

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport roczny RS 2019

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

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

za rok obrotowy 2019 obejmujący okres od 2019-01-01 do 2019-12-31 zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF w walucie zł.

data przekazania: 2020-03-17

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (pełna nazwa emitenta)	
KGHM Polska Miedź S.A. (skrótowa nazwa emitenta)	Górnictwo (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
59 – 301 (kod pocztowy)	LUBIN (miejscowość)
M. Skłodowskiej – Curie (ulica)	48 (numer)
(+48) 76 7478 200 (telefon)	(+48) 76 7478 500 (fax)
ir@kghm.com (e-mail)	www.kghm.com (www)
6920000013 (NIP)	390021764 (REGON)

PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.
(firma audytorska)

WYBRANE DANE FINANSOWE		w mln PLN		w mln EUR	
		2019	2018	2019	2018
I.	Przychody z umów z klientami	22 723	20 526	5 282	4 811
II.	Zysk netto ze sprzedaży	2 455	2 591	571	607
III.	Zysk przed opodatkowaniem	2 122	2 466	493	578
IV.	Zysk netto	1 421	1 658	330	388
V.	Zysk netto przypadająca akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 421	1 657	330	388
VI.	Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	-	1	-	-
VII.	Pozostałe całkowite dochody	(444)	(298)	(103)	(70)
VIII.	Łączne całkowite dochody	977	1 360	227	318
IX.	Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	977	1 359	227	318
X.	Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	-	1	-	-
XI.	Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
XII.	Zysk na akcję zwykłą (w PLN/EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	7,11	8,29	1,65	1,96
XIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 048	3 826	1 173	897
XIV.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 643)	(3 539)	(847)	(829)
XV.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 308)	66	(304)	15
XVI.	Przepływy pieniężne netto razem	97	353	22	83
XVII.	Aktywa trwałe	31 669	29 375	7 436	6 831
XVIII.	Aktywa obrotowe	7 740	7 862	1 818	1 829
XIX.	Aktywa razem	39 409	37 237	9 254	8 660
XX.	Zobowiązania długoterminowe	13 171	12 147	3 093	2 825
XXI.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 036	5 865	1 417	1 364
XXII.	Kapitał własny	20 202	19 225	4 744	4 471
XXIII.	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	20 110	19 133	4 722	4 450
XXIV.	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	92	92	22	21

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro ustalone przez NBP

	2019	2018
Średni kurs w okresie*	4,3018	4,2669
Kurs na koniec okresu	4,2585	4,3000

*Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca odpowiednio 2019 i 2018 r.



**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2019 ROK**

Lubin, marzec 2020 r.

Spis treści

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	8
Część 1 – Informacje ogólne	9
Nota 1.1 Opis biznesu.....	9
Nota 1.2 Podstawa sporządzenia i prezentacji.....	9
Nota 1.3 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	12
Nota 1.4 Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę.....	15
Część 2 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów	16
Nota 2.1 Informacje dotyczące segmentów działalności.....	16
Nota 2.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych.....	19
Nota 2.3 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według asortymentu.....	22
Nota 2.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według kategorii.....	26
Nota 2.5 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców	28
Nota 2.6 Główni klienci	29
Nota 2.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny	29
Część 3 - Utrata wartości aktywów	30
Nota 3.1 Utrata wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2019 r.....	30
Nota 3.2 Wyniki testów na utratę wartości aktywów Grupy na dzień 31 grudnia 2018 r.	36
Część 4 - Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku	39
Nota 4.1 Koszty według rodzaju	39
Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	40
Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	40
Nota 4.4 Odwrócenie strat i straty z tytułu utraty wartości ujęte w sprawozdaniu z wyniku.....	41
Część 5 - Opodatkowanie.....	42
Nota 5.1 Podatek dochodowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku	42
Nota 5.2 Pozostałe podatki i opłaty	49
Nota 5.3 Należności i zobowiązania z tytułu podatków	50
Część 6 – Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia	51
Nota 6.1 Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	51
Nota 6.2 Pożyczki udzielone wspólnym przedsięwzięciom (Sierra Gorda S.C.M.).....	53
Część 7 – Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym	55
Nota 7.1 Instrumenty finansowe	55
Nota 7.2 Pochodne instrumenty finansowe	59
Nota 7.3 Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	62
Nota 7.4 Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.....	63
Nota 7.5 Zarządzanie ryzykiem finansowym	63
Część 8 - Zadłużenie, zarządzanie płynnością i kapitałem	82
Nota 8.1 Polityka zarządzania kapitałem	82
Nota 8.2 Kapitały	83
Nota 8.3 Polityka zarządzania płynnością.....	85
Nota 8.4 Zadłużenie	87
Nota 8.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	92
Nota 8.6 Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń.....	93
Część 9 – Aktywa trwałe i związane z nimi zobowiązania	94
Nota 9.1 Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	94
Nota 9.2 Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne.....	100
Nota 9.3 Amortyzacja.....	103
Nota 9.4 Rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów	103
Nota 9.5 Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	104
Nota 9.6 Wartość bilansowa aktywów spółek Grupy Kapitałowej stanowiąca zabezpieczenie spłaty zobowiązań.....	104
Część 10 – Kapitał obrotowy.....	105
Nota 10.1 Zapasy.....	105
Nota 10.2 Należności od odbiorców.....	106

Nota 10.3 Zobowiązania wobec dostawców i podobne	106
Nota 10.4 Zmiana stanu kapitału obrotowego.....	108
Część 11 – Świadczenia pracownicze.....	110
Nota 11.1 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	111
Nota 11.2 Zmiana stanu zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych.....	112
Część 12 – Inne noty	115
Nota 12.1 Transakcje z podmiotami powiązanyymi	115
Nota 12.2 Dywidendy wypłacone	116
Nota 12.3 Pozostałe aktywa	116
Nota 12.4 Pozostałe zobowiązania.....	117
Nota 12.5 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	117
Nota 12.6 Umowne zobowiązania inwestycyjne związane z aktywami rzeczowymi i niematerialnymi.....	118
Nota 12.7 Prawo wieczystego użytkowania gruntów	118
Nota 12.8 Struktura zatrudnienia	118
Nota 12.9 Pozostałe korekty w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	118
Nota 12.10 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego.....	119
Nota 12.11 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe i podmiotów z nim powiązanych	121
Nota 12.12 Skład Grupy Kapitałowej.....	122
Nota 12.13 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	126
Część 13 – Kwartalna informacja finansowa Grupy Kapitałowej	127
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	127
Nota 13.1 Koszty według rodzaju	128
Nota 13.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	129
Nota 13.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	130

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Nota 2.3	Przychody z umów z klientami	22 723	20 526
Nota 4.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(18 767)	(16 555)
	Zysk brutto ze sprzedaży	3 956	3 971
Nota 4.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(1 501)	(1 380)
	Zysk netto ze sprzedaży	2 455	2 591
Nota 6.1	Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	(438)	(662)
Nota 6.2	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom	106	733
Nota 6.2	Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	341	257
	Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	9	328
Nota 4.2	Pozostałe przychody operacyjne	809	1 034
Nota 4.2	Pozostałe koszty operacyjne	(623)	(726)
Nota 4.3	Przychody finansowe	38	11
Nota 4.3	Koszty finansowe	(566)	(772)
	Zysk przed opodatkowaniem	2 122	2 466
Nota 5.1	Podatek dochodowy	(701)	(808)
	ZYSK NETTO	1 421	1 658
	Zysk netto przypadający:		
	akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 421	1 657
	na udziały niekontrolujące	-	1
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	200	200
	Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	7,11	8,29

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
	Zysk netto	1 421	1 658
Nota 8.2.2	Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	(315)	283
	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	(6)	(162)
	Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	(321)	121
Nota 8.2.2	Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu efektu podatkowego	(78)	(159)
	Straty aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	(45)	(260)
	Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku	(123)	(419)
	Razem pozostałe całkowite dochody	(444)	(298)
	ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	977	1 360
	Łączne całkowite dochody przypadające:		
	akcjonariuszom Jednostki Dominującej	977	1 359
	na udziały niekontrolujące	-	1

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

		od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
	Zysk przed opodatkowaniem	2 122	2 466
Nota 9.3	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	1 920	1 796
Nota 6.1	Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	438	662
Nota 4.4	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom	(106)	(733)
Nota 6.2	Odsetki od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom	(341)	(257)
	Pozostałe odsetki	244	109
	Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	51	69
	Różnice kursowe, z tego:	184	(36)
	z działalności inwestycyjnej i środków pieniężnych	(29)	593
	z działalności finansowej	213	(629)
	Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	114	244
	Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań	(176)	20
	Zmiana stanu instrumentów pochodnych	(31)	(121)
	Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	(86)	31
Nota 12.9	Pozostałe korekty	2	11
	Razem wyłączenia przychodów i kosztów	2 213	1 795
Nota 10.4	Podatek dochodowy zapłacony	(410)	(802)
	Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	1 123	367
	zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	595	-
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 048	3 826
	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nota 9.1.3	Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	(2 872)	(2 609)
	zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia, w tym:	(123)	(160)
	z tytułu leasingu	(11)	-
	Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(360)	(266)
	Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	(293)	(26)
	Objęcie udziałów we wspólnych przedsięwzięciach	(439)	(666)
	Wpływy z aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	335	9
	Pozostałe	(14)	19
	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 643)	(3 539)
	Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
	Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	4 730	2 276
	Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów finansowych	2 000	-
	Spłata kredytów i pożyczek	(7 746)	(2 100)
	Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(52)	(10)
	Spłata odsetek, w tym z tytułu:	(239)	(119)
	kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych	(215)	(118)
	leasingu	(23)	(1)
	Pozostałe	(1)	19
	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 308)	66
	PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO	97	353
	Różnice kursowe	(38)	18
	Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	957	586
Nota 8.5	Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:	1 016	957
	środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	34	8

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
AKTYWA		
	19 498	17 507
	1 966	1 657
Nota 9.1	21 464	19 164
	2 829	2 789
	155	224
Nota 9.2	2 984	3 013
Nota 6.1	-	4
Nota 6.2	5 694	5 199
	5 694	5 203
Nota 7.1	124	320
Nota 7.3	448	541
Nota 7.4	656	716
	1 228	1 577
Nota 5.1.1	157	309
Nota 12.3	142	109
	31 669	29 375
Nota 10.1	4 741	4 983
Nota 10.2	688	799
	300	304
Nota 5.3	571	417
Nota 7.1	293	301
Nota 12.3	280	273
Nota 12.3	151	132
Nota 8.5	1 016	957
	7 740	7 862
	39 409	37 237
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
Nota 8.2.1	2 000	2 000
Nota 8.2.2	(738)	(444)
Nota 8.2.2	1 954	2 005
Nota 8.2.2	16 894	15 572
	20 110	19 133
	92	92
	20 202	19 225
Nota 8.4.1	7 525	6 878
Nota 7.1	183	162
Nota 11.1	2 613	2 447
Nota 9.4	1 774	1 564
Nota 5.1.1	445	498
Nota 12.4	631	598
	13 171	12 147
Nota 8.4.1	348	1 071
Nota 7.1	91	43
Nota 10.3	2 766	2 053
Nota 11.1	1 150	1 044
Nota 5.3	433	349
	222	271
Nota 12.4	1 026	1 034
	6 036	5 865
	19 207	18 012
	39 409	37 237

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

		Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej						
		Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Ogółem	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Stan na 31 grudnia 2017		2 000	158	2 427	13 109	17 694	91	17 785
Zmiana zasad rachunkowości - zastosowanie MSSF 9, MSSF 15		-	(726)	-	806	80	-	80
Stan na 1 stycznia 2018 r.		2 000	(568)	2 427	13 915	17 774	91	17 865
Zysk netto		-	-	-	1 657	1 657	1	1 658
Pozostałe całkowite dochody		-	124	(422)	-	(298)	-	(298)
Łączne całkowite dochody		-	124	(422)	1 657	1 359	1	1 360
Stan na 31 grudnia 2018 r.		2 000	(444)	2 005	15 572	19 133	92	19 225
Zysk netto		-	-	-	1 421	1 421	-	1 421
Pozostałe całkowite dochody		-	(393)	(51)	-	(444)	-	(444)
Łączne całkowite dochody		-	(393)	(51)	1 421	977	-	977
Reklasyfikacja skutku wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody		-	99	-	(99)	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019 r.		2 000	(738)	1 954	16 894	20 110	92	20 202

Nota 8.2.2

Nota 8.2.2

Część 1 – Informacje ogólne

Nota 1.1 Opis biznesu

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 we Wrocławiu 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.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. (Grupa Kapitałowa, Grupa) prowadzi również inne rodzaje działalności opisane w Załączniku Nr 4 Sprawozdania Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2019 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy i nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. 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 KGHM INTERNATIONAL LTD., KGHM AJAX MINING INC. tytułach prawnych do poszukiwania lub wydobywania tych surowców na terenie USA, Kanady, Chile. Szczegółowe informacje są przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2019 r. (punkt 2.4).

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej w 2019 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 72 jednostki zależne oraz wyceniła metodą praw własności udziały w dwóch wspólnych przedsięwzięciach (Sierra Gorda S.C.M. i NANO CARBON Sp. z o.o. w likwidacji). TUV Cuprum jest wyłączony z konsolidacji.

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2019 r. i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz zysk netto Grupy.

Sprawozdanie Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2019r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 16 marca 2020 r.

Nota 1.2 Podstawa sporządzenia i prezentacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w oparciu o zasadę kosztu historycznego za wyjątkiem instrumentów finansowych zaklasyfikowanych jako wyceniane do wartości godziwej i nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

Zasady Rachunkowości

Zasady rachunkowości Grupy Kapitałowej odnoszące się do skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości, jak również poczynione znaczące szacunki i ich wpływ na wartości prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w niniejszej notcie.

