</b>	<b>64</b>	<b>60</b>

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

Zgodnie z zakresem MSR 24.26 na dzień 31 marca 2023 r. i w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 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 kopalin oraz poszukiwania i rozpoznania kopalin – saldo zobowiązania w wysokości 199 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 229 mln PLN), w tym opłaty z tytułu użytkownika górniczego w celu wydobycia kopalin rozpoznane w kosztach w wysokości 8 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 31 mln PLN),
- z tytułu umowy o świadczenie usług w zakresie faktoringu dłużnego ze spółką PEKAO FAKTORING SP. Z O.O., - zobowiązanie w wysokości 4 mln PLN, koszty z tytułu odsetek od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. w wysokości 0 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. zobowiązanie w wysokości 18 mln PLN oraz koszty z tytułu odsetek od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. w wysokości 1 mln PLN),
- pozostałe transakcje i operacje gospodarcze dotyczące wymiany walut spot, lokowania środków pieniężnych, udzielania kredytów, gwarancji oraz akredytyw (w tym akredytyw dokumentowych), prowadzenia rachunków bankowych, służbowych kart kredytowych, obsługi inkasa dokumentowego oraz obsługi funduszy celowych w ramach współpracy z bankami 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 na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej. Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. wyniosły 1 084 mln PLN (od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. 864 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 marca 2023 r. wyniosły 265 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 340 mln PLN),

- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. wyniosły 157 mln PLN (od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. 51 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 31 marca 2023 r. wyniosły 175 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 241 mln PLN).

<b>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (w tys. PLN)</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.03.2022</b>
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	572	474
<b>Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej (w tys. PLN)</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.03.2022</b>
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu pełnienia funkcji	1 506	1 582
<b>Wynagrodzenie pozostałego kluczowego personelu kierowniczego (w tys. PLN)</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.03.2023</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.03.2022</b>
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 047	581

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

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

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

	<b>Stan na 31.03.2023</b>	<b>Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego</b>
<b>Aktywa warunkowe</b>	<b>367</b>	<b>1</b>
Otrzymane gwarancje	202	7
Należności wekslowe	141	(6)
Pozostałe tytuły	24	-
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>694</b>	<b>242</b>
Nota 4.8 Zlecenia udzielenia gwarancji i akredytyw	386	199
Nota 4.8 Zobowiązania wekslowe	208	38
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	40	6
Pozostałe tytuły	60	(1)
<b>Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b> - zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych	<b>31</b>	<b>(3)</b>

**Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego**

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2023 r.	(8 902)	(1 178)	3 262	18	<b>(6 800)</b>
Stan na 31.03.2023 r.	(8 538)	(1 132)	2 995	4	<b>(6 671)</b>
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>364</b>	<b>46</b>	<b>( 267)</b>	<b>( 14)</b>	<b>129</b>
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	( 14)	( 7)	4	-	<b>( 17)</b>
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	( 85)	-	-	-	<b>( 85)</b>
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	253	-	<b>253</b>
Pozostałe	( 1)	-	-	-	<b>( 1)</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>( 100)</b>	<b>( 7)</b>	<b>257</b>	<b>-</b>	<b>150</b>
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>264</b>	<b>39</b>	<b>( 10)</b>	<b>( 14)</b>	<b>279</b>

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

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

##### **KGHM TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.**

W dniu 13 marca 2023 r. KGHM Polska Miedź S.A. zawarła z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. (dalej: Kupujący) Umowę sprzedaży 100% akcji KGHM TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA (dalej: Akcje). Sprzedaż Akcji została uzależniona od spełnienia warunków zawieszających, w tym m in. braku sprzeciwu Komisji Nadzoru Finansowego. Prawo własności Akcji przejdzie na Kupującego z chwilą dokonania wpisu w Rejestrze Akcjonariuszy. Zbycie Akcji jest ostatnim etapem reorganizacji w ramach struktury Grupy Kapitałowej, obejmującej likwidację funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych. Na dzień 31 marca 2023 r. nie zostały spełnione warunki zawieszające realizację zawartej umowy.

Ze względu na nieistotną wartość, te aktywa i zobowiązania nie zostały wydzielone w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do odrębnych pozycji, tj. „Aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)” i „Zobowiązań związanych z grupą zbycia”.