Temat	Zasady rachunkowości	Znaczące szacunki
Zasady konsolidacji	<p>Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz spółek od niej zależnych. Za jednostki zależne uznaje się jednostki w odniesieniu, do których jednostka dominująca, bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje jednostki zależne sprawuje kontrolę.</p> <p>Objęcie kontroli nad jednostką zależną stanowiąca przedsięwzięcie rozlicza się metodą przejścia.</p> <p>Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia objęcia kontroli do dnia utraty kontroli.</p> <p>Rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji.</p>	<p>Ocena czy jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad spółką wymaga ustalenia czy posiada ona prawa do kierowania istotną działalnością spółki. Określenie istotnej działalności spółki oraz który z inwestorów ją kontroluje, wymaga osądu. W ocenie sytuacji i określeniu istoty powiązań bierze się pod uwagę m.in. prawa głosu, relatywnie posiadany udział, rozproszenie praw głosu posiadanych przez innych inwestorów, zakres udziału tych inwestorów w powoływaniu kluczowego personelu kierowniczego lub członków rady nadzorczej.</p>
Wycena do wartości godziwej	<p>Wartość godziwa stanowi cenę, którą otrzymano by ze sprzedaży składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji między uczestnikami rynku przeprowadzonej na zwykłych warunkach na dzień wyceny. Dla celów sprawozdawczości finansowej stosuje się hierarchię ustalania wartości godziwej, opartą na trzech poziomach pozyskania informacji wejściowych. Poziomy hierarchii ustalania wartości godziwej:</p> <p>Poziom 1 Wartość oparta na danych wejściowych pochodzących z aktywnego rynku, które są traktowane jako źródło najbardziej wiarygodnych danych.</p> <p>Poziom 2 Wartość oparta na danych wejściowych innych niż pochodzące z aktywnego rynku, które jednak są obserwowalne (obiektywne, mierzalne).</p> <p>Poziom 3 Wartość oparta na danych o charakterze nieobserwowalnym, stosowane wówczas, gdy nie można uzyskać informacji z pierwszych dwóch poziomów wyceny. Zalicza się do niego wszelkie wyceny nacechowane subiektywnymi danymi wejściowymi.</p>	<p>Wartość godziwa przedstawia obecne szacunki, które mogą ulec zmianie w kolejnych okresach sprawozdawczych z tytułu warunków rynkowych lub innych czynników. Istnieje wiele metod ustalania wartości godziwej, które mogą powodować różnice w wartościach godziwych. Co więcej, założenia będące podstawą ustalenia wartości godziwej mogą wymagać oszacowania zmian kosztów/cen w czasie, stopy dyskonta, stopy inflacji czy innych istotnych zmiennych.</p> <p>Pewne założenia i szacunki są konieczne dla ustalenia, do którego poziomu hierarchii wartości godziwej dany instrument powinien zostać zakwalifikowany.</p>
Sprawozdania jednostek zależnych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	<p>Dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w walucie prezentacji Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. tj. w PLN, dokonuje się przeliczeń poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych, dla których walutą funkcjonalną jest waluta inna niż PLN, w następujący sposób:</p> <p>(i) pozycje aktywów i zobowiązań - po kursie zamknięcia, tj. po kursie średnim obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego ogłoszonym dla danej waluty przez NBP,</p> <p>(ii) pozycje sprawozdania z wyniku, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych - po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich ogłaszanych dla danej waluty przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego. W przypadku znacznych wahań kursu wymiany w danym okresie przychody i koszty sprawozdania z wyniku i sprawozdania z całkowitych dochodów przelicza się po kursach z dnia transakcji,</p> <p>Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach danego okresu.</p>	<p>Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w PLN, który stanowi również walutę funkcjonalną Jednostki Dominującej i jednostek zależnych Grupy Kapitałowej za wyjątkiem:</p> <p>Jednostki zależnej Future 1 Sp. z o.o. oraz jednostek grupy kapitałowej niższego szczebla KGHM INTERNATIONAL LTD. dla których walutą funkcjonalną stanowi głównie dolar amerykański (USD).</p> <p>Saldo różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań powyższych jednostek: 2019 – 2 650 mln PLN, 2018 – 2 656 mln PLN.</p>

Dla lepszego zrozumienia danych przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym istotne zasady wyceny i polityki rachunkowości przedstawiono w poszczególnych notach szczegółowych, jak poniżej:

Nota	Tytuł	Kwota ujęta w sprawozdaniu finansowym		Polityka Rachunko - wości	Ważne szacunki i osądy
		2019	2018		
2.3	Przychody z umów z klientami	22 723	20 526	X	
3.1	Test na utratę wartości aktywów	106	733	X	X
4.4	(Odpisy) / odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	48	657		
5.1	Podatek dochodowy	(701)	(808)	X	
5.1.1	Odroczony podatek dochodowy	(288)	(189)	X	X
5.3	Należności z tytułu podatków	571	417	X	
5.3	Zobowiązania podatkowe	(433)	(349)	X	
6.1	Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	-	4	X	X
6.2	Pożyczki udzielone wspólnym przedsięwzięciom	5 694	5 199	X	X
7.2	Pochodne instrumenty finansowe	143	416	X	
7.3	Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	448	541	X	X
7.4	Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	656	716	X	X
8.1	Kapitały	(20 202)	(19 225)	X	
8.4.1	Zadłużenie	(7 873)	(7 949)	X	
8.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 016	957	X	
9.1	Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	21 464	19 164	X	X
9.2	Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	2 984	3 013	X	
9.4	Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów*	(1 794)	(1 576)	X	X
10.1	Zapasy	4 741	4 983	X	X
10.2	Należności od odbiorców	795	961	X	
10.3	Zobowiązania wobec dostawców i podobne	(2 940)	(2 224)	X	X
11.1	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(3 763)	(3 491)	X	X
12.3	Pozostałe aktywa	573	514	X	
12.4	Pozostałe zobowiązania	(1 657)	(1 632)	X	

* w sprawozdaniu z sytuacji finansowej krótkoterminowe rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych ujęte są w pozycji Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

Zasady rachunkowości opisane w niniejszej notce jak i w notach szczegółowych stosowane były przez Grupę Kapitałową w sposób ciągły dla wszystkich prezentowanych okresów z wyłączeniem zasad rachunkowości i wyceny wynikających z zastosowania MSSF 16 oraz zmian do MSR 23 od 1 stycznia 2019 r.

Nota 1.3 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdziła do stosowania po dniu 1 stycznia 2019 r. nowe standardy:

- MSSF 16 Leasing,
- Zmiany do MSR 19 dotyczące zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu,
- Poprawki do MSR 28 dotyczące udziałów długoterminowych w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach,
- Interpretacja KIMSF 23 dotycząca niepewności co do traktowania podatkowego dochodu,
- Poprawki do MSSF 9 dotyczące wcześniejszych spłat z ujemną rekompensatą,
- Roczne zmiany MSSF 2015-2017.

Powyższe zmiany do standardów zostały do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską i za wyjątkiem MSSF 16 oraz zmian do MSR 23 wprowadzonych w ramach rocznych zmian MSSF 2015-2017, nie miały wpływu na politykę rachunkowości Spółki oraz na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2019 r.

Opis wpływu MSSF 16 „Leasing” oraz zmian do MSR 23 na politykę rachunkowości Spółki oraz na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 16 „Leasing”

Podstawowe informacje o standardzie

Data wdrożenia i przepisy przejściowe

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

Główne zmiany wprowadzone przez standard

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

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

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

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

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

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

Wpływ MSSF 16 na sprawozdania finansowe

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

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

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

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

Grupa podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2019 r. Zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16.C5 (b) nowe zasady zostały przyjęte retrospektywnie z odniesieniem skumulowanego efektu początkowego zastosowania nowego standardu do kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2019 r. W związku z tym dane porównawcze za rok obrotowy 2018 nie zostały przekształcone (zmodyfikowane podejście retrospektywne).

Poniżej opisano poszczególne korekty wynikające z wdrożenia MSSF 16.

Opis korekt

a) Ujęcie zobowiązań z tytułu leasingu

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

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

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

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

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

- dla umów w PLN: od 4,25% do 5,86%,
- dla umów w EUR: od 2,10% do 4,63%,
- dla umów w USD: od 5,42% do 6,08%,
- dla umów w CAD: od 4,70% do 5,75%.

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

b) Ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu.

Początkowy koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

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

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

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

c) Zastosowanie szacunków

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

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

d) Zastosowanie praktycznych uproszczeń

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

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

e) Wpływ implementacji MSSF 16 na sprawozdanie finansowe

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

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

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

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

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

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

Uzgodnienie przejścia z MSR 17 na MSSF 16:

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

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

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

Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2019 r.

Prawa do użytkowania w podziale na klasy aktywów	Stan na 31.12.2018	Wpływ MSSF 16	Stan na 01.01.2019	Stan na 31.12.2019
Nieruchomości gruntowe	5	249	254	250
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	74	302	376	373
Budynki i budowle	-	8	8	9
Urządzenia techniczne i maszyny	19	59	78	95
Środki transportu	15	18	33	28
Inne środki trwałe	2	1	3	4
Razem	115	637	752	759

	od 01.01.2019 do 31.12.2019
Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów:	
- spadek kosztów z tytułu podatków i opłat oraz usług	(78)
- wzrost kosztów odsetek	32
- wzrost kosztów amortyzacji	55
Wpływ na sprawozdanie z przepływów pieniężnych:	
- wzrost przepływów pieniężnych netto - działalność operacyjna	73
- spadek przepływów pieniężnych netto - działalność finansowa	(73)

W 2019 r. Grupa dodatkowo alokowała koszt odsetkowy od leasingu w kwocie 12 mln PLN do wartości początkowej środków trwałych w budowie jako skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego.

Koszty z tytułu krótkoterminowych umów leasingowych oraz koszty z tytułu umów leasingowych aktywów o niskiej wartości zawarte lub zmodyfikowane w 2019 r. są nieistotne.

Umowy za rok 2019 zostały wycenione według następujących stóp dyskontowych:

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

Wpływ na wskaźniki finansowe

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

Zmiany do MSR 23

Zmiany do MSR 23 wprowadzone w ramach rocznych zmian MSSF 2015-2017 precyzują, że w przypadku finansowania ogólnego w celu zastosowania stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na składniki aktywów uwzględnia się wszystkie koszty finansowania zewnętrznego dotyczące pozycji finansowania zewnętrznego stanowiących zobowiązania jednostki w danym okresie, innych niż finansowanie zewnętrzne zaciągnięte specjalnie w celu pozyskania dostosowywanego składnika aktywów. Oznacza to, że do kalkulacji stopy kapitalizacji nie uwzględnia się wyłącznie kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pozycji finansowania zewnętrznego zaciągniętego specjalnie w celu pozyskania określonego dostosowywanego składnika aktywów do momentu, zakończenia jego dostosowywania. Zgodnie z przepisami przejściowymi zmianę stosuje się do kosztów finansowania zewnętrznego poniesionych od początku rocznego okresu w którym jednostka po raz pierwszy stosuje te zmiany. W związku z tym od 1 stycznia 2019 roku Grupa dodatkowo uwzględniła w kalkulacji stopy kapitalizacji koszty finansowania dotyczące kredytów celowych, w zakresie w jakim w 2019 roku nie finansowały wytworzenia określonych dostosowywanych składników aktywów oraz koszty finansowe dotyczące leasingu. Zastosowanie zmian do MSR 23 nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Nota 1.4 Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie.

Pozostałe opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące standardy i interpretacje:

- Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28 dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe,
- Zmiany odniesień do Założeń koncepcyjnych w MSSF,
- Poprawki do MSSF 3 dotyczące definicji przedsięwzięcia,
- Poprawki do MSR 1 i MSR 8 dotyczące definicji pojęcia „istotne”,
- Poprawki do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 dotyczące reformy wskaźników stóp procentowych.
- Poprawki do MSR 1 dotyczące klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe.

Powyżej wymienione standardy, za wyjątkiem Zmian odniesień do Założeń koncepcyjnych w MSSF, poprawek do MSR 1 i MSR 8 dotyczących definicji pojęcia „istotne” oraz poprawek do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 dotyczących reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską. Spółka zamierza zastosować wszystkie zmiany zgodnie z ich datą wejścia w życie. Z wyjątkiem MSSF 17, który nie będzie mieć wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa ocenia, że standardy te będą miały zastosowanie do jej działalności w zakresie, w jakim wystąpią w przyszłości operacje gospodarcze, transakcje lub inne zdarzenia, których te zmiany w standardach dotyczą.

Część 2 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów

Nota 2.1 Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

Do żadnego z wyżej wymienionych segmentów nie zostały zaklasyfikowane spółki:

- Future 1 Sp. z o.o., która pełni funkcje holdingowe w stosunku do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.,
- Future 2 Sp. z o.o., Future 3 Sp. z o.o., Future 4 Sp. z o.o., Future 5 Sp. z o.o., Future 6 Sp. z o.o., Future 7 Sp. z o.o., które funkcjonują w ramach struktury związanej z utworzeniem Podatkowej Grupy Kapitałowej.

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

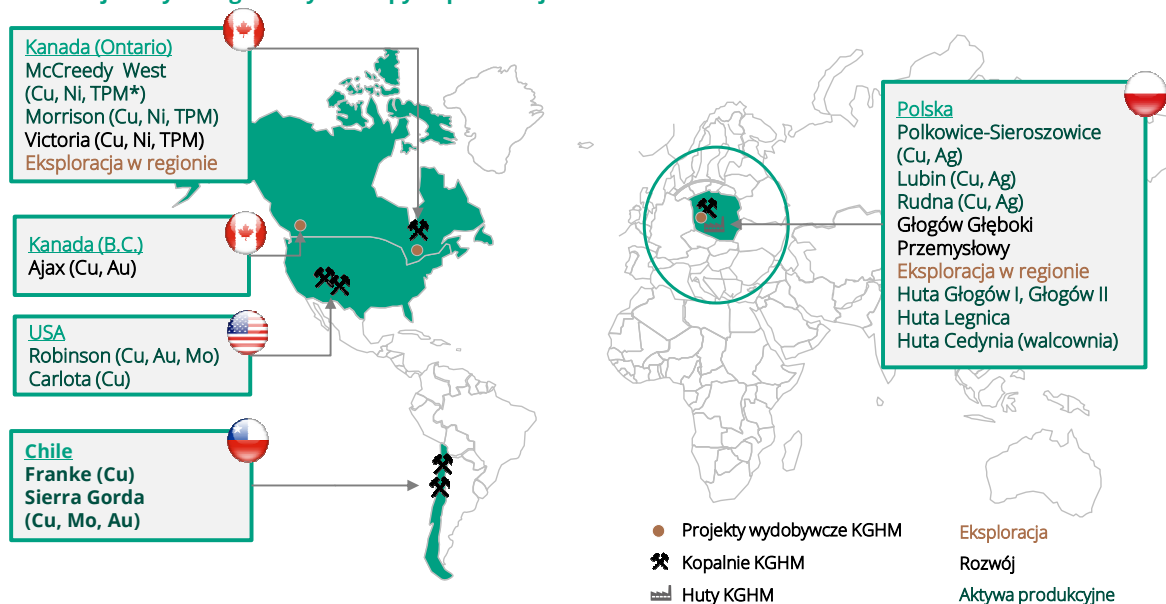
Segmenty KGHM Polska Miedź S.A., KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz Sierra Gorda S.C.M. posiadają oddzielne Zarządy, które raportują wyniki prowadzonej działalności do Zarządu Jednostki Dominującej.

W skład segmentu KGHM Polska Miedź S.A. wchodzi tylko Jednostka Dominująca, a w skład segmentu Sierra Gorda S.C.M. wchodzi tylko wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda. 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 Limitada, KGHM Chile SpA, Quadra FNX Holdings Chile Limitada, Sociedad Contractual Minera Franke, DMC Mining Services Chile SpA
Kanada	KGHM INTERNATIONAL LTD., 0899196 B.C. Ltd., Centenario Holdings Ltd., DMC Mining Services Ltd., FNX Mining Company Inc., Franke Holdings Ltd., KGHM AJAX MINING INC., KGHMI Holdings Ltd., Quadra FNX Holdings Partnership, Sugarloaf Ranches Ltd.
Meksyk	Raise Boring Mining Services S.A. de C.V.
Kolumbia	DMC Mining Services Colombia SAS
Wielka Brytania	DMC Mining Services (UK) Ltd.
Luksemburg	Quadra FNX FFI S.à r.l.

POZOSTAŁE SEGMENTY	
Rodzaj działalności	Nazwa Spółki
Wsparcie głównego ciągu technologicznego	BIPROMET S.A., CBJ sp. z o.o., Energetyka sp. z o.o., INOVA Spółka z o.o., KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR, KGHM ZANAM S.A., KGHM Metraco S.A., PeBeKa S.A., POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., WPEC w Legnicy S.A.
Działalność uzdrowskowa, usługi hotelarskie	Interferie Medical SPA Sp. z o.o., INTERFERIE S.A., Uzdrawiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU, Uzdrawisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, Uzdrawisko Połczyn Grupa PGU S.A., Uzdrawisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU
Fundusze inwestycyjne, działalność finansowa	Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o., Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A., KGHM TFI S.A., KGHM VI FIZAN, KGHM VII FIZAN, Polska Grupa Uzdrawisk Sp. z o.o.
Pozostała działalność	CENTROZŁOM WROCŁAW S.A., CUPRUM Development sp. z o.o., CUPRUM Nieruchomości sp. z o.o., KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD., KGHM Kupfer AG, MERCUS Logistyka sp. z o.o., MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA S.A., NITROERG S.A., NITROERG SERWIS Sp. z o.o., PeBeKa Canada Inc., PHU "Lubinpex" Sp. z o.o., PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o., Staropolanka Sp. z o.o., WMN "ŁABĘDY" S.A., Zagłębie Lubin S.A., OOO ZANAM VOSTOK

Lokalizacja aktywów górniczych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.