## 5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego

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

W I kwartale 2023 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

### Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności

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

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

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

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

Dnia 11 maja 2023 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął uchwałę, w której przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. wniosek o powzięcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok 2022, w kwocie 3 533 mln PLN, poprzez:

- wypłatę dywidendy w wysokości 200 mln PLN (1,00 PLN/akcję),
- przekazanie na kapitał zapasowy Spółki kwoty 3 333 mln PLN.

Szczegóły w Nocie 5.8.

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

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 2023, 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 2023 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 2022 rok

W okresie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za 2022 rok do dnia przekazania niniejszego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku doszło do zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A.

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za 2022 rok, ustalona na podstawie zawiadomień otrzymanych przez Spółkę w oparciu o art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przedstawiała się następująco:

akcjonariusz	liczba akcji/liczba głosów	łączna wartość nominalna akcji (PLN)	udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa	63 589 900	635 899 000	31,79%
Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna*	12 241 453	122 414 530	6,12%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	10 104 354	101 043 540	5,05%
Pozostali akcjonariusze	114 064 293	1 140 642 930	57,04%
<b>Razem</b>	<b>200 000 000</b>	<b>2 000 000 000</b>	<b>100,00%</b>

\*Łącznie stan na rachunkach funduszy zarządzanych przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna: Allianz Otwarty Fundusz Emerytalny, Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny oraz Drugi Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny

W dniu 16 maja 2023 r. Spółka została poinformowana przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna, iż w wyniku likwidacji Drugiego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego w drodze przeniesienia jego aktywów do Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (dalej: Allianz OFE), udział w ogólnej liczbie głosów Spółki KGHM Polska Miedź S.A. na rachunkach Allianz OFE wyniósł powyżej 5%, tj. na rachunku Allianz OFE zapisanych było 11 961 453 akcji, stanowiących 5,98% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 5,98% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

akcjonariusz	liczba akcji/liczba głosów	łączna wartość nominalna akcji (PLN)	udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa	63 589 900	635 899 000	31,79%
Allianz 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>

#### 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 2022 rok

##### Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki nie posiadał akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich. Stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za 2022 r.

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

Pozwem z dnia 26 września 2007 r. Powodowie (14 osób fizycznych) wystąpili przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. ("Spółka") do Sądu Okręgowego w Legnicy z pozwem o zapłatę wynagrodzenia z tytułu korzystania przez Spółkę z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM pt. „Sposób zwiększenia zdolności produkcyjnej wydziałów 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 została przyjęta do rozpoznania. Wyrokiem z dnia 24 listopada 2022 r. Sąd Najwyższy uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Akta sprawy zostały przekazane do Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu i zarejestrowane pod nową sygnaturą I ACa 52/23. Sąd zobowiązał strony do złożenia pism przygotowawczych zawierających aktualne stanowisko w sprawie.

Zgodnie ze stanowiskiem Spółki, powództwo powodów powinno zostać oddalone w całości, a powództwo wzajemne jest zasadne. Spółka wypłaciła bowiem twórcom projektu wynagrodzenie za dłuższy okres stosowania projektu niż

przewidziany w zawartej między stronami pierwotnej umowie o dokonanie projektu wynalazczego, w oparciu o aneks do umowy, przedłużający okres wypłaty wynagrodzenia, którego ważność Spółka kwestionuje. Ponadto, Spółka kwestionuje racjonalizatorski charakter rozwiązania, a także fakt korzystania z projektu jako całości, jak również jego kompletność i 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 powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawarły transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W I kwartale 2023 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**

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. i organizacje związkowe będące stroną Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. w trakcie negocjacji płacowych, które toczyły się w dniach od 24 do 26 stycznia 2023 r., uzgodniły porozumienie płacowe w sprawie kształtowania płac i świadczeń pracowniczych wprowadzające następujące elementy kształtowania płac w bieżącym roku:

1. wzrost miesięcznych stawek płac zasadniczych o 13,2%,
2. przeszeregowania załogi na poziomie 20%,
3. wypłatę jednorazowej gratyfikacji w wysokości 2 tys. zł brutto na 1 pracownika pod warunkiem:
  - zrealizowania zaplanowanej na I półrocze wielkości produkcji,
  - utrzymania się średniej ceny miedzi na poziomie nie niższym od założonej w budżecie.