* TPM - metale szlachetne

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

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

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

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

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

Grupa definiuje skorygowaną EBITDA jako zysk/stratę netto za okres ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), przychodów i (kosztów) finansowych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, straty z wyceny wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności, odpisów z tytułu utraty wartości udziałów we wspólnym przedsięwzięciu, amortyzacji, odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych zaliczonych do kosztów działalności podstawowej. Skorygowana EBITDA - jako miernik wyniku niezdefiniowany przez MSSF, nie stanowi miernika zestandaryzowanego i sposób jego wyliczenia może różnić się pomiędzy podmiotami, a w związku z tym prezentacja i kalkulacja skorygowanej EBITDA stosowana przez Grupę może nie być porównywalna do stosowanych przez inne podmioty na rynku.

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

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

Nota 2.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych

		od 01.01.2019 do 31.12.2019						
		KGHM		Sierra Gorda	Pozostałe	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
		Polska Miedź S.A.	INTERNATIONAL LTD.	S.C.M.*	segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty konsolidacyjne****	
Nota 2.3	Przychody z umów z klientami, z tego:	17 683	3 084	2 002	7 448	(2 002)	(5 492)	22 723
	- od innych segmentów	315	19	-	5 147	-	(5 481)	-
	- od klientów zewnętrznych	17 368	3 065	2 002	2 301	(2 002)	(11)	22 723
	Wynik segmentu - zysk/(strata) netto	1 264	(555)	(556)	(275)	556	987	1 421
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu								
	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(1 220)	(409)	(522)	(242)	522	(49)	(1 920)
	(Straty) / odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym:	(357)	169	-	(202)	-	339	(51)
	(straty) / odwrócenie strat z tytułu utraty wartości inwestycji w spółki zależne	(460)	-	-	-	-	460	-
	odwrócenie straty z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	113	-	-	-	-	(113)	-
	Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	-	(433)	-	-	-	(5)	(438)
		Stan na 31.12.2019						
	Aktywa, w tym:	35 990	10 689	9 156	5 386	(9 156)	(12 656)	39 409
	Aktywa segmentu	35 990	10 689	9 156	5 386	(9 156)	(12 665)	39 400
	Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-	-	4	4
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	5	5
	Zobowiązania, w tym:	16 100	16 849	12 801	2 552	(12 801)	(16 294)	19 207
	Zobowiązania segmentu	16 100	16 849	12 801	2 552	(12 801)	(16 314)	19 187
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	20	20
Inne informacje		od 01.01.2019 do 31.12.2019						
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	2 366	654	629	289	(629)	(77)	3 232
Dane produkcyjne i kosztowe		od 01.01.2019 do 31.12.2019						
	Miedź płytana (tys. t)	565,6	76,5	59,5				
	Molibden (mln funtów)	-	0,8	11,2				
	Srebro (t)	1 400,2	2,4	14,6				
	TPM (tys. troz)	103,7	85,2	31,2				
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)**	1,74 6,69	1,74 6,69	1,41 5,42				
	Wynik segmentu - skorygowana EBITDA	3 619	709	660	241	-	-	5 229
	Marża EBITDA***	20%	23%	33%	3%	-	-	21%

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

** Jednostkowy gotówkowy koszt produkcji miedzi płytanej uwzględniający koszty wydobywania i przerobu urobku, koszty transportu, podatek od wydobywania niektórych kopaliny, koszty administracyjne fazy górniczej oraz premię przerobową hutniczo-rafinacyjną (TC/RC) pomniejszony o wartość produktów ubocznych. Koszt C1 w PLN/funt został obliczony wg kursu średniego NBP (średnia arytmetyczna z dziennych notowań wg tabel NBP).

*** Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów ze sprzedaży. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (21%) skonsolidowane przychody ze sprzedaży powiększone zostały o przychody ze sprzedaży segmentu Sierra Gorda S.C.M. [5 229 / (22 723 + 2 002) * 100]

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

Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych za okres porównywalny

		od 01.01.2018 do 31.12.2018						
		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 2.3	Przychody z umów z klientami, z tego:	15 757	2 856	1 948	6 990	(1 948)	(5 077)	20 526
	- od innych segmentów	293	16	-	4 788	-	(5 097)	-
	- od klientów zewnętrznych	15 464	2 840	1 948	2 202	(1 948)	20	20 526
	Wynik segmentu - zysk/(strata) netto	2 025	(308)	(767)	(41)	767	(18)	1 658
	Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu							
	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(1 119)	(461)	(546)	(225)	546	9	(1 796)
	(Straty)/ odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym:	623	684	-	(13)	-	(630)	664
	(Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości inwestycji w spółki zależne	355	-	-	(4)	-	(351)	-
	Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	279	733	-	-	-	(279)	733
	Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	-	(658)	-	-	-	(4)	(662)
	Stan na 31.12.2018	34 250	9 587	8 851	5 848	(8 851)	(12 448)	37 237
	Aktywa, w tym:							
	Aktywa segmentu	34 250	9 587	8 851	5 848	(8 851)	(12 466)	37 219
	Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-	-	4	4
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	14	14
	Zobowiązania, w tym:	15 205	15 178	12 340	2 606	(12 340)	(14 977)	18 012
	Zobowiązania segmentu	15 205	15 178	12 340	2 606	(12 340)	(15 030)	17 959
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	53	53
	Inne informacje							
	Wydanki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 907	620	572	246	(572)	102	2 875
	Dane produkcyjne i kosztowe							
	od 01.01.2018 do 31.12.2018							
	Miedź płatna (tys. t)	501,8	78,8	53,3				
	Molibden (mln funtów)	-	0,6	14,7				
	Srebro (t)	1 188,8	1,6	14,5				
	TPM (tys. troz)	83,2	67,6	23,2				
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracje C1 (USD/funt PLN/funt)**	1,85 6,69	1,92 6,92	1,31 4,75				
	Wynik segmentu - skorygowana EBITDA	3 416	722	633	201	-	-	4 972
	Marża EBITDA***	22%	25%	32%	3%	-	-	22%

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

** Jednostkowy gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej uwzględniający koszty wydobycia i przerobu urobku, koszty transportu, podatek od wydobycia niektórych kopalni, koszty administracyjne fazy górniczej oraz premii przerobową hutniczo-rafinacyjną (TC/RC) pomniejszony o wartość produktów ubocznych. Koszt C1 w PLN/funt został obliczony wg kursu średniego NBP (średnia arytmetyczna z dziennych notowań wg tabel NBP).

*** Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów ze sprzedaży. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (22%) skonsolidowane przychody ze sprzedaży powiększone zostały o przychody ze sprzedaży segmentu Sierra Gorda S.C.M. [4 972 / (20 526 + 1 948) * 100]

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

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2019 do 31.12.2019

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne*	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Sierra Gorda S.C.M. **	Skorygowana EBITDA (suma segmentów)
	1	2	3	4	5 (1+2+3+4)	6	7 (5+6-4)
Zysk / (Strata) netto	1 264	(555)	(275)	987	1 421	(556)	
[+] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	14	-	(5)	9	-	
[-] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	(663)	(102)	10	54	(701)	156	
[-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(1 220)	(409)	(242)	(49)	(1 920)	(522)	
[-] Przychody i (koszty) finansowe	(504)	(961)	(18)	955	(528)	(841)	
[-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	39	175	(64)	36	186	(9)	
[-] (Odpisy)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	(7)	19	(202)	(8)	(198)	-	
Wynik segmentu - skorygowana EBITDA	3 619	709	241	4	4 573	660	5 229

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

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

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2018 do 31.12.2018

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne*	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Sierra Gorda S.C.M. **	Skorygowana EBITDA (suma segmentów)
	1	2	3	4	5 (1+2+3+4)	6	7 (5+6-4)
Zysk / (Strata) netto	2 025	(308)	(41)	(18)	1 658	(767)	
[+] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	332	-	(4)	328	-	
[-] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	(647)	(28)	(24)	(109)	(808)	(60)	
[-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(1 119)	(461)	(225)	9	(1 796)	(546)	
[-] Przychody i (koszty) finansowe	(774)	(854)	(13)	880	(761)	(797)	
[-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	1 149	(19)	29	(851)	308	3	
[-] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	-	(9)	-	(9)	-	
Wynik segmentu - skorygowana EBITDA	3 416	722	201	57	4 396	633	4 972

* 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.

Szczegółowe omówienie wyników poszczególnych segmentów zostało zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w roku 2019, w rozdziałach:

- segment KGHM Polska Miedź S.A. w rozdziale 7,
- segment KGHM INTERNATIONAL LTD. w rozdziale 8,
- segment Sierra Gorda S.C.M. w rozdziale 9.

Nota 2.3 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według asortymentu

Zasady rachunkowości

Grupa generuje przychody głównie ze sprzedaży: miedzi, srebra i złota. Pozostałe mniejsze strumienie przychodów pochodzą ze sprzedaży usług oraz pozostałych produktów (w tym energii elektrycznej), towarów i materiałów (w tym stali i ropy naftowej i ich pochodnych).

Zgodnie z MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r. Grupa ujmuje przychody z umów z klientami w momencie spełnienia przez Grupę zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie przyręconego towaru lub usługi nabywcy, gdzie przekazanie to stanowi jednocześnie uzyskanie przez nabywcę kontroli nad tym składnikiem aktywów tj. zdolności do bezpośredniego rozporządzania przekazanym składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści oraz zdolność do niedopuszczania innych jednostek do rozporządzania składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego korzyści.

Jako zobowiązanie do wykonania świadczenia Grupa rozpoznaje każde, zawarte w umowie przyrzeczenie przekazania klientowi towaru lub usługi, które można wyodrębnić, lub grupy wyodrębnionych towarów lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi. Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia, Grupa ustala (na podstawie warunków umownych), czy będzie je realizować w miarę upływu czasu lub czy spełni je w określonym momencie.

Grupa ujmuje przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wyniku finansowym jednorazowo, w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, (w szczególności określanym w oparciu o formuły baz dostawy INCOTERMS). W większości kontraktów, moment przeniesienia kontroli na klienta następuje po dostarczeniu dóbr do klienta, przez co rozumie się również dostarczenie dóbr przewoźnikowi lub podstawienie ich klientowi na wyznaczony zakład (bazy DAP, FCA i EX WORKS). W pozostałych kontraktach przeniesienie kontroli nad dobrami na klienta następuje w momencie przekazania przewoźnikowi morskiemu na pokład statku (bazy CFR, CIF, CPT oraz CIP). W tych kontraktach Grupa jest zobowiązana również do zorganizowania realizacji transportu.

Grupa w kontraktach handlowych stosuje różne terminy płatności obejmujące zarówno przedpłaty do kilku dni przed dostawą jak i odroczone terminy płatności do 120 dni, przy czym odroczone terminy płatności nie dotyczą srebra. Terminy płatności uzależnione są od oceny ryzyka kredytowego odbiorcy oraz możliwości zabezpieczenia należności. Terminy płatności nie są zależne od momentu spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. Otrzymane przedpłaty Grupa ujmuje jako zobowiązania z tytułu umowy, natomiast w przypadku odroczonej terminowości Spółka ujmuje należne wynagrodzenie jako aktywa z tyt. umowy i przenosi je na należności w momencie, w którym prawo do wynagrodzenia staje się bezwarunkowe. Płatność wynagrodzenia staje się wymagalna, w zależności od warunków płatności zawartych w poszczególnych umowach, bądź przed zrealizowaniem dostawy (przedpłaty) lub w ciągu wskazanej liczby dni od daty sprzedaży wskazanej na danej fakturze.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w wyniku finansowym w miarę upływu czasu, jeżeli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści ekonomiczne płynące ze świadczenia Grupy w miarę jak wykonuje ona swoje zobowiązanie, lub
- w wyniku spełnienia zobowiązania przez Grupę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (np. produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem w miarę jego powstawania lub ulepszania, sprawuje klient, lub
- w wyniku spełnienia zobowiązania przez Grupę powstaje składnik aktywów, który nie ma alternatywnego zastosowania dla Grupy i jednocześnie Grupie przysługuje egzekwowne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Grupa rozpoznaje przychody w miarę upływu czasu z tytułu realizowanych usług budowy kopalń i prowadzenia innych robót geologicznych. Grupa spełnia zobowiązania w czasie, ponieważ klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści ekonomiczne wynikające ze świadczonej usługi w miarę jej wykonywania lub ze względu na wytwarzanie składników, które nie mają alternatywnego zastosowania dla Grupy i jednocześnie Grupie przysługuje egzekwowne prawo do zapłaty. Do pomiaru stopnia zaawansowania wykonania świadczenia Grupa stosuje metodę opartą na nakładach poniesionych przy spełnianiu zobowiązania do wykonania świadczenia na bazie poniesionych kosztów oraz do innych kontraktów metodę opartą na wynikach, gdzie z góry określona cena jednostkowa jest stosowana do wyceny jednostki produkcji (np. metrów wydrążonego chodnika).

W przychodach z umów z klientami w sprawozdaniu z wyniku ujmowane są przychody powstające ze zwykłej działalności operacyjnej Spółki tj. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Przychody z umów z klientami ujmuje się w kwocie równej cenie transakcyjnej, stanowiącej kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyręconych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich.

Cena transakcyjna odzwierciedla również zmianę wartości pieniądza w czasie, jeżeli umowa z klientem zawiera istotny element finansowania, który określa się na podstawie umownych warunków płatności, bez względu na to czy został on wyraźnie określony w umowie. Oceniając, czy komponent finansowania jest istotny dla umowy, uwzględnia się wszystkie fakty i okoliczności, w tym ewentualną różnicę między kwotą przyręconego wynagrodzenia a ceną sprzedaży gotówkowej przyręconych towarów i usług oraz łączny wpływ obu następujących czynników: (i) przewidywany okres od momentu, w którym jednostka przekazuje przyręczone towary lub usługi klientowi do momentu, w którym klient płaci za te towary lub usługi, oraz (ii) stopy procentowe obowiązujące na danym rynku. W zrealizowanych umowach sprzedaży do klientów w 2019 r. oraz 2018 r. Grupa zidentyfikowała istotny komponent finansowania w kontrakcie z Franco Nevada (umowa opisana poniżej w części Ważne oszacowania i założenia). Grupa przedstawia skutki finansowania (koszty z tytułu odsetek) odrębnie od przychodów z tytułu umów z klientami w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W kontrakcie z Franco Nevada występuje również element zmienności wynagrodzenia. W takiej sytuacji Grupa rozpoznaje przychody oszacowując kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie w jakim jest wysoce prawdopodobne, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części wcześniej ujętych skumulowanych

przychodów w momencie kiedy niepewność co do wysokości wynagrodzenia ustanie.

W przypadku transakcji sprzedaży produktów miedzi i srebra, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia sprzedaży w księgach rachunkowych, na moment początkowego ujęcia transakcji dokonuje się korekty przychodów ze sprzedaży z tytułu różnicy pomiędzy ceną terminową metalu wyrażoną w USD z dnia rozpoznania sprzedaży na okres odpowiadający okresowi rozliczenia transakcji, a ceną wynikającą z faktury prowizorycznej. Korekta ta doprowadza wartość transakcji do wartości oczekiwanej jako ceny transakcyjnej na moment początkowego ujęcia. Dotyczy to wyłącznie przypadków, gdy zmiana ceny transakcyjnej wynika ze zmiany ceny metalu. Do tego typu zmiennych przychodów nie ma zastosowania ograniczenie z MSSF 15 dotyczące ujmowania zmiennego wynagrodzenia w kwocie, co do której jest wysoce prawdopodobne, że nie nastąpi jej odwrócenie. Zmiany zarachowanej kwoty po momencie ujęcia nie wpływają na przychody ze sprzedaży lecz stanowią zyski/straty z wyceny do wartości godziwej należności zgodnie polityką przedstawioną w Nocie 10.2.

Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, zgodnie z ogólną zasadą, że rozliczenie pochodnego instrumentu zabezpieczającego w części stanowiącej zabezpieczenie efektywne ujmuje się w tej samej pozycji wyniku finansowego, w której ujmowana jest wycena pozycji zabezpieczanej w momencie, kiedy pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy.

Ważne oszacowania i założenia

Kontrakt z Franco Nevada

Grupa realizuje umowę typu streaming arrangement, stanowiącą dostępne na rynku źródło finansowania jednostek działających w branży wydobywczej.

Umowa (zawarta w 2008 roku pomiędzy Quadra FNX Mining Ltd. oraz Franco Nevada) dotyczy sprzedaży połowy produkcji złota, platyny oraz palladium zawartych w rudzie wydobytej w okresie życia następujących kopalni: Morrison, McCreedy West oraz Podolsky (OWSP Sudbury). Zgodnie z umową, Quadra FNX Mining Ltd. otrzymała przedpłatę w wysokości 400 mln CAD. Jednocześnie, cena sprzedaży za uncję ekwiwalentu złota zgodnie z umową stanowi mniejszą z kwot: (a) 400 USD, powiększone o 1% każdego roku począwszy od 2011, bądź (b) cena rynkowa złota. Otrzymana przedpłata pokrywa różnicę pomiędzy wartością rynkową sprzedanej rudy, a jej wartością w stałej cenie sprzedaży. Grupa ujęła zobowiązanie z tytułu umowy w kwocie zaliczki z tytułu zobowiązania jednostki do wykonania świadczenia w postaci przekazania lub gotowości do przekazania dóbr lub usług w przyszłości. Jednostka zaprzestaje ujmowania tego zobowiązania z tytułu umowy (i ujmuje przychód) w momencie gdy przenosi owe dobra lub usługi, spełniając w ten sposób swoje zobowiązanie do wykonania świadczenia.

Wynagrodzenie zmienne

W umowie z Franco Nevada łączna cena transakcyjna jest zmienna i zależy od ilości sprzedanych surowców, a ta z kolei zależy od wydobywania rudy w przyszłości przez okres życia kopalni (w tym np. od wielkości złóż). A zatem, jeżeli w kolejnych okresach sprawozdawczych Grupa dokona zmiany osądu w zakresie planowanego wydobywania rudy, a w konsekwencji ilości sprzedanych Surowców – dokona także aktualizacji ceny transakcyjnej.

Kwoty przypisane do spełnionych zobowiązań do wykonania świadczenia Grupa ujmuje jako przychody lub jako zmniejszenie przychodów w okresie, w którym cena transakcyjna uległa zmianie.

Istotny element finansowania

W kontekście umowy z Franco-Nevada, mając na uwadze przewidywany okres od momentu, w którym otrzymano przedpłatę do momentu, w którym Grupa przekazuje przyręczone dobra (okres życia kopalni, tj. kilkadziesiąt lat) oraz charakter tej umowy uznano, że rozkład w czasie płatności daje Grupie korzyści z tytułu finansowania dostawy surowców kupującemu (Franco Nevada), co skutkuje tym, że umowa zawiera istotny element finansowania.

Grupa przedstawia skutki finansowania (koszty z tytułu odsetek) oddzielnie od przychodów z tytułu umów z klientami w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Koszty z tytułu odsetek ujmowane są tylko w takim zakresie, w jakim wcześniej ujęto zobowiązanie z tytułu umowy z Franco Nevada.

od 01.01.2019 do 31.12.2019

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
Miedź	13 474	1 565	1 311	5	(1 311)	(18)	15 026
Srebro	2 789	10	30	-	(30)	-	2 799
Złoto	543	249	176	-	(176)	-	792
Usługi	110	998	-	2 185	-	(1 558)	1 735
Energia	-	-	-	170	-	(75)	95
Sól	37	-	-	62	-	(37)	62
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	215	-	(80)	135
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	181	-	(144)	37
Dodatki do paliw	-	-	-	94	-	-	94
Ołów	247	-	-	3	-	(3)	247
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	79	-	(3)	76
Stal	-	-	-	463	-	(39)	424
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	289	-	(241)	48
Towary i materiały	236	-	-	3 260	-	(3 025)	471
Pozostałe produkty	247	262	485	442	(485)	(269)	682
RAZEM	17 683	3 084	2 002	7 448	(2 002)	(5 492)	22 723

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

od 01.01.2018 do 31.12.2018

	KGHM			Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
	Polska Miedź S.A.	INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*		Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
Miedź	12 342	1 666	1 065	6	(1 065)	(21)	13 993
Srebro	2 242	10	24	-	(24)	-	2 252
Złoto	381	206	102	-	(102)	-	587
Usługi	88	771	-	2 117	-	(1 551)	1 425
Energia	-	-	-	177	-	(85)	92
Sól	40	-	-	53	-	(40)	53
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	226	-	(80)	146
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	191	-	(164)	27
Dodatki do paliw	-	-	-	85	-	-	85
Ołów	262	-	-	2	-	(2)	262
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	87	-	-	87
Stal	-	-	-	456	-	(38)	418
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	276	-	(233)	43
Towary i materiały	185	-	-	2 910	-	(2 657)	438
Pozostałe produkty	217	203	757	404	(757)	(206)	618
RAZEM	15 757	2 856	1 948	6 990	(1 948)	(5 077)	20 526

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

Nota 2.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według kategorii

od 01.01.2019 do 31.12.2019

	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych							Dane skonsolidowane
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne		
Przychody z umów z klientami ogółem	17 683	3 084	2 002	7 448	(2 002)	(5 492)	22 723	
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+) z tego:	14 474	2 085	2 009	-	(2 009)	(75)	16 484	
rozliczone	13 745	1 355	1 053	-	(1 053)	(75)	15 025	
nierozliczone	729	730	956	-	(956)	-	1 459	
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych	-	979	-	194	-	(173)	1 000	
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	3 209	20	(7)	7 254	7	(5 244)	5 239	
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	17 683	3 084	2 002	7 448	(2 002)	(5 492)	22 723	
objęte faktoringiem wierzytelnościowym	6 985	74	-	-	-	-	7 059	
nieobjęte faktoringiem wierzytelnościowym	10 698	3 010	2 002	7 448	(2 002)	(5 492)	15 664	

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

	od 01.01.2018 do 31.12.2018							
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane	
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne		
Przychody z umów z klientami ogółem	15 757	2 856	1 948	6 990	(1 948)	(5 077)	20 526	
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+) z tego:	12 220	2 082	2 051	-	(2 051)	(79)	14 223	
rozliczone	11 389	1 490	1 064	-	(1 064)	(79)	12 800	
nierozliczone	831	592	987	-	(987)	-	1 423	
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych	-	756	-	168	-	(162)	762	
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	3 537	18	(103)	6 822	103	(4 836)	5 541	
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	15 757	2 856	1 948	6 990	(1 948)	(5 077)	20 526	
objęte faktoringiem wierzytelnościowym	5 162	173	-	-	-	-	5 335	
nieobjęte faktoringiem wierzytelnościowym	10 595	2 683	1 948	6 990	(1 948)	(5 077)	15 191	

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

Nota 2.5 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców

	od 01.01.2019 do 31.12.2019							od 01.01.2018 do 31.12.2018	
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane	Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.	
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne			
Polska	4 427	-	7	7 143	(7)	(5 470)	6 100		5 754
Austria	204	-	-	20	-	-	224		258
Belgia	49	-	-	7	-	-	56		-
Bułgaria	11	259	-	10	-	-	280		25
Czechy	1 314	-	-	19	-	-	1 333		1 347
Dania	60	-	-	2	-	-	62		58
Finlandia	11	53	-	4	-	-	68		57
Francja	712	-	-	3	-	-	715		707
Hiszpania	1	297	-	2	-	-	300		709
Holandia	4	-	135	2	(135)	-	6		3
Niemcy	2 505	(54)	-	63	-	-	2 514		2 112
Rumunia	196	-	-	2	-	-	198		114
Słowacja	90	-	-	9	-	-	99		117
Słowenia	71	-	-	3	-	-	74		72
Szwecja	16	-	-	27	-	-	43		67
Węgry	648	-	-	4	-	-	652		674
Wielka Brytania	2 157	695	-	12	-	(20)	2 844		2 239
Włochy	937	-	-	9	-	-	946		599
Australia	164	-	-	1	-	-	165		-
Bośnia i Hercegowina	32	-	-	2	-	-	34		32
Chile	-	20	163	-	(163)	-	20		17
Chiny	2 523	96	829	-	(829)	-	2 619		2 460
Japonia	1	260	665	-	(665)	-	261		156
Kanada	1	586	1	-	(1)	-	587		736
Korea Południowa	-	118	112	-	(112)	-	118		87
Rosja	-	-	-	42	-	(1)	41		24
Stany Zjednoczone Ameryki	420	540	45	6	(45)	(1)	965		961
Szwajcaria	688	-	-	4	-	-	692		534
Turcja	247	-	-	3	-	-	250		332
Singapur	9	-	-	-	-	-	9		158
Filipiny	13	163	-	-	-	-	176		-
Brazylia	-	51	29	-	(29)	-	51		4
Tajwan	48	-	-	-	-	-	48		-
Tajlandia	80	-	-	-	-	-	80		-
Pozostałe kraje	44	-	16	49	(16)	-	93		113
RAZEM	17 683	3 084	2 002	7 448	(2 002)	(5 492)	22 723		20 526

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

Nota 2.6 Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. oraz w okresie porównywalnym z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Nota 2.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny**Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i nieruchomości inwestycyjne**

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Polska	21 349	19 652
Kanada	1 368	1 151
Stany Zjednoczone Ameryki	1 418	1 118
Chile	388	335
Inne kraje	16	-
RAZEM	24 539	22 256

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

Część 3 - Utrata wartości aktywów

Nota 3.1 Utrata wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2019 r.

OCENA RYZYKA UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW W KONTEKŚCIE KAPITALIZACJI GIELDOWEJ KGHM Polska Miedź S.A.

W związku z okresowym utrzymywaniem się w roku 2019 kapitalizacji giełdowej Jednostki Dominującej poniżej wartości bilansowej aktywów netto, zgodnie z MSR 36 Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. dokonał analizy, który obszar działalności Spółki może być dotknięty utratą wartości. W efekcie przeprowadzonej analizy uznano, że przeprowadzenie testu na utratę wartości jest konieczne w odniesieniu do aktywów trwałych Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. (utrzymywanych poprzez spółkę zależną KGHM Polska Miedź S.A. - Future 1 Sp. z o.o.). Opis przyjętych założeń oraz wyników przeprowadzonego testu w odniesieniu do aktywów trwałych Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. przedstawiono poniżej. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. przeanalizował również, czy utrata wartości może dotyczyć krajowych aktywów produkcyjnych KGHM Polska Miedź S.A. W ramach oceny przeanalizowano w szczególności historyczne wyniki finansowe Jednostki Dominującej, prognozy cen miedzi przyjmowane na kolejne lata funkcjonowania KGHM Polska Miedź S.A., kształtowanie się kursu USD/PLN i jego wpływ na poziom osiągniętych przez Jednostkę Dominującą wyników, dostępność złóż, technologię produkcji, kształtowanie się kosztów produkcji, poziom rynkowych stóp procentowych, poziom zadłużenia, a także kształtowanie się kursu akcji KGHM Polska Miedź S.A. w relacji do innych parametrów takich jak poziom głównych indeksów giełdowych w Polsce, notowań miedzi oraz zdarzeń jednorazowych nie mających związku z fundamentami działalności Jednostki Dominującej w Polsce. W wyniku przeprowadzonej oceny stwierdzono brak związku spadku kursu akcji KGHM Polska Miedź S.A. z krajową działalnością Jednostki Dominującej i w konsekwencji nie stwierdzono ryzyka utraty wartości krajowych aktywów produkcyjnych KGHM Polska Miedź S.A.

TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI AKTYWÓW GRUPY KGHM INTERNATIONAL LTD.

W okresie bieżącym, w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej zagranicznych aktywów górniczych wchodzących w skład Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził testy na utratę wartości tych aktywów jak również uwzględnił wyniki tego testu w wyliczeniu oczekiwanych strat kredytowych pożyczek udzielonych Sierra Gorda S.C.M. (pożyczki te nie stanowią części inwestycji netto we wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M. a odpis z tytułu utraty wartości pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu ustalany jest zgodnie z zasadami podanymi w nocie 6,2). Kluczowymi przesłankami do przeprowadzenia testu na utratę wartości były:

- istotna zmiana ścieżek rynkowych prognoz cenowych surowców,
- zmiana oceny ryzyka poszczególnych projektów oraz zmian stóp wolnych od ryzyka (risk free rate) stanowiących podstawę do ustalenia stóp dyskontowych na potrzeby testu,
- zmiana parametrów techniczno-ekonomicznych dla aktywów górniczych wchodzących w skład grupy KGHM INTERNATIONAL LTD oraz Sierra Gorda SCM (wspólne przedsięwzięcie w ramach Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD) w zakresie wolumenu produkcji, zakładanych kosztów operacyjnych i poziomu nakładów inwestycyjnych w okresie życia kopalni.

Do głównych przesłanek wskazujących na to, że wartość odzyskiwalna może być wyższa niż wartość bilansowa, a w związku z tym zasadne może być odwrócenie wcześniej zawiązanego odpisu z tytułu utraty wartości należały:

- zmiana stóp wolnych od ryzyka,
- zmiana ścieżek cenowych złota, palladu, srebra i niklu,
- zakładany poziom kosztów operacyjnych OWSP Sierra Gorda,
- ocena ryzyka dla OWSP Robinson,
- wydłużenie okresu życia kopalni (Life of Mine) OWSP Robinson

Do głównych przesłanek wskazujących na to, że wartość odzyskiwalna może być niższa niż wartość bilansowa, a w związku z tym konieczne może być ujęcie dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości należały:

- zmiana ścieżek cenowych miedzi,
- poziom nakładów inwestycyjnych w okresie życia kopalni Sierra Gorda,
- wolumen produkcji OWSP Sierra Gorda,
- ocena ryzyka dla OWSP Sierra Gorda – projekt Oxide.

Dla potrzeb oszacowania wartości odzyskiwalnej aktywów Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. wyodrębniono następujące ośrodki generujące środki pieniężne (OWSP):

- Kopalnia Robinson,
- Zagłębie Sudbury, w skład którego wchodzi kopalnia Morrison, kopalnia McCreedy oraz projekt w fazie przedoperacyjnej Victoria,

- Kopalnia Franke,
- Kopalnia Carlota,
- Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M. łącznie z udzielonymi pożyczkami,
- Projekt Ajax.

W celu ustalenia wartości odzyskiwalnej aktywów w przeprowadzonym teście dokonano wyceny do wartości godziwej (pomniejszonej o koszty doprowadzenia do zbycia) wykorzystując podejście dochodowe, tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla OWSP Sudbury i zaangażowanie w Sierra Gorda S.C.M. oraz do wartości użytkowej dla OWSP Franke, Robinson i Carlota. Natomiast wartość odzyskiwalną dla OWSP KGHM Ajax ze względu na brak przesłanek co do zmiany wartości odzyskiwalnej, przyjęto w jego wartości bilansowej.

Wartości godziwe OWSP Sudbury i OWSP Sierra Gorda S.C.M. zostały zaklasyfikowane do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Podstawowe założenia makroekonomiczne przyjęte w teście na utratę wartości – notowania cen metali

Ścieżki cenowe zostały przyjęte na podstawie dostępnych wieloletnich prognoz instytucji finansowych i analitycznych. Szczegółowa prognoza przygotowana jest dla okresu 2020 – 2024, dla okresu 2025 – 2029 stosowane jest techniczne dostosowanie cen pomiędzy ostatnim rokiem szczegółowej prognozy, a rokiem 2030, od którego wykorzystywana jest długoterminowa prognoza ceny metalu na poziomie:

- dla miedzi - 6 614 USD/t (3,00 USD/lb);
- dla złota – 1 500 USD/oz;
- dla niklu – 8,00 USD/lb.

Założenia przyjęte w teście w zakresie zasobów mineralnych

W ramach corocznego procesu budżetowania dla określenia zasobów eksploatacyjnych (Reserves) oraz zasobów geologicznych (Resources) Grupa wykorzystuje modele blokowe oparte o aktualne na moment rozpoczęcia prac ścieżki cenowe. Ponadto, uwzględnia informacje pozyskane w wyniku przeprowadzonych, w okresie od momentu sporządzania poprzedniego budżetu do dnia prac nad nowym budżetem, wierceń uzupełniających (informacja jakościowa, np. % Cu) i wierceń metalurgicznych (np. uzysk Cu). Dodatkowo wykorzystywana jest również informacja geotechniczna oraz hydrogeologiczna.

Złoże projektu Victoria zawiera rudy typu miedziowo-niklowego ze znaczącym udziałem metali szlachetnych. Zidentyfikowana strefa zmineralizowana na projekcie Victoria jest zaklasyfikowana jako „Inferred”. Prace eksploracyjne rozpoczęto w 2008 r. Dodatkowo w latach 2015-2016 przeprowadzono prace eksploracyjne obejmujące głęboką część złoża tzw. Deep Drilling Program. W roku 2019 prace eksploracyjne mające na celu poszerzenie wiedzy na temat bazy zasobowej projektu.

Potencjał zasobowy mineralizacji Pampa Lina (złoże OWSP Sierra Gorda) został oszacowany w oparciu o zrealizowany zakres prac eksploracyjnych, w szczególności na podstawie wykonanych odwiertów, analiz geofizycznych oraz hipotez geologicznych. Estymacja potencjału mineralizacji Pampa Lina opiera się na wynikach prac specjalistycznych firm zewnętrznych oraz prac realizowanych przez samą spółkę. Sierra Gorda S.C.M. posiada prawa do mineralizacji Pampa Lina.

Pozostałe kluczowe założenia dla szacunku wartości odzyskiwalnej aktywów OWSP

Założenie	Sierra Gorda	Sudbury	Robinson	Franke	Carlota
Okres życia kopalni / okres prognozy	24	18**	9	5	3
Poziom produkcji miedzi w okresie życia kopalni [tys. t]	4 241	276	435	94	12
Poziom produkcji niklu w okresie życia kopalni (tys.t)	-	249	-	-	-
Poziom produkcji złota w okresie życia kopalni (tys. oz)	1 100	7	324	-	-
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni*	40,2%	58%	38%	23%	1%
Poziom nakładów inwestycyjnych do poniesienia w okresie życia kopalni [mln USD]	2 110	1 619	563	75	4
Zastosowana stopa dyskonta po opodatkowaniu dla aktywów w fazie operacyjnej*	8%	7,5%	7,5%	10,5%	9,5%
Zastosowana stopa dyskonta po opodatkowaniu dla aktywów w fazie przedoperacyjnej	9%	10,5%	-	-	-
Koszty doprowadzenia do sprzedaży	9 mln USD	2%			
Poziom hierarchii wartości godziwej do którego zaklasyfikowano wycenę do wartości godziwej	Poziom 3				

* w celu zachowania spójności danych pomiędzy poszczególnymi OWŚP prezentowane dane są po opodatkowaniu pomimo modelu wyceny wartości użytkowej dla OWSP Robinson, OWSP Franke i OWSP Carlota. Zastosowanie danych przed opodatkowaniem nie wpływa istotnie na wartość odzyskiwalną.

** łącznie dla wszystkich aktywów wchodzących w skład OWSP tj. McCreedy, Morrison i Victoria.

Kluczowe czynniki zmiany założeń techniczno-ekonomicznych	
Sierra Gorda	Wzrost średniej marży operacyjnej w wyniku redukcji kosztów operacyjnych zakładu przerobczego i kopalni.
Sudbury	Powiększenie bazy zasobowej rud miedzi i metali szlachetnych kopalni McCreedy dzięki odwiertom przeprowadzonym w roku 2019. Dodatkowo, przesunięto rozpoczęcie wydobywania rud niklowych ze złoża McCreedy z roku 2020 na 2021.
Robinson	Włączenie do planów eksploatacji wyrobiska Liberty, które od roku 2013 było w stanie wstrzymania. Było to możliwe dzięki wykonanym w latach 2018 i 2019 dodatkowym odwiertom oraz testom geotechnicznym i metalurgicznym oraz przeprowadzonej na ich podstawie analizie techniczno-ekonomicznej dla złoża Liberty. Dodatkowym czynnikiem jest wprowadzenie zmian w równaniach uzysków dla złota z uwagi na wyższą niż zakładano historyczną realizację prognoz w tym zakresie.
Franke	Udokumentowanie dodatkowych zasobów rudy tlenkowej oraz aktualizacja planów eksploatacji pozwalających na wydłużenie okresu życia kopalni o dodatkowy rok produkcji.
Carlota	Powiększenie bazy zasobowej dla złoża Eder oraz opóźnienie w uruchomieniu jego eksploatacji. Dodatkowo, dokonano aktualizacji równań uzysków dla ługowania miedzi w technologii SSL (sub-surface leaching).

Wyniki przeprowadzonych testów na dzień 31 grudnia 2019 r. przedstawia poniższa tabela:

OWSP	Segment (Część 2)	Wartość bilansowa		Wartość odzyskiwalna		Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości	
		mln USD	mln PLN	mln USD	mln PLN	mln USD	mln PLN
Sierra Gorda S.C.M. **	Sierra Gorda S.C.M.	1 471	5 588	1 499	5 694	28	106
Sudbury*	KGHM INTERNATIONAL LTD.	227,4	864	272	1 033	44,6	169
Robinson*		267	1 114	267	1 114	-	-
Franke*		(12)	(46)	(12)	(46)	-	-
Carlota*		(37)	(141)	(37)	(141)	-	-

* wartość bilansowa aktywów trwałych pomniejszona o rezerwę z tytułu przyszłych kosztów likwidacji kopalń, która w przypadku OWSP Franke i OWSP Carlota była wyższa niż wartość księgową testowanych aktywów,

**wartość bilansowa OWSP Sierra Gorda S.C.M. stanowi wyłącznie wartość udzielonej pożyczki Sierra Gorda S.C.M., ponieważ wartość bilansowa inwestycji Grupy w Sierra Gorda S.C.M. jest równa 0 (Część 6. Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia).

W wyniku przeprowadzonego testu dokonano:

- dla OWSP Sudbury odwrócenia odpisu, który ujęto w pozycjach: „Pozostałe przychody operacyjne” w kwocie 150 mln PLN i „Koszty sprzedanych produktów i towarów” w kwocie 19 mln PLN,

- dla OWSP Sierra Gorda S.C.M. odwrócenia odpisu, który ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku, w pozycji: „Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom”. Na podstawie szacunków dotyczących spłaty udzielonych pożyczek ustalono wzrost wartości odzyskiwalnej należności z tytułu pożyczek, co dało podstawę do częściowego odwrócenia odpisu dokonanego na moment początkowego ujęcia pożyczki (POCI). Przeprowadzony test wykazał wartość odzyskiwalną inwestycji w Sierra Gorda S.C.M. na poziomie „0”.

Wyniki przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2019 r. testów dla OWSP Robinson, Franke i Carlota potwierdziły, że wartość odzyskiwalna jest równa wartości bilansowej.

Analiza wrażliwości wartości godziwej OWSP Sierra Gorda S.C.M. mln USD	Wartość odzyskiwalna wg ścieżek cenowych przyjętych do testu na dzień 31 grudnia 2019 r.	Wartość odzyskiwalna wg ścieżek cenowych przyjętych do testu na dzień 31 grudnia 2018 r
Stopa dyskonta (8%, dla Oxide – 9%)- przyjęta w teście	1 499	1 758
Stopa dyskonta (8,5%, dla Oxide – 9,5%) – wzrost stopy o 0,5 punktu procentowego	1 398	1 656

Analiza wrażliwości wartości godziwej OWSP Sudbury	Wartość odzyskiwalna
Stopa dyskonta dla aktywów w fazie operacyjnej 8%, w fazie przedoperacyjnej 11%	888
Stopa dyskonta dla aktywów w fazie operacyjnej 7,5%, w fazie przedoperacyjnej 10,5% (test)	1 033
Stopa dyskonta dla aktywów w fazie operacyjnej 7%, w fazie przedoperacyjnej 10%	1 188

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej OWSP Franke i OWSP Carlota ze względu na niskie wartości bilansowe jest nieistotna.

TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ENERGETYKA SP. Z O.O. – Segment – Pozostałe segmenty

W okresie bieżącym, w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych spółki Energetyka sp. z o.o., Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził testy na utratę wartości tych aktywów. Kluczową przesłanką do przeprowadzenia testu na utratę wartości w bieżącym okresie sprawozdawczym była negatywna zmiana prognozowanych operacyjnych przepływów pieniężnych Energetyka sp. z o.o.. Wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych Energetyka sp. z o.o. wyniosła na dzień 31 grudnia 2019 r. 563 mln PLN. Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne obejmującego rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne spółki, wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Podstawowe założenia przyjęte w teście na utratę wartości

Założenie	Poziom przyjęty w teście
Okres prognozy	2020-2029
Średnia marża operacyjna w okresie prognozy	1,15%
Poziom nakładów inwestycyjnych w okresie prognozy	282 mln PLN
Stopa dyskonta	5,60% (nominalna po opodatkowaniu)
Stopa wzrostu po okresie prognozy	0%

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych ustalono wartość odzyskiwalną aktywów na poziomie 373 mln PLN, która była niższa od wartość bilansowej testowanych aktywów, co dało podstawy do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 190 mln PLN. Odpis został ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w pozycji „Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów”.

Wycena aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych spółki wykazuje znaczną wrażliwość na przyjęte poziomy stopy dyskonta. W poniższej tabeli przedstawiono wpływ zmian tego parametru na wycenę aktywów.

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych Energetyka Sp. z o.o.

	Stopa dyskonta 4,6%	Stopa dyskonta 5,6% (test)	Stopa dyskonta 6,6%
Wartość odzyskiwalna	539	373	287

Dla potrzeb monitorowania ryzyka utraty wartości aktywów operacyjnych w kolejnych okresach sprawozdawczych stwierdzono, że wartość odzyskiwalna osiągnęłaby wartość równą wartości bilansowej aktywów w sytuacji gdy stopa dyskonta spadłaby do poziomu 4,5 %.

TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH WPEC w Legnicy S.A. – Segment – Pozostałe segmenty

W okresie bieżącym, w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych spółki WPEC w Legnicy S.A., Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził testy na utratę wartości tych aktywów. Kluczową przesłanką do przeprowadzenia testu na utratę wartości w bieżącym okresie sprawozdawczym była negatywna zmiana prognozowanych operacyjnych przepływów pieniężnych WPEC w Legnicy S.A. Wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych WPEC w Legnicy S.A. wyniosła na dzień 31 grudnia 2019 r. 157 mln PLN. Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne obejmującego rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne spółki, wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Podstawowe założenia przyjęte w teście na utratę wartości	
Założenie	Poziom przyjęty w teście
Okres prognozy	2020-2029
Średnia marża operacyjna w okresie prognozy	-0,36%
Poziom nakładów inwestycyjnych w okresie prognozy	89 mln PLN
Stopa dyskonta	6,10% (nominalna po opodatkowaniu)
Stopa wzrostu po okresie prognozy	0%

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych ustalono wartość odzyskiwalną aktywów na poziomie 146 mln PLN, która była niższa od wartości bilansowej testowanych aktywów, co dało podstawy do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 12 mln PLN. Ponadto dokonano odpisu wartości firmy powstałej na nabyciu akcji WPEC w Legnicy S.A. w kwocie 9 mln zł. Odpisy zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w pozycji „Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów”.

Wycena aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych spółki wykazuje znaczną wrażliwość na przyjęte poziomy stopy dyskonta. W poniższej tabeli przedstawiono wpływ zmian tego parametru na wycenę aktywów.

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych WPEC w Legnicy S.A.			
	Stopa dyskonta 5,10%	Stopa dyskonta 6,10% (test)	Stopa dyskonta 7,10%
Wartość odzyskiwalna	212	146	108

Dla potrzeb monitorowania ryzyka utraty wartości aktywów operacyjnych w kolejnych okresach sprawozdawczych stwierdzono, że wartość odzyskiwalna osiągnęłaby wartość równą wartości bilansowej aktywów w sytuacji gdy stopa dyskonta spadłaby do 5,87 %.

OCENA RYZYKA UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW SPÓŁKI INTERFERIE S.A. W KONTEKŚCIE KAPITALIZACJI GIEŁDOWEJ – Segment – Pozostałe segmenty

Wycena giełdowa spółki zależnej Interferie S.A. w trakcie 2019 r. kształtowała się poniżej wartości bilansowej aktywów netto spółki, co zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości spółka uznała za przesłankę do przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów spółki (wartość bilansowa testowanych aktywów 106 mln PLN). Na potrzeby oceny utraty wartości Spółka wyodrębniła następujące ośrodki wypracowujące środki pieniężne (OWSP): INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń, INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn, INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskie Argentyt, INTERFERIE w Świeradowie Zdroju – Hotel Malachit, INTERFERIE Hotel w Głogowie i INTERFERIE Hotel Bornit w Szklarskiej Porębie. Dla potrzeb oceny utraty wartości wartość godziwa aktywów została oszacowana na podstawie sumy przyszłych przepływów pieniężnych wyodrębnionych OWSP zdyskontowanych stopą oszacowaną na podstawie wskaźników stosowanych w branży hotelarskiej z wyjątkiem OWSP INTERFERIE Hotel w Głogowie i OWSP INTERFERIE Hotel Bornit w Szklarskiej Porębie, dla których wartość godziwa została ustalona na podstawie operatów szacunkowych.

Wartość godziwa została zaklasyfikowana do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Podstawowe założenia przyjęte w teście na utratę wartości	
Założenie	Poziom przyjęty w teście
Stopa dyskonta	7,5% 8,5% dla obiektów gdzie planowane są istotne inwestycje
Koszty doprowadzenia do sprzedaży	3%

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów spółki oszacowana wartość godziwa aktywów w była na poziomie wyższym niż wartość bilansowa aktywów w co nie dało podstaw do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości. Wycena wykazała znaczną wrażliwość wartości godziwej na przyjęte poziomy stopy dyskonta oraz zmiany zysku operacyjnego w okresie prognozy dla niższych OWSP:

Analiza wrażliwości wartości godziwej					
OWSP	Wartość bilansowa	Stopa dyskonta		Zysk operacyjny	
		+6%	-6%	+6%	-6%
INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń	10	11	13	12	11
INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn	19	59	72	70	60
INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskie Argentyt	27	49	60	58	50
INTERFERIE w Świeradowie Zdroju – Hotel Malachit	23	23	27	26	23

Wartości godziwe OWSP INTERFERIE Hotel w Głogowie oraz OWSP INTERFERIE Hotel Bornit w Szklarskiej Porębie wykazały niewielką wrażliwością na zmianę kluczowych parametrów.