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

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

- a) trwająca w Ukrainie wojna i system sankcji gospodarczych oraz ich potencjalny wpływ na:
  - i) wzrost cen paliw oraz nośników energii,
  - ii) zaburzenia w łańcuchu dostaw i dostępność materiałów (np. stal), paliw i energii na rynkach międzynarodowych,
- b) dynamiczna sytuacja polityczna w Chile i jej potencjalny wpływ na obciążenia podatkowe w związku z prowadzoną tam działalnością,
- c) możliwa recesja światowych gospodarek w wyniku kryzysu inflacyjnego, energetycznego i wojny w Ukrainie oraz obserwowanego spowolnienia gospodarczego,
- d) nadzwyczajne zmiany przepisów prawa w wyniku trwającej wojny w Ukrainie,
- e) zmienność notowań miedzi i srebra na rynkach metali,
- f) zmienność kursu walutowego USD/PLN,
- g) zmienność kosztów produkcji miedzi elektrolitycznej, w tym w szczególności z tytułu podatku od wydobycia niektórych kopalin, zmiany wartości zużytych obcych materiałów miedzionośnych oraz wahań cen nośników energii i energii elektrycznej,
- h) skutki realizowanej polityki zabezpieczeń,
- i) ogólna niepewność na rynkach finansowych,
- j) wzrost cen materiałów i usług.

Najistotniejszymi czynnikami wpływającymi na wyniki Grupy Kapitałowej 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 i jej potencjalny wpływ na zakłócenia w ciągłości działania lub ograniczenia działalności,
- b) możliwa recesja światowych gospodarek w wyniku kryzysu inflacyjnego, energetycznego i wojny w Ukrainie oraz obserwowanego spowolnienia gospodarczego,

- c) zmienność notowań metali miedzi, srebra, złota i molibdenu,
- d) zmienność kursów walutowych CLP/USD oraz USD/PLN,
- e) zmienność kosztów produkcji górniczej miedzi,
- f) wzrost cen materiałów i usług.

W raportowanym okresie Grupa Kapitałowa nie odnotowała negatywnego wpływu ze strony czynników związanych z pandemią COVID-19, a niepewność związana z ich wpływem w kolejnych okresach oceniana jest jako niska. Biorąc pod uwagę jednak trwający w Ukrainie konflikt zbrojny oraz obserwowane spowolnienie gospodarcze zwłaszcza największych gospodarek świata oraz kryzys inflacyjny i energetyczny, wciąż istnieje niepewność co do kierunków rozwoju sytuacji gospodarczo-społecznej w Europie i na świecie.

Powyższe może mieć wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w kolejnych kwartałach. Nie jest możliwe jednak przedstawienie szacunków ilościowych potencjalnego wpływu obecnych uwarunkowań na wyniki Grupy. Do tej pory nadal nie odnotowano znaczącego, negatywnego wpływu powyższych czynników na ciągłość działania Głównego Ciągu Technologicznego, sprzedaż lub ciągłość łańcucha dostaw materiałów i usług.

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

### **Nota 5.6 Ocena ryzyka utraty wartości aktywów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w kontekście kapitalizacji giełdowej KGHM Polska Miedź S.A.**

W pierwszym kwartale 2023 r. na rynkach akcji w dalszym ciągu utrzymywała się niepewność co do rozwoju globalnej sytuacji makroekonomicznej w reakcji na trwający konflikt zbrojny w Ukrainie oraz jego konsekwencje, w tym przede wszystkim wciąż wysokie odczyty inflacyjne w większości światowych gospodarek. W rezultacie indeksy giełdowe, które mocno ucierpiały od początku konfliktu, nie odnotowywały istotnych oznak poprawy sytuacji. Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. w pierwszych 3 miesiącach 2023 r. spadł o 4% w stosunku do ceny akcji z końca roku 2022 i na dzień 31 marca 2023 r. wyniósł 122,25 PLN. W tym samym okresie indeks WIG 20 spadł o 2%, a WIG wzrósł o 2%. W efekcie kapitalizacja giełdowa Spółki spadła z 25 350 mln PLN do 24 450 mln PLN, co oznacza, że na dzień 31 marca 2023 r. utrzymywała się na poziomie 19% poniżej poziomu aktywów netto Spółki.

W związku z utrzymywaniem się w znacznej części okresu sprawozdawczego kapitalizacji giełdowej Spółki poniżej wartości bilansowej aktywów netto, zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. dokonał analizy, czy którykolwiek obszar działalności KGHM Polska Miedź S.A. mógłby być dotknięty utratą wartości.

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

Utrzymujące się niskie ceny akcji na giełdach dotyczyły spółek z większości branż, z różnych gospodarek i odzwierciedlały niepewność inwestorów co do przyszłości. W szczególności konflikt zbrojny w Ukrainie spowodował odpływ inwestorów zagranicznych z obszarów granicznych z strefą wojny, co widać nie tylko po sytuacji na giełdzie w Warszawie, ale i na giełdach z regionu Czech, Słowacji czy Węgier.

Z punktu widzenia działalności Grupy Kapitałowej, kluczowym czynnikiem, wpływającym na poziom kapitalizacji giełdowej jest cena miedzi. W grudniu 2022 r. średnia cena miedzi wynosiła 8 367 USD/t, a w marcu 2023 r. zanotowała wzrost do 8 836 USD/t. Kursy giełdowe spółek zajmujących się wydobywaniem i przetwórstwem miedzi są silnie skorelowane z ceną tego metalu.

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

Pomimo występującej niepewności w otoczeniu gospodarczym, Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. utrzymuje pełne zdolności operacyjne i konsekwentnie realizuje zakładane zadania produkcyjne i sprzedażowe. Osiągane przez Grupę wyniki finansowe istotnie przekraczają założenia budżetowe, co jest również efektem prowadzonych inicjatyw optymalizujących oraz dyscypliny kosztowej zastosowanej w odpowiedzi na warunki makroekonomiczne.

W wyniku przeprowadzonej oceny stwierdzono brak związku spadku kursu akcji KGHM Polska Miedź S.A. zarówno z krajową jak i zagraniczną działalnością KGHM Polska Miedź S.A. Spółka realizuje zakładane zadania produkcyjne i sprzedażowe zarówno na terenie Polski jak i za granicą. W konsekwencji nie stwierdzono wystąpienia przesłanek wskazujących na ryzyko utraty wartości krajowych i zagranicznych aktywów produkcyjnych, w związku z czym nie przeprowadzono testów na utratę wartości dla tych aktywów na dzień 31 marca 2023 r.

Ze względu na niepewność i dużą zmienność podstawowych parametrów ekonomicznych, w tym cen metali i kursów walut oraz dynamicznie zmieniającą się sytuację pandemiczną w kraju i na świecie, oraz jej wpływu na sytuację gospodarczą, Spółka na bieżąco monitoruje globalną sytuację.

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

W raportowanym okresie Grupa Kapitałowa nie odnotowała negatywnego wpływu ze strony czynników związanych z pandemią COVID-19, a niepewność związana z ich wpływem w kolejnych okresach oceniana jest jako niska. Biorąc pod uwagę jednak trwający w Ukrainie konflikt zbrojny oraz obserwowane spowolnienie gospodarcze zwłaszcza największych gospodarek świata oraz kryzys inflacyjny i energetyczny, wciąż istnieje niepewność co do kierunków rozwoju sytuacji gospodarczo-społecznej w Europie i na świecie.

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

#### Kluczowe kategorie ryzyka

Najistotniejszymi kategoriami ryzyka związanymi z wojną w Ukrainie, mogącymi wpływać na funkcjonowanie Spółki i Grupy, są:

- dalszy wzrost cen paliw oraz nośników energii;
- zaburzenia w łańcuchu dostaw i dostępność materiałów (np. stal), paliw i energii na rynkach międzynarodowych;
- możliwa recesja światowych gospodarek w wyniku kryzysu inflacyjnego, energetycznego i obserwowanego spowolnienia gospodarczego;
- potencjalne nadzwyczajne zmiany przepisów prawa;
- zmienność notowań miedzi i srebra na rynkach metali;
- zmienność notowań molibdenu;
- zmienność kursu walutowego USD/PLN;
- zmienność kosztów produkcji miedzi elektrolitycznej, w tym w szczególności z tytułu podatku od wydobycia niektórych kopalin, zmiany wartości zużytych obcych materiałów miedzianych oraz wahań cen nośników energii i energii elektrycznej;
- skutki realizowanej polityki zabezpieczeń;
- ogólna niepewność na rynkach finansowych;
- wzrost cen materiałów i usług.

Ocena kluczowych kategorii ryzyka, na które ma wpływ wojna w Ukrainie, została poddana szczególnej analizie poprzez bieżący monitoring wybranych informacji z obszaru produkcji, sprzedaży, łańcucha dostaw, zarządzania personelem i finansów, w celu wsparcia procesu weryfikacji aktualnej sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. W konsekwencji wymienione zagrożenia nie miały istotnie negatywnego wpływ na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej i ostatecznie nie spowodowały odchylenia w realizacji założeń budżetowych na I kwartał 2023 r.