Poziom zmiany założeń implikujący utratę wartości		
OWSP	Wzrost stopy dyskonta o punkt procentowy	% spadek zysku operacyjnego
INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń	1,4	18,9
INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn	8,6	61,1
INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskie Argentyt	4,9	40,4
INTERFERIE w Świeradowie Zdroju - Hotel Malachit	0,5	8,8

TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH POL MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. - Segment - Pozostałe segmenty

W okresie bieżącym, w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych spółki POL MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził testy na utratę wartości tych aktywów. Kluczową przesłanką do przeprowadzenia testu na utratę wartości w bieżącym okresie sprawozdawczym była strata netto poniesiona przez POL MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. Wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych POL MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. wyniosła na dzień 31 grudnia 2019 r. 238 mln PLN. Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych spółki, wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Podstawowe założenia przyjęte w teście na utratę wartości

Założenie	Poziom przyjęty w teście
Okres prognozy	2020-2024
Średnia marża operacyjna w okresie prognozy	1,49%
Poziom nakładów inwestycyjnych w okresie prognozy	260 mln zł
Stopa dyskonta	5,99% (nominalna po opodatkowaniu)
Stopa wzrostu po okresie prognozy	0%

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych ustalono wartość odzyskiwalną aktywów na poziomie wyższym od wartości bilansowej testowanych aktywów, co nie dało podstaw do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych spółki wykazuje wrażliwość na przyjęte poziomy stopy dyskonta. W poniższej tabeli przedstawiono wpływ zmian tego parametru na wycenę aktywów.

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.

	Stopa dyskonta 4,99%	Stopa dyskonta 5,99% (test)	Stopa dyskonta 6,99%
Wartość odzyskiwalna	378	272	212

Dla potrzeb monitorowania ryzyka utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w kolejnych okresach sprawozdawczych stwierdzono, że wartość odzyskiwalna osiągnęłaby wartość równą wartości bilansowej aktywów w sytuacji gdy stopa dyskonta wzrosłaby do poziomu 6,48%.

OCENA UTRATY WARTOŚCI PRAW DO WODY

W Grupie Kapitałowej corocznie testowane pod kątem utraty wartości są prawa do wody z posiadanych źródeł w Chile poprzez porównanie ich wartości bilansowej do wartości odzyskiwalnej, która jest ustalana na podstawie wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Wartość godziwa uprawnień do wody jest klasyfikowana jako pozycja poziomu 2 hierarchii wartości godziwej, w której pomiary wartości godziwej są oparte na istotnych obserwowalnych danych wejściowych innych niż notowane ceny rynkowe.

Za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. Grupa dokonała oceny czynników wpływających na wartość odzyskiwalną aktywa i uznała, że nie ma podstaw do ujęcia utraty wartości, ponieważ zarówno cena wody jak i oszacowana ilość wody możliwej do wydobycia nie zmieniły się w stosunku do poziomów tych czynników przyjętych do wyceny na dzień 31 grudnia 2018 r. Wartość bilansowa praw do wody wyniosła na dzień 31 grudnia 2019 r. 65 mln PLN (na dzień 31.12.2018 r. 65 mln PLN).

Dla pozostałych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej nie stwierdzono przesłanek do utraty wartości.

Nota 3.2 Wyniki testów na utratę wartości aktywów Grupy na dzień 31 grudnia 2018 r.**TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW GRUPY KGHM INTERNATIONAL LTD.**

Na dzień 31 grudnia 2018 r., w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej zagranicznych aktywów górniczych wchodzących w skład Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD., takich jak: Zagłębie Sudbury, Kopalnia Franke, zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M., Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził testy na utratę wartości tych aktywów, wyodrębniając każdy z nich jako odrębny ośrodek generujący środki pieniężne (OWSP).

Kluczową przesłanką do przeprowadzenia testu na utratę wartości była istotna zmiana parametrów techniczno-ekonomicznych dla aktywów górniczych w zakresie długości życia kopalni, wolumenu produkcji, zasobności złóż, zakładanych kosztów operacyjnych i poziomu nakładów inwestycyjnych w okresie życia kopalni. Na potrzeby ustalenia wartości odzyskiwalnej aktywów w przeprowadzonym teście dokonano wyceny do wartości godziwej (pomniejszonej o koszty doprowadzenia do zbycia) wykorzystując podejście dochodowe, tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla OWSP Sudbury i zaangażowanie w Sierra Gorda S.C.M. oraz do wartości użytkowej dla OWSP Franke. Wartość godziwa została zaklasyfikowana do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Zastosowane w 2018 r. przez Grupę podejście w zakresie wyceny pożyczek zgodnie z MSSF 9 było spójne z podejściem zastosowanym w 2019 r. Szczegółowy opis w Części 3. Test na utratę wartości aktywów Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD na dzień 31 grudnia 2019 r.

Podstawowe założenia makroekonomiczne przyjęte w teście na utratę wartości

Założenie	Poziom przyjęty w teście
Notowania cen miedzi	Ścieżka cenowa dla miedzi została przyjęta na podstawie wewnętrznych założeń makroekonomicznych opracowanych przy wykorzystaniu dostępnych wieloletnich prognoz instytucji finansowych i analitycznych. Szczegółowa prognoza przygotowywana jest dla okresu 2019 – 2023, dla okresu 2024 – 2028 stosowane jest techniczne dostosowanie cen pomiędzy ostatnim rokiem szczegółowej prognozy, a rokiem 2029, od którego wykorzystywana jest długoterminowa prognoza ceny metalu na poziomie 6 614 USD/t (3,00 USD/lb). Długoterminowa prognoza ceny miedzi nie uległa zmianie w porównaniu do ceny długoterminowej przyjętej do testów przeprowadzanych na 31 grudnia 2017 r.

Pozostałe kluczowe założenia dla szacunku wartości odzyskiwalnej aktywów OWSP			
Założenie	Sierra Gorda	Sudbury	Franke
Okres życia kopalni / okres prognozy	25	18	2
Poziom produkcji miedzi w okresie życia kopalni [tys. t]	4 372	276	37
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni*	35%	57%	7%
Poziom nakładów inwestycyjnych do poniesienia w okresie życia kopalni [mln USD]	2 219	1 630	4
Zastosowana stopa dyskonta po opodatkowaniu dla aktywów w fazie operacyjnej*	8%	8%	11%
Zastosowana stopa dyskonta po opodatkowaniu dla aktywów w fazie przedoperacyjnej		11%	
Koszty doprowadzenia do sprzedaży	9 mln USD	2%	

* w celu zachowania spójności danych pomiędzy poszczególnymi OWSP prezentowane dane są po opodatkowaniu pomimo modelu wyceny wartości użytkowej dla OWSP Franke. Zastosowanie danych przed opodatkowaniem nie wpływa istotnie na wartość odzyskiwalną.

Kluczowe czynniki zmiany założeń techniczno-ekonomicznych	
Sierra Gorda	Przesunięcie na kolejne lata nakładów kapitałowych z lat 2017 - 2018 związanych z programem usuwania wąskich gardeł oraz z projektem przerobu rudy tlenkowej. W poprzednim teście uwzględniono wydatki na powyższe projekty w okresie nie objętym obecnymi założeniami. Aktualizacja wieloletniego planu kopalni skutkowałą wydłużeniem długości życia kopalni o 3 lata.
Sudbury	Prowadzenie optymalizacji wieloletniego planu działalności operacyjnej KGHM w Zagłębiu Sudbury. Efektem podjętych działań jest m.in. planowane wstrzymanie wydobycia ze złoża Morrison w I kw. 2019 r. oraz wznowienie produkcji w kopalni McCreedy West. Aktualizacja planów wieloletnich spowodowała zwiększenie nakładów kapitałowych, zmianę wolumenów produkcji poszczególnych metali oraz wydłużenie okresu produkcji o jeden rok. Założenia przyjęte do wyceny projektu Victoria nie uległy istotnej zmianie względem testów na 31 grudnia 2017 r.
Franke	Udokumentowanie dodatkowych zasobów rudy tlenkowej oraz aktualizacja planów eksploatacji pozwalających na wydłużenie okresu życia kopalni o dodatkowy rok produkcji.

Wyniki przeprowadzonego testu wykazały zasadność odwrócenia części dokonanego w latach ubiegłych odpisu dotyczącego salda pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M.

OWSP	Segment (Część 2)	Wartość bilansowa		Wartość odzyskiwalna		Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości	
		mln USD	mln PLN	mln USD	mln PLN	mln USD	mln PLN
Sierra Gorda S.C.M.	Sierra Gorda S.C.M.	1 188	4 466	1 383	5 199	195	733

Odwrócenie odpisu ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku, w pozycji: Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciem.

Wyniki przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2018 r. testów dla OWSP Sudbury i OWSP Franke potwierdziły, że wartość godziwa jest równa wartości bilansowej.

OCENA UTRATY WARTOŚCI PRAW DO WODY

W Grupie Kapitałowej corocznie testowane pod kątem utraty wartości są prawa do wody z posiadanych źródeł w Chile poprzez porównanie ich wartości bilansowej do wartości odzyskiwalnej, która jest ustalana na podstawie wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Wartość godziwa uprawnień do wody jest klasyfikowana jako pozycja poziomu 2 hierarchii wartości godziwej, w której pomiary wartości godziwej są oparte na istotnych obserwowalnych danych wejściowych innych niż notowane ceny rynkowe.

Za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. Grupa dokonała oceny czynników finansowych i uznała, że nie ma podstaw do ujęcia utraty wartości, ponieważ oszacowana ilość wody możliwej do wydobycia nie zmieniła się w stosunku do ilości oszacowanej na dzień 31 grudnia 2017 r.

Część 4 - Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku

Nota 4.1 Koszty według rodzaju

		od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Nota 9.3	Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	2 013	1 903
Nota 11.1	Koszty świadczeń pracowniczych	5 594	5 202
	Zużycie materiałów i energii	7 945	7 097
	Usługi obce	2 655	2 404
Nota 5.2	Podatek od niektórych kopalin	1 520	1 671
	Pozostałe podatki i opłaty	521	535
Nota 4.4	Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(19)	(26)
Nota 4.4	Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości zapasów	(38)	(30)
	Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	71	62
	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	59	54
Nota 4.4	Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	217	35
	Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów	38	28
	Pozostałe koszty	78	105
	Razem koszty rodzajowe	20 654	19 040
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	681	653
	Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	337	(375)
	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-) *	(1 404)	(1 383)
	Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu z tego:	20 268	17 935
	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	18 767	16 555
	Koszty sprzedaży	432	374
	Koszty ogólnego zarządu	1 069	1 006

* Kwota stanowi głównie koszt wytworzenia majątku trwałego w Grupie Kapitałowej

Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

		od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Nota 7.1	Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	199	216
	Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	9	8
Nota 7.1	Różnice kursowe z wyceny i realizacji aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	171	593
Nota 3.1	Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	150	-
	Rozwiązanie rezerw	85	51
	Pozostałe	195	166
	Pozostałe przychody operacyjne razem	809	1 034
Nota 7.1	Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	(278)	(305)
Nota 4.4	Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(17)	(24)
Nota 4.4	Straty z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	(3)	(60)
	Utworzenie rezerw	(148)	(183)
	Pozostałe	(177)	(154)
	Pozostałe koszty operacyjne razem	(623)	(726)
	Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	186	308

Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe

		od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Nota 7.1	Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	37	11
	Pozostałe	1	-
	Przychody ogółem	38	11
Nota 7.1	Odsetki od zadłużenia w tym:	(190)	(93)
	z tytułu leasingu	(23)	(1)
	Skutek odwracania dyskonta rezerw	(48)	(50)
	Oplaty i prowizje bankowe od kredytów i pożyczek nieuwzględnione w wycenie w zamortyzowanym koszcie	(48)	(15)
Nota 7.1	Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	(59)	-
Nota 7.1	Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	(208)	(593)
	Pozostałe	(13)	(21)
	Koszty ogółem	(566)	(772)
	Przychody i (koszty) finansowe	(528)	(761)

Nota 4.4 Odwrócenie strat i straty z tytułu utraty wartości ujęte w sprawozdaniu z wyniku

		od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów rozpoznane w:			
kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów, z tego:		57	56
Nota 4.1	aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	19	26
	aktualizacja wartości zapasów	38	30
Nota 6.2	pozycji zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom	106	733
	pozostałych przychodach operacyjnych, z tego:	160	15
	aktualizacja wartości środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	150	-
	aktualizacja wartości należności od odbiorców	1	11
	aktualizacja wartości pozostałych należności finansowych	7	2
	aktualizacja wartości pozostałych należności niefinansowych	2	2
	Razem odwrócenie strat	323	804
Straty z tytułu utraty wartości aktywów rozpoznane w:			
kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów, z tego:		255	63
Nota 4.1	aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	217	35
	aktualizacja wartości zapasów	38	28
	pozostałych kosztach operacyjnych, z tego:	20	84
Nota 4.2	aktualizacja wartości środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	3	60
Nota 4.2	aktualizacja wartości należności od odbiorców	-	19
Nota 4.2	aktualizacja wartości pozostałych należności finansowych	17	5
	Razem straty	275	147

Część 5 - Opodatkowanie

Nota 5.1 Podatek dochodowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku

Zasady rachunkowości

Podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony. Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.

Podatek dochodowy

	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Podatek bieżący	693	642
Podatek odroczony	168	165
Korekty podatku za poprzednie okresy	(160)	1
Podatek dochodowy	701	808

Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy dotyczą sporządzonych i rozliczonych z urzędem skarbowym korekt podatku CIT za lata 2016 – 2018. Powodem sporządzenia korekty było m. in. uznanie przez Jednostkę Dominującą za koszty uzyskania przychodów następujących wydatków:

- kosztów poniesionych w związku z przeprowadzeniem zmian planistycznych dotyczących przekształcenia gruntów, na których jest realizowana inwestycja - są to wydatki związane m. in. z wyłączeniem gruntów z produkcji rolnej i leśnej, jednorazowe odszkodowania za przedwczesny wyrąb drzewostanu,
- poniesionych kosztów, które mają na celu uzyskanie koncesji na poszukiwanie i rozpoznanie kopalni oraz wydobywanie kopalni,
- poniesionych kosztów związanych z komponentami i znaczącymi remontami,
- poniesionych kosztów na poszukiwanie i rozpoznanie złóż kopalni.

Wydatki te zostały przez Jednostkę Dominującą, poprzez korektę zaznania rocznego, uznane za koszty uzyskania przychodów, po uzyskaniu pozytywnych wyroków Sądu Administracyjnego wydanych z tytułu skarg Jednostki Dominującej na negatywne interpretacje Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej.

Jednostki Grupy Kapitałowej zapłaciły w 2019 r. do właściwych urzędów skarbowych podatek dochodowy w wysokości 410 mln PLN (w 2018 r. kwotę 802 mln PLN).

Różnica między kwotą podatku zapłaconego przez Grupę w 2019 r. a kwotą podatku zapłaconego w roku 2018 wynika przede wszystkim ze zmiany sposobu opłacania zaliczek w 2019 r. w stosunku do 2018 r.

W roku 2018 r. zaliczki na poczet podatku dochodowego ustalane były według uproszczonej formy, miesięcznie w stałej wysokości na podstawie dochodu osiągniętego w 2016 r.

W 2019 roku, w związku ze zmianą składu spółek tworzących Podatkową Grupę Kapitałową KGHM, a co się z tym wiąże powstaniem nowego podatnika rozpoczynającego działalność, Grupa dokonała zmiany sposobu ustalania zaliczki na podatek dochodowy tj. na podstawie faktycznie osiągniętego dochodu w kwartale, co spowodowało spadek zapłaconych zaliczek w 2019 r., ponieważ zaliczka za IV kwartał 2019 r. zostanie opłacona w 2020 r.