#### Wpływ na rynek metali i kurs akcji

Z punktu widzenia Spółki skutkiem wojny w Ukrainie jest jej wpływ na ryzyko rynkowe związane z wahaniami cen metali oraz indeksów giełdowych w raportowanym okresie. Kurs akcji Spółki na koniec I kwartału 2023 r. spadł o 4% w stosunku do notowań na koniec 2022 r. i na zamknięciu sesji 31 marca 2023 r. wyniósł 122,25 PLN. W tym samym okresie indeks WIG wzrósł o 2%, a WIG20 spadł o 2%. W konsekwencji zmiany cen akcji kapitalizacja Spółki spadła z 25 350 mln PLN na koniec 2022 r. do 24 450 mln PLN na koniec I kwartału 2023 r.

Średnia cena miedzi w I kwartale 2023 r. wyniosła 8 927 USD/t, co było wartością powyżej budżetu. Średnia cena miedzi w I kwartale 2023 r. wzrosła w stosunku do średniej ceny miedzi w IV kwartale 2022 r. o 11,6% oraz w stosunku do średniej ceny miedzi w całym roku 2022 o 1,5%.

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

Obserwowane są pojedyncze odchylenia w dostępności surowców i materiałów, jednak obecnie Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wciąż nie odczuwa istotnie negatywnego wpływu tych wahań na swoją działalność. Biorąc pod uwagę ciągłości dostaw nośników energii (gaz, węgiel, koks), Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. na chwilę obecną nie odczuwa negatywnych skutków wstrzymania dostaw rosyjskiego gazu, węgla oraz koksu i posiada pełną zdolność do utrzymania ciągłości Głównego Ciągu Technologicznego i wszystkich procesów produkcyjnych.

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

Sytuacja geopolityczna związana z bezpośrednią agresją Rosji w Ukrainie 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.

Pomimo obserwowanej wysokiej inflacji w gospodarce światowej, skutkującej zacieśnianiem polityki monetarnej, popyt na kluczowe produkty Spółki nie uległ znaczącemu pogorszeniu w I kwartale 2023 r.

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

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

W zakresie pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. sytuacja w Ukrainie w I kwartale 2023 r. nie miała istotnego wpływu na wyniki operacyjne generowane przez te podmioty.

## Działania zapobiegawcze w Grupie

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

KGHM Polska Miedź SA ma opracowaną procedurę zarządzania ryzykiem kredytowym i monitoruje regularnie stan należności. Terminowość regulowania należności przez odbiorców jest codziennie raportowana, a ewentualne opóźnienia w płatnościach są niezwłocznie wyjaśniane z kontrahentami. Nie odnotowano istotnych zmian w moralności płatniczych 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.

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

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

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.

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

Z punktu widzenia stabilności i ciągłości łańcuchów dostaw nośników energii istotne będą kierunki geopolityki energetyczno-klimatycznej, w kontekście zwłaszcza uniezależnienia się państw europejskich od rosyjskich dostaw gazu i węgla oraz skutki wprowadzonych przez UE i jej państwa członkowskie sankcji gospodarczych na Rosję, Białoruś czy Iran. Agresja Rosji na Ukrainę wpływa również na bezpieczeństwo żywnościowe oraz wysokie ceny energii i inflację produkcyjną, a także problemy z dostępem do nawozów sztucznych. 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 5.8 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

#### Połączenia Spółek: CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. (spółka przejmująca) i Polska Grupa Uzdrowisk Spółka z o.o. (spółka przejmowana)

W dniu 4 maja 2023 r. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym zostało zamieszczone ogłoszenie – Plan Połączenia uzgodniony w dniu 26 kwietnia 2023 r. pomiędzy Zarządem spółki przejmującej, a Zarządem spółki przejmowanej, działającymi stosownie do art. 491 i następnych Ustawy z dnia 15 września 2020 r. Kodeks spółek handlowych.

Spółka przejmująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki przejmowanej i zamiarem łączących się spółek jest połączenie poprzez przeniesie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą w trybie uproszczonego łączenia spółek, w następstwie czego spółka przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, a jej majątek przejdzie na spółkę przejmującą bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej.

Zasadniczym celem połączenia jest uporządkowanie i uproszczenie struktury grupy kapitałowej tworzonej przez CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. wraz z poprawą efektywności zarządzania i budowania wartości spółek zależnych. CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. pełni funkcję spółki holdingowej dla podmiotów zależnych, w tym spółek uzdrowiskowych. Spółka Przejmująca skupia kompetencje finansowe i kontrolingowe oraz nadzoru właścicielskiego. Polska Grupa Uzdrowisk Sp. z o.o. stanowi centrum usług wspólnych, na rzecz uzdrowiskowych spółek zależnych od CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. i skupia kompetencje w zakresie zarządzania i optymalizacji procesów zakupowych, projektów inwestycyjnych, koordynacji działań marketingowych i komunikacyjnych oraz, w ograniczonym zakresie, w obszarze prawnym.

#### Wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku za rok 2022

W dniu 11 maja 2023 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął uchwałę, w której przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. wniosek o powzięcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok 2022, w kwocie 3 533 mln PLN, poprzez:

- wypłatę dywidendy w wysokości 200 mln PLN (1,00 PLN/akcję),
- przekazanie na kapitał zapasowy Spółki kwoty 3 333 mln PLN.

Jednocześnie, Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. o ustalenie dnia dywidendy na dzień 27 lipca 2023 r. oraz terminu wypłaty dywidendy na dzień 10 sierpnia 2023 r.

Poziom rekomendowanej dywidendy wynika z oceny potrzeb kapitałowych związanych z realizacją Strategii w tym planowanych nakładów na projekty Rozwoju Bazy Zasobowej oraz transformacji energetycznej przy jednoczesnym utrzymaniu bezpiecznego poziomu zadłużenia Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Powyższy wniosek Zarządu uzyskał pozytywną ocenę Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2022 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.

#### **Zawiadomienie o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów Spółki**

W dniu 16 maja 2023 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska S.A. z dnia 15 maja 2023 r., zgodnie z którym, Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. zarządzające Allianz Polska Otwartym Funduszem Emerytalnym („Allianz OFE”), poinformowało, iż w dniu 12 maja 2023 r., w wyniku likwidacji Drugiego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego („Drugi Allianz OFE”) w drodze przeniesienia jego aktywów do Allianz OFE udział w ogólnej liczbie głosów spółki KGHM Polska Miedź S.A. na rachunkach Allianz OFE wynosił powyżej 5%.

Przed likwidacją Drugiego Allianz OFE łączny stan na rachunkach Allianz OFE i Drugi Allianz OFE wynosił 11 961 453 akcji Spółki, co stanowiło łącznie 5,98% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dawało prawo do wykonywania 11 961 453 głosów stanowiących 5,98% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

Po likwidacji Drugiego Allianz OFE na rachunku Allianz OFE, zapisanych było 11 961 453 akcji, stanowiących 5,98% udziału w kapitale zakładowym Spółki, co daje prawo do wykonywania 11 961 453 głosów z akcji stanowiących 5,98% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

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

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
Nota 1	Przychody z umów z klientami	8 370	7 555
Nota 2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(7 108)	(5 732)
	<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 262</b>	<b>1 823</b>
Nota 2	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(265)	(221)
	<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>997</b>	<b>1 602</b>
Nota 3	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	283	573
	przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	86	62
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	4	53
Nota 3	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(467)	(232)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(8)	(5)
Nota 4	Przychody finansowe	94	-
Nota 4	Koszty finansowe	(38)	(105)
	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>869</b>	<b>1 838</b>
	Podatek dochodowy	(387)	(513)
	<b>ZYSK NETTO</b>	<b>482</b>	<b>1 325</b>
	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
	<b>Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)</b>	<b>2,41</b>	<b>6,63</b>

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
<b>Zysk netto</b>	<b>482</b>	<b>1 325</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	(22)	(285)
<b>Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>(22)</b>	<b>(285)</b>
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu efektu podatkowego	(18)	34
Straty aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	(47)	(111)
<b>Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>(65)</b>	<b>(77)</b>
<b>Razem pozostałe całkowite dochody netto</b>	<b>(87)</b>	<b>(362)</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>395</b>	<b>963</b>