W tabeli poniżej zaprezentowano identyfikację różnic między podatkiem dochodowym od zysku przed opodatkowaniem Grupy a podatkiem dochodowym, jaki można uzyskać stosując stawkę wynikającą z miejsca rozliczania podatku przez Jednostkę Dominującą:

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	2 122	2 466
Podatek wyliczony wg stawki Jednostki Dominującej (2019: 19 %, 2018: 19%)	403	469
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą	(43)	(217)
Podatkowe skutki przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu	(93)	(288)
Podatkowe skutki kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów, w tym:	478	515
podatek od wydobycia niektórych kopalin niestanowiący kosztów uzyskania przychodów	289	317
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego	101	345
Wykorzystane w okresie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	(2)	(30)
Korekty bieżącego podatku dochodowego za poprzednie okresy	(160)	1
Straty i ulgi w okresie od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku odroczonego	112	13
Podatek odroczony od wyeliminowanych odsetek od pożyczek wewnątrz Grupy Kapitałowej	(100)	-
Pozostałe	5	-
Podatek dochodowy w wyniku finansowym [efektywna stawka wyniosła 33,9% zysku brutto (w roku 2018: 32,8% zysku brutto)]	701	808

W Polsce organy skarbowe posiadają prawo kontroli deklaracji podatkowych przez okres pięciu lat, jednak spółki mogą w tym okresie dokonywać kompensat należności podatkowych ze zobowiązaniami podatkowymi stanowiącymi dochód Skarbu Państwa (w tym z tytułu bieżącego podatku dochodowego). W Kanadzie deklaracje podatkowe mogą zostać poddane weryfikacji przez okres trzech lat bez prawa kompensaty należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

Nota 5.1.1 Odroczonego podatek dochodowy

Zasady rachunkowości	Ważne oszacowania i założenia
<p>Odroczonego podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek i przepisów podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany a zobowiązanie rozliczone, przyjmując za podstawę stawki i przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego.</p> <p>Zobowiązania i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone są od różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym, za wyjątkiem różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywa czy zobowiązania w transakcji niestanowiącej połączenia przedsięwzięć.</p> <p>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych.</p> <p>Kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensaty należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową.</p>	<p>Prawdopodobieństwo realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy Kapitałowej. Spółki Grupy Kapitałowej ujęły w księgach rachunkowych aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągną zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.</p> <p>Spółki Grupy Kapitałowej, które historycznie generowały straty i których projekcje finansowe nie przewidują osiągnięcia zysku do opodatkowania umożliwiającego potrącenie ujemnych różnic przejściowych, nie rozpoznają w swoich księgach rachunkowych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.</p>

	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Odroczony podatek dochodowy netto na początek okresu, z tego:	(189)	42
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	309	389
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(498)	(347)
Zmiana zasad rachunkowości:		
zastosowanie MSSF 9, z tego:	-	(19)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	(83)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	64
Odroczony podatek dochodowy po zmianie zasad, z tego:	(189)	23
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	373	389
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(562)	(366)
Odroczony podatek dochodowy w okresie:	(99)	(212)
Ujęty w wyniku finansowym	(168)	(165)
Ujęty w korespondencji z należnościami z tytułu bieżącego podatku dochodowego*	(34)	(64)
Ujęty w pozostałych całkowitych dochodach	102	25
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	1	(8)
Odroczony podatek dochodowy netto na koniec okresu, z tego:	(288)	(189)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	157	309
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(445)	(498)

* Kwoty: (34) mln PLN w 2019r. oraz (64) mln PLN w 2018r. dotyczą ulgi podatkowej wykorzystanej przez Grupę Kapitałową KGHM INTERNATIONAL LTD. w wyniku reformy podatkowej w USA (zmniejszenie aktywa z tytułu podatku odroczonego w korespondencji z należnościami z tytułu bieżącego podatku dochodowego).

Terminy realizacji aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego były następujące:

	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
O okresie realizacji dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	72	254	(736)	(479)
O okresie realizacji do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	85	55	291	(19)
Razem	157	309	(445)	(498)

Daty wygaśnięcia niewykorzystanych strat i ulg podatkowych, od których nie ujęto aktywa z tytułu podatku odroczonego w poszczególnych krajach zostały ujawnione w poniższej tabeli:

	Stan na 31.12.2019				Stan na 31.12.2018			
	Niewykorzystane straty podatkowe	Data wygaśnięcia	Niewykorzystane ulgi podatkowe	Data wygaśnięcia	Niewykorzystane straty podatkowe	Data wygaśnięcia	Niewykorzystane ulgi podatkowe	Data wygaśnięcia
Luksemburg	2 467	nieokreślony	-	-	3 176	nieokreślony	-	-
	873	2034-2036	-	-	307	2034	-	-
Chile	894	nieokreślony	-	-	939	nieokreślony	-	-
Kanada	992	2026-2039	61	2020-2038	818	2026-2038	59	2020-2038
Pozostałe	148	2034-2037	-	-	256	-	-	-
Razem	5 374		61		5 496		59	

Na dzień 31 grudnia 2019 r. kwota ujemnych różnic przejściowych, dla których Grupa nie ujęła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyniosła 3 610 mln PLN (3 295 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018r.)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie ujęto zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych w kwocie 958 mln PLN (965 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 r.) związanych z inwestycjami w jednostki zależne i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, ponieważ spełnione zostały warunki zdefiniowane w MSR 12.39.

W tabelach poniżej zaprezentowano aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przed dokonaniem ich kompensaty na poziomie poszczególnych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego przed dokonaniem kompensaty ze zobowiązaniami z tyt. odroczonego podatku dochodowego na poziomie poszczególnych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej)	Uznanie/(Obciążenie)							Uznanie/(Obciążenie)					
	Stan na 31.12.2017	Zmiana zasad rachunkowości - zastosowanie MSSF 9 oraz MSSF 15	Stan na 01.01.2018	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	różnice kursowe z przeliczenia jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	Stan na 31.12.2018	Zmiana zasad rachunkowości - zastosowanie MSSF 16	Stan na 01.01.2019	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody oraz należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	różnice kursowe z przeliczenia jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	Stan na 31.12.2019
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	162	-	162	49	-	-	211	-	211	29	-	-	240
Wycena transakcji terminowych	84	(70)	14	-	-	-	14	-	14	7	-	-	21
Różnica pomiędzy księgowymi i podatkowymi stawkami amortyzacyjnymi rzeczowych aktywów trwałych	69	-	69	(8)	-	-	61	-	61	6	-	-	67
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	417	-	417	19	61	-	497	-	497	18	10	-	525
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej	108	(16)	92	-	30	-	122	-	122	-	18	-	140
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	3	-	-	-	-	-	64	64	(1)	-	-	63
Odsetki	51	-	51	51	-	4	106	-	106	51	-	-	157
Odpisy /odwrócenia odpisów aktualizujące wartość aktywów	52	-	52	11	-	-	63	-	63	(32)	-	-	31
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	71	-	71	(16)	-	-	55	-	55	17	-	-	72
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	28	-	28	-	(3)	-	25	-	25	-	10	-	35
Zobowiązanie z tyt. opłaty stałej z ust. użytk. górniczego	35	-	35	2	-	-	37	-	37	(6)	-	-	31
Pozostałe	642	-	405	54	(30)*	10	439	-	439	(153)	(34)*	2	254
Razem	1 479	(83)	1 396	162	58	14	1 630	64	1 694	(64)	4	2	1 636

* Kwota zawiera (34) mln PLN w 2019r. oraz (64) mln PLN w 2018r. ulgi podatkowej wykorzystanej przez Grupę Kapitałową KGHM INTERNATIONAL LTD. w wyniku reformy podatkowej w USA (zmniejszenie aktywa z tytułu podatku odroczonego w korespondencji z należnościami z tytułu bieżącego podatku dochodowego).

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego przed dokonaniem kompensaty z aktywami z tyt. odroczonego podatku dochodowego na poziomie poszczególnych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej)	Stan na 31.12.2017	Zmiana zasad rachunkowości - zastosowanie MSSF 9 oraz MSSF 15	(Uznanie) / Obciążenie				Stan na 31.12.2018	Zmiana zasad rachunkowości - zastosowanie MSSF16	(Uznanie) / Obciążenie				Stan na 31.12.2019
			Stan na 01.01.2018	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN			Stan na 01.01.2019	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	
Wycena transakcji terminowych	42	(27)	15	1	-	-	16	-	16	1	-	-	17
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	43	(42)	1	-	63	-	64	-	64	-	(64)	-	-
Różnica pomiędzy księgowymi i podatkowymi stawkami amortyzacyjnymi, w tym:	1 016	-	1 016	196	-	16	1 228	64	1 292	117	-	2	1 411
dotycząca amortyzacji prawa do użytkowania (MSSF 16)	-	-	-	-	-	-	-	64	64	1	-	-	65
Naliczone odsetki	120	-	120	184	-	5	309	-	309	53	-	(1)	361
Pozostałe	216	5	221	(54)	34	1	202	-	202	(67)	-	-	135
Razem	1 437	(64)	1 373	327	97	22	1 819	64	1 883	104	(64)	1	1 924

Nota 5.2 Pozostałe podatki i opłaty

	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018	Podstawa kalkulacji podatku	Stawka podatku	Prezentacja w pozycji skonsolidowanego sprawozdania z wyniku
Podatek od wydobycia niektórych kopalin, z tego:	1 520	1 671			
- miedź	1 217	1 373	Ilość miedzi zawartej w wyprodukowanym koncentracie, wyrażona w tonach	stawka podatku obliczona dla każdego okresu sprawozdawczego*	Podatek od wydobycia niektórych kopalin w kosztach według rodzaju (nota 4.1)
- srebro	303	298	Ilość srebra zawartego w wyprodukowanym koncentracie, wyrażona w kilogramach		

* zgodnie z warunkami określonymi na podstawie ustawy z dnia 2 marca 2012 r. o podatku od wydobycia niektórych kopalin, oraz Ustawy z dnia 12 kwietnia 2019 r. „o zmianie Ustawy o podatku od wydobycia niektórych kopalin” obniżającej od 01 lipca 2019 r. stawkę podatkową o 15%.

Podatek od wydobycia niektórych kopalin w Jednostce Dominującej naliczany jest od ilości miedzi i srebra zawartej w wyprodukowanym koncentracie i jego wysokość jest uzależniona od notowań tych metali i kursu USD/PLN. Podatek obciąża koszt wytworzenia produktu podstawowego, jednak nie stanowi kosztu uzyskania przychodów do celów kalkulacji obciążeń z tytułu CIT.

Pozostałe podatki i opłaty według lokalizacji prezentowały się następująco:

	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Polska	471	484
Podatek od nieruchomości	224	202
Podstawowa opłata za wydobycie kopalin	110	108
Podatek akcyzowy	10	39
Opłaty z tytułu ochrony środowiska	23	19
Inne podatki i opłaty	104	116
Pozostałe kraje	63	72
Razem	534	556

Nota 5.3 Należności i zobowiązania z tytułu podatków**Zasady rachunkowości**

Należności z tytułu podatków obejmują należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz rozliczenia z tytułu podatku VAT.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymaganej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu podatków obejmują zobowiązania Grupy wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w tym podatku u źródła, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz zobowiązania z tytułu podatku od wydobycia niektórych kopalin oraz podatku akcyzowego.

Zobowiązania niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	78	142
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	493	275
Należności z tytułu podatków	571	417
	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	37	14
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków	396	335
Zobowiązania podatkowe	433	349

Część 6 – Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia

Zasady rachunkowości

Pozycja Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia obejmuje: inwestycje we wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności oraz pożyczki udzielone wspólnym przedsięwzięciom.

Grupa kwalifikuje do inwestycji wycenianych metodą praw własności udziały we wspólnych przedsięwzięciach będących wspólnymi ustaleniami umownymi, w których strony sprawujące współkontrolę mają prawa do aktywów netto tej jednostki. Współkontrola występuje wówczas, gdy decyzje dotyczące istotnej działalności wspólnych przedsięwzięć wymagają jednomyślnej zgody stron współkontrolujących.

Inwestycje te początkowo ujmują się według ceny nabycia. Udział Grupy w zysku lub stracie jednostek wycenianych metodą praw własności (ustalony z uwzględnieniem wpływu wyceny do wartości godziwej z dnia nabycia inwestycji) od dnia nabycia ujmują się w zysku lub stracie, zaś jej udział w zmianach stanu zakumulowanych pozostałych całkowitych dochodów od dnia nabycia w odpowiedniej pozycji zakumulowanych całkowitych dochodów.

Niezrealizowane zyski i straty z tytułu transakcji pomiędzy inwestorem a wspólnym przedsięwzięciem są eliminowane w kwocie odpowiadającej udziałowi inwestora w tych zyskach/stratach.

Inwestycja testowana jest na utratę wartości w przypadku wystąpienia przesłanek na utratę wartości poprzez wyliczenie wartości odzyskiwalnej zgodnie z polityką przedstawioną w Części 3.

Pożyczki udzielone wspólnym przedsięwzięciom nie spełniają kryteriów uznania za inwestycję netto we wspólne przedsięwzięcie z uwagi na to, że rozliczenie pożyczki jest planowane i prawdopodobne w dającej się przewidzieć przyszłości.

Ważne oszacowania i założenia

Istnienie współkontroli

Grupa Kapitałowa kwalifikuje jako wspólne przedsięwzięcia zgodnie z MSSF 11 Sierra Gorda S.C.M., w którym udział kapitałowy KGHM INTERNATIONAL LTD. stanowi 55%. Kwalifikacji Sierra Gorda S.C.M. do kategorii wspólnych przedsięwzięć, mimo 55% udziału Grupy Kapitałowej, dokonano na podstawie analizy warunków porozumień między stronami oraz ustaleń umownych, które wskazały na sprawowanie współkontroli. Zgodnie z warunkami porozumień wszystkie istotne działania Sierra Gorda S.C.M. wymagają jednomyślnej zgody obu właścicieli. W powoływanej Radzie właścicieli Grupa oraz pozostali właściciele mają po trzech członków. Rada właścicieli podejmuje decyzje strategiczne i sprawuje nadzór nad ich wykonaniem. Zatwierdza ona również skład najwyższej kadry menadżerskiej. W okresie sprawozdawczym nie uległy zmianie postanowienia, które były podstawą kwalifikacji inwestycji do kategorii wspólnych przedsięwzięć.

Nota 6.1 Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności

	2019			2018		
	Sierra Gorda S.C.M.	Pozostałe jednostki	Razem	Sierra Gorda S.C.M.	Pozostałe jednostki	Razem
Stan na 1 stycznia	-	4	4	-	8	8
Wniesienie dodatkowych wkładów kapitałowych	439	-	439	666	-	666
Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	(434)	(4)	(438)	(658)	(4)	(662)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	(5)	-	(5)	(8)	-	(8)
Stan na 31 grudnia	-	-	-	-	4	4

	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Udział Grupy (55%) w stracie netto z tego:	(556)	(767)
ujęty w stracie z wyceny wspólnych przedsięwzięć	(434)	(658)
nie ujęty w stracie z wyceny wspólnych przedsięwzięć	(122)	(109)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. udział Grupy KGHM Polska Miedź S.A. w nierozliczonych skumulowanych stratach Sierra Gorda S.C.M. wynosi 5 098 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 r. 4 976 mln PLN). Grupa zaprzestała ujmowania swojego udziału w stratach Sierra Gorda S.C.M. z chwilą gdy wartość tego udziału przekroczyła wartość bilansową udziału w inwestycji w Sierra Gorda S.C.M. równą 0 PLN. Po zredukowaniu udziału do wartości zerowej Grupa przeprowadziła analizę w zakresie istnienia prawnego lub zwyczajowo oczekiwanego obowiązku dokonania płatności w imieniu Sierra

Gorda, co rodziłoby obowiązek ujmowania przez Grupę zobowiązania z tego tytułu. Grupa przeprowadziła również analizę warunków udzielonych Sierra Gorda S.C.M. gwarancji na zabezpieczenie płatności z tytułu zawartych umów leasingu, gwarancji spłaty krótkoterminowych kredytów obrotowych, które spełniają definicje gwarancji finansowej i akredytywy na zabezpieczenie należytego wykonania długoterminowego kontraktu na dostawę energii, która nie spełnia definicji gwarancji finansowej wg MSSF 9.