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	869	1 838
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	363	322
Odsetki z tytułu działalności inwestycyjnej	( 68)	( 54)
Pozostałe odsetki	35	25
Straty / (Zyski) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	12	( 24)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych i aktywów trwałych	6	-
Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	-	1
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	-	( 53)
Różnice kursowe, z tego:	62	( 49)
z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	156	( 127)
z działalności finansowej	( 94)	78
Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw	124	( 71)
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	472	560
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	( 17)	( 221)
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	16	279
Pozostałe korekty	17	50
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	1 022	765
Podatek dochodowy zapłacony	( 244)	( 169)
Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	115	( 595)
zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	-	( 1)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 762</b>	<b>1 839</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	( 869)	( 766)
zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	( 31)	( 20)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	( 14)	( 15)
Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	( 77)	( 8)
Wydatki z tytułu zakupu udziałów i certyfikatów inwestycyjnych	( 115)	-
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	( 472)	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek (kapitał)	5	426
Pozostałe	( 17)	( 18)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>( 1 559)</b>	<b>( 381)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	1 299	-
Wpływy z tytułu cash poolingu	80	-
Wydatki z tytułu cash poolingu	-	( 20)
Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	( 1 256)	( 70)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	( 7)	( 6)
Spłata odsetek, w tym:	( 30)	( 26)
z tytułu zadłużenia	( 30)	( 26)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>86</b>	<b>( 122)</b>
<b>PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>289</b>	<b>1 336</b>
Różnice kursowe dotyczące wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	( 3)	( 14)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	985	1 332
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1 271</b>	<b>2 654</b>
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	<b>20</b>	<b>21</b>

Nota 5

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
<b>AKTYWA</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe górnicze i hutnicze	21 159	21 091
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	1 308	1 251
Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	22 467	22 342
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	100	104
Pozostałe aktywa niematerialne	53	51
Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	153	155
Inwestycje w jednostki zależne inne niż pożyczki udzielone	3 816	3 701
Pożyczki udzielone, z tego:	9 124	8 763
wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 220	3 233
wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 904	5 530
Pochodne instrumenty finansowe	602	714
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	458	483
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	444	432
Instrumenty finansowe razem	10 628	10 392
Pozostałe aktywa niefinansowe	110	117
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>37 174</b>	<b>36 707</b>
Zapasy	7 340	7 523
Należności od odbiorców, w tym:	691	620
należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	495	455
Należności z tytułu podatków	319	312
Pochodne instrumenty finansowe	611	796
Należności z tytułu cash pooling	167	588
Pozostałe aktywa finansowe	342	322
Pozostałe aktywa niefinansowe	275	142
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 271	985
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>11 016</b>	<b>11 288</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>48 190</b>	<b>47 995</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>		
Kapitał akcyjny	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(435)	(395)
Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	(749)	(702)
Zyski zatrzymane	29 254	28 772
<b>Kapitał własny</b>	<b>30 070</b>	<b>29 675</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	5 633	5 000
Pochodne instrumenty finansowe	540	719
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 453	2 394
Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	1 123	1 233
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	703	705
Pozostałe zobowiązania	243	260
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>10 695</b>	<b>10 311</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	498	1 124
Zobowiązania z tytułu cash pooling	401	321
Pochodne instrumenty finansowe	342	434
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	2 486	2 819
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 481	1 365
Zobowiązania z tytułu podatków	1 209	1 061
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	116	110
Pozostałe zobowiązania	892	775
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>7 425</b>	<b>8 009</b>
<b>Zobowiązania długo i krótkoterminowe</b>	<b>18 120</b>	<b>18 320</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>48 190</b>	<b>47 995</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych</b>	<b>Zakumulowane pozostałe całkowite dochody</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Razem kapitał własny</b>
<b>Stan na 01.01.2022 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>(1 670)</b>	<b>( 329)</b>	<b>25 839</b>	<b>25 840</b>
Zysk netto	-	-	-	1 325	<b>1 325</b>
Pozostałe całkowite dochody	-	( 251)	( 111)	-	<b>( 362)</b>
Łączne całkowite dochody	-	( 251)	( 111)	1 325	<b>963</b>
<b>Stan na 31.03.2022 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>(1 921)</b>	<b>( 440)</b>	<b>27 164</b>	<b>26 803</b>
<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>
Zysk netto	-	-	-	482	<b>482</b>
Pozostałe całkowite dochody	-	( 40)	( 47)	-	<b>( 87)</b>
Łączne całkowite dochody	-	( 40)	( 47)	482	<b>395</b>
<b>Stan na 31.03.2023 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>( 435)</b>	<b>( 749)</b>	<b>29 254</b>	<b>30 070</b>

## Noty objaśniające

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

	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
<b>Europa</b>		
Polska	1 902	1 938
Niemcy	2 108	1 380
Wielka Brytania	268	516
Czechy	620	600
Włochy	455	549
Szwajcaria	416	206
Węgry	384	396
Francja	164	104
Belgia	3	17
Austria	125	186
Rumunia	45	45
Słowacja	66	50
Słowenia	33	42
Dania	-	2
Estonia	7	4
Bułgaria	166	14
Bośnia i Hercegowina	2	2
Finlandia	2	-
Holandia	3	2
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	3	1
<b>Ameryka Północna i Południowa</b>		
Stany Zjednoczone Ameryki	246	183
Chile	2	-
Kanada	9	14
<b>Australia</b>	67	195
<b>Azja</b>		
Chiny	1 007	663
Japonia	-	60
Tajwan	49	11
Tajlandia	74	219
Turcja	67	77
Wietnam	2	62
Malezja	51	-
<b>Afryka</b>	24	17
<b>RAZEM</b>	<b>8 370</b>	<b>7 555</b>

## Nota 2 Koszty według rodzaju

	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	413	364
Koszty świadczeń pracowniczych	1 267	988
Zużycie materiałów i energii, w tym:	3 721	3 310
wsady obce	2 211	2 204
energia i czynniki energetyczne	684	482
Usługi obce, w tym:	580	476
koszty transportu	89	76
remonty, konserwacje i serwisy	171	138
górnictwa roboty przygotowawcze	173	131
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	1 068	844
Pozostałe podatki i opłaty	241	213
Aktualizacja wartości zapasów	6	( 8)
Pozostałe koszty	27	20
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>7 323</b>	<b>6 207</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	202	119
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	( 96)	( 324)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	( 56)	( 49)
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:</b>	<b>7 373</b>	<b>5 953</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7 108	5 732
Koszty sprzedaży	44	39
koszty ogólnego zarządu	221	182

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

	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	130	94
wycena	129	89
realizacja	1	5
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	-	219
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	88	63
Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	11	12
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, w tym:	4	53
z tytułu pożyczek	-	53
Zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	5	60
z tytułu pożyczek	-	43
Rozwiązanie rezerw	6	8
Pozostałe	39	64
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>283</b>	<b>573</b>
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	( 143)	( 151)
wycena	( 50)	( 82)
realizacja	( 93)	( 69)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	( 8)	-
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	( 173)	-
Straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	( 58)	( 40)
z tytułu pożyczek	( 12)	( 17)
Utworzenie rezerw	( 2)	( 1)
Przekazane darowizny	( 40)	( 5)
Straty z tytułu modyfikacji warunków umowy	-	( 9)
Zapłacone kary i grzywny, odszkodowania oraz koszty postępowania spornego	( 8)	( 9)
Pozostałe	( 35)	( 17)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>( 467)</b>	<b>( 232)</b>
<b>Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne</b>	<b>( 184)</b>	<b>341</b>

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

	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
<b>Przychody finansowe</b> - różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	<b>94</b>	-
Odsetki od zadłużenia, w tym:	( 28)	( 15)
z tytułu leasingu	( 2)	( 2)
Opłaty i prowizje z tytułu finansowania zewnętrznego	( 7)	( 10)
Różnice kursowe z tytułu zobowiązań od zadłużenia	-	( 78)
Skutek odwracania dyskonta	( 3)	( 2)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>( 38)</b>	<b>( 105)</b>
<b>Przychody i (koszty) finansowe</b>	<b>56</b>	<b>(105)</b>

**Nota 5 Zmiana stanu kapitału obrotowego**

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2023 r.	(7 523)	( 620)	3 005	-	<b>(5 138)</b>
Stan na 31.03.2023 r.	(7 340)	( 691)	2 666	-	<b>(5 365)</b>
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	183	( 71)	( 339)	-	<b>( 227)</b>
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	48	-	-	-	<b>48</b>
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	294	-	<b>294</b>
<b>Korekty razem</b>	48	-	294	-	<b>342</b>
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>231</b>	<b>( 71)</b>	<b>( 45)</b>	-	<b>115</b>

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

## **PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Niniejszy raport został zatwierdzony do publikacji dnia 17 maja 2023 r.

Wiceprezes Zarządu

---

Mateusz Wodejko

Wiceprezes Zarządu

---

Marek Świder

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

Dyrektor Naczelny  
Centrum Usług Księgowych  
Główny Księgowy

---

Agnieszka Sinior