Na podstawie wyników przeprowadzonych analiz Grupa nie identyfikuje istnienia prawnego lub oczekiwanego obowiązku dokonania płatności w imieniu Sierra Gorda S.C.M., o którym mowa w MSR 28.39.

Informacje dotyczące jednostek wycenianych metodą praw własności

Jednostki współkontrolowane	Główne miejsce prowadzenia działalności	Udział Grupy w kapitale zakładowym	Udział posiadanych głosów	Wartość inwestycji w skonsolidowanym Sprawozdaniu z sytuacji finansowej	
				Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Sierra Gorda S.C.M.	Chile	55	50	-	-
Pozostałe	Polska	49	50	-	4
Razem				-	4

Skrócone dane finansowe dotyczące Sierra Gorda S.C.M. przedstawiono w tabeli poniżej

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Aktywa trwałe	15 459	14 649
Aktywa obrotowe, w tym:	1 188	1 444
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	336	364
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	19 837	19 458
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek bankowych i leasingu	857	1 128
Zobowiązania z tytułu pożyczek od podmiotów współkontrolujących	17 965	16 583
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	3 438	2 979
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek bankowych i leasingu	2 494	552
Wartość bilansowa aktywów netto (z uwzględnieniem wycen do wartości godziwej z dnia objęcia współkontroli)	(6 628)	(6 344)
Udział Grupy Kapitałowej w wartości aktywów netto (55%)	(3 645)	(3 489)
Łączne skumulowane nieujęte straty w udziale Sierra Gorda S.C.M.	5 098	4 976
Saldo odpisu z tytułu utraty wartości udziałów Sierra Gorda S.C.M.	(671)	(671)
Korekta o wartość zysków niezrealizowanych	(110)	(110)
Różnice kursowe z przeliczenia zmian inwestycji w Sierra Gorda S.C.M. kursami z poprzednich okresów	(672)	(706)
Wartość inwestycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-	-
	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Przychody z umów z klientami	3 640	3 542
Amortyzacja	(949)	(993)
Koszty z tytułu odsetek	(1 455)	(1 441)
Pozostałe przychody/(koszty)	(2 533)	(2 393)
Strata brutto	(1 297)	(1 285)
Podatek dochodowy	284	(109)
Strata netto	(1 013)	(1 394)
Różnice kursowe z przeliczenia aktywów netto Sierra Gorda S.C.M. na walutę prezentacji w PLN	29	(262)
Łączne całkowite dochody	(984)	(1 656)

Pozostałe informacje dot. udziału Grupy Kapitałowej w przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M.

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Udział Grupy w umownych zobowiązaniach (inwestycyjnych i operacyjnych)	2 582	2 501
Udział Grupy w łącznej kwocie przyszłych minimalnych opłat z tytułu umów leasingu sprzętu górniczego	609	709
Nota 8.6 Gwarancje udzielone przez Grupę	2 046	1 815

Zgodnie z umową Common Security Agreement oraz umowami zastawu udziałów, na dzień 31 grudnia 2019 r. 2 215 400 sztuk posiadanych przez Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. udziałów w Sierra Gorda S.C.M. (wartość bilansowa udziałów 0 PLN) było objęte zastawem na rzecz banków, które udzieliły Sierra Gorda S.C.M. inwestycyjnego kredytu korporacyjnego przeznaczonego na realizację projektu Sierra Gorda. Zastaw wygaśnie w momencie całkowitej spłaty kredytu przewidzianej na 15 czerwca 2021 r.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. zastawem objętych było 2 215 400 sztuk udziałów (wartość bilansowa 0 PLN).

Nota 6.2 Pożyczki udzielone wspólnym przedsięwzięciom (Sierra Gorda S.C.M.)

Zasady rachunkowości	Ważne oszacowania i założenia
Pożyczki udzielone Sierra Gorda S.C.M. zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na wysokie ryzyko kredytowe na moment początkowego ujęcia (POCI). Pożyczki POCI wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe, z uwzględnieniem utraty wartości wyliczonej według modelu strat oczekiwanych.	<p>Warunki spłaty pożyczek udzielonych na finansowanie operacji zagranicznych, w tym przewidywane terminy spłaty zostały określone w poszczególnych umowach. Zgodnie z harmonogramem, kwota główna i odsetki płatne są na żądanie, nie później jednak niż do 15 grudnia 2024 r. Rozpoczęcie spłaty zadłużenia przez Sierra Gorda S. C. M. uzależnione będzie od sytuacji finansowej spółki. W planach długoterminowych Sierra Gorda S.C.M. założono spłatę pożyczek wraz z odsetkami. Grupa nie przewiduje żądania spłaty pożyczki do końca 2020 r., stąd pożyczka jest wykazana jako należność długoterminowa. Z uwagi na to, że rozliczenie pożyczki jest planowane i prawdopodobne w dającej się przewidzieć przyszłości, pożyczka ta nie stanowi inwestycji netto w rozumieniu MSR 21.15.</p> <p>W związku z zaistniałymi przesłankami, Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów zagranicznych w 2019 roku i dokonała odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości udzielonej Sierra Gorda pożyczki w kwocie 106 mln PLN na dzień 31 grudnia 2019 r. (Szczegółowe informacje dotyczące testu prezentuje Grupa w Części 3 Raportu). Grupa użyła wyliczoną zgodnie z MSR 36 na bazie modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych wartość odzyskiwalną do wyliczenia kwoty oczekiwanej spłaty tych pożyczek. Dla tych pożyczek Grupa uznała, że zastosowanie modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych sporządzonego zgodnie z MSR 36 adresuje również wymogi MSSF 9, ponieważ ich wartość godziwa odzwierciedla kwotę jaką można by uzyskać z natychmiastowej sprzedaży Sierra Gorda na dzień kończący okres sprawozdawczy.</p>

	2019	2018
Stan na 1 stycznia	5 199	3 889
Naliczone odsetki	341	257
Nota 4.4 Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości	106	733
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	48	320
Stan na 31 grudnia	5 694	5 199

Udzielona Sierra Gorda S.C.M. pożyczka oprocentowana jest stałą stopą procentową.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa oszacowała przepływy z tytułu spłaty należności z tytułu udzielonych pożyczek Sierra Gorda S.C.M. w kwocie 5 694 mln PLN, które przewyższyły wartość bilansową pożyczek (5 588 mln PLN) o kwotę 106 mln PLN, w wyniku czego dokonano odwrócenia odpisu aktualizującego ujętego na moment początkowego ujęcia aktywa (w okresie porównywalnym dokonano odwrócenia odpisu w kwocie 733 mln PLN).

Część 7 – Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym

Nota 7.1 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe		Stan na 31.12.2019					Stan na 31.12.2018				
		W wartości godziewej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziewej przez wynik finansowy	Według zamorty- zowanego kosztu	Instrumenty zabezpie- czające	Razem	W wartości godziewej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziewej przez wynik finansowy	Według zamorty- zowanego kosztu	Instrumenty zabezpie- czające	Razem
	Długoterminowe	431	18	6 350	123	6 922	526	27	5 915	308	6 776
Nota 6.2	Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	-	-	5 694	-	5 694	-	-	5 199	-	5 199
Nota 7.2	Pochodne instrumenty finansowe	-	1	-	123	124	-	12	-	308	320
Nota 7.3	Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziewej	431	17	-	-	448	526	15	-	-	541
Nota 7.4	Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	656	-	656	-	-	716	-	716
	Krótkoterminowe	-	328	1 660	289	2 277	-	328	1 717	285	2 330
Nota 10.2	Należności od odbiorców	-	300	388	-	688	-	304	495	-	799
Nota 7.2	Pochodne instrumenty finansowe	-	4	-	289	293	-	16	-	285	301
Nota 8.5	Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-	1 016	-	1 016	-	-	957	-	957
Nota 12.3	Pozostałe aktywa finansowe	-	24	256	-	280	-	8	265	-	273
	Razem	431	346	8 010	412	9 199	526	355	7 632	593	9 106

Zobowiązania finansowe	Stan na 31.12.2019				Stan na 31.12.2018			
	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Długoterminowe	65	7 736	118	7 919	133	7 080	29	7 242
Nota 8.4.1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	7 525	-	7 525	-	6 878	-	6 878
Nota 7.2 Pochodne instrumenty finansowe	65	-	118	183	133	-	29	162
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	211	-	211	-	202	-	202
Krótkoterminowe	53	3 221	38	3 312	37	3 240	6	3 283
Nota 8.4.1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	348	-	348	-	1 071	-	1 071
Nota 7.2 Pochodne instrumenty finansowe	53	-	38	91	37	-	6	43
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	-	2 766	-	2 766	-	2 053	-	2 053
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	107	-	107	-	116	-	116
Razem	118	10 957	156	11 231	170	10 320	35	10 525

Zyski/(straty) z instrumentów finansowych

	od 01.01.2019 do 31.12.2019	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej do wyniku finansowego	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty Zabezpieczające	Ogółem
Przychody z tytułu odsetek		-	-	350	-	-	350
Nota 4.3 Koszty z tytułu odsetek		-	-	-	(190)	-	(190)
Nota 4.2 Zyski / (Straty) z tytułu różnic kursowych		-	11	361	(201)	-	171
Nota 4.3 Straty z tytułu różnic kursowych		-	-	-	(208)	-	(208)
Nota 4.4 Straty z tytułu utraty wartości		-	-	(9)	-	-	(9)
Nota 7.2 Przychody z umów z klientami		-	-	-	-	245	245
Nota 4.2 Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych		-	199	-	-	-	199
Nota 4.2 Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych		-	(278)	-	-	-	(278)
Nota 4.3 Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych		-	37	-	-	-	37
Nota 4.3 Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych		-	(59)	-	-	-	(59)
Nota 4.3 Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów		-	-	-	(48)	-	(48)
Pozostałe straty		-	-	(13)	-	-	(13)
Ogółem zysk/(strata) netto		-	(90)	689	(647)	245	197

	od 01.01.2018 do 31.12.2018	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej do wyniku finansowego	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty Zabezpieczające	Ogółem
	Przychody z tytułu dywidend	1	-	-	-	-	1
	Przychody z tytułu odsetek	-	-	265	-	-	265
Nota 6.2	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom	-	-	733	-	-	733
Nota 4.3	Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	(93)	-	(93)
Nota 4.2	Zyski / (Straty) z tytułu różnic kursowych	-	93	753	(253)	-	593
Nota 4.3	Straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	(593)	-	(593)
Nota 4.4	Straty z tytułu utraty wartości	-	-	(11)	-	-	(11)
Nota 7.2	Przychody/(koszty) z umów z klientami	-	(17)	-	-	125	108
Nota 4.2	Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	216	-	-	-	216
Nota 4.2	Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	(305)	-	-	-	(305)
Nota 4.3	Przychody z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	11	-	-	-	11
Nota 4.3	Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów	-	-	-	(15)	-	(15)
	Pozostałe straty	-	-	(13)	(9)	-	(22)
	Ogółem zysk/(strata) netto	1	(2)	1 727	(963)	125	888

Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31.12.2019		Stan na 31.12.2018	
	poziom 1	poziom 2	poziom 1	poziom 2
Pożyczki udzielone	-	17	-	15
Akcje notowane	326	-	427	-
Akcje nienotowane	-	105	-	99
Należności od odbiorców	-	300	-	304
Pozostałe aktywa finansowe	-	24	-	8
Pochodne instrumenty finansowe, z tego:	-	143	-	416
Aktywa	-	417	-	621
Zobowiązania	-	(274)	-	(205)

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

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

Poziom 2Akcje/udziały nienotowane

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

Należności od odbiorców

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

Dla należności objętych faktoringiem, ze względu na krótki okres pomiędzy przekazaniem należności do faktora a jej spłatą oraz niskie ryzyko kredytowe kontrahenta (faktora) wartość godziwa tych należności uwzględnia korektę o koszty transakcji stanowiące wynagrodzeniu faktora i tym samym odpowiada wartości należności przekazanej do faktora (wartość nominalna z faktury) pomniejszonej o odsetki.

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.

Poziom 3

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

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

Nota 7.2 Pochodne instrumenty finansowe

Zasady rachunkowości

Pochodne instrumenty finansowe zalicza się do aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.

Transakcje kupna lub sprzedaży instrumentów pochodnych ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji.

Instrumenty pochodne nie wyznaczone jako zabezpieczające ujmuje się początkowo w wartości godziwej i wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy w wartości godziwej z ujęciem zysków/strat z wyceny w wyniku finansowym.

W Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Jednostka Dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Celem stosowania rachunkowości zabezpieczeń jest ograniczenie zmienności wyniku netto Jednostki Dominującej, wynikającej z okresowych zmian wyceny transakcji zabezpieczających poszczególne ryzyka rynkowe, na które narażona jest Jednostka Dominująca. Instrumentami zabezpieczającymi mogą być instrumenty pochodne oraz kredyty i pożyczki w walucie obcej.

Wyznaczane zabezpieczenia dotyczą przyszłych prognozowanych transakcji sprzedaży przyjętych w Planie Sprzedaży na dany rok. Plany te sporządzane są w oparciu o możliwości produkcyjne na dany okres. Jednostka Dominująca ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia transakcji ujętych w planie produkcji jako bardzo wysokie, ponieważ z historycznego punktu widzenia sprzedaż zawsze realizowana była na poziomach założonych w poszczególnych Planach Sprzedaży. Pozycję zabezpieczaną stanowią również przyszłe przepływy z tytułu kosztów odsetkowych od wyemitowanych obligacji w PLN.

Jednostka Dominująca może korzystać z naturalnych zabezpieczeń ryzyka walutowego poprzez zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń w stosunku do kredytów i pożyczek denominowanych w USD, wyznaczając je jako pozycje zabezpieczające przed ryzykiem kursu walutowego związanego z przyszłymi przychodami Jednostki Dominującej ze sprzedaży miedzi, srebra i innych metali, denominowanych w USD.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w pozostałych całkowitych dochodach, w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Część nieskuteczną odnosi się do wyniku finansowego jako pozostałe przychody i koszty operacyjne. Zyski lub straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym przepływy pieniężne odnoszone są do wyniku jako korekta z przeklasyfikowania w momencie, gdy dana pozycja zabezpieczana wpływa na wynik.

Zaprzestaje się ujmowania instrumentów pochodnych jako zabezpieczających, jeżeli instrument pochodny wygaśnie, zostanie sprzedany, wypowiedziany lub zrealizowany lub, zmianie uległ cel zarządzania ryzykiem dla danego powiązania.

Jednostka Dominująca może podjąć decyzję o ustanowieniu dla danego instrumentu pochodnego nowego powiązania zabezpieczającego, dokonać zmiany przeznaczenia instrumentu pochodnego bądź wyznaczyć go do zabezpieczenia innego rodzaju ryzyka. Wówczas, dla zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych, zyski lub straty powstałe w okresach, w których zabezpieczenie było efektywne pozostają w pozostałych skumulowanych całkowitych dochodach aż do momentu, w którym zabezpieczana pozycja wpłynie na wynik.

Jeśli zabezpieczenie prognozowanej transakcji przestanie funkcjonować ze względu na zaistniałe prawdopodobieństwo, że planowana transakcja nie zostanie zawarta, wówczas zysk lub strata netto ujęta w pozostałych całkowitych dochodach zostaje natychmiast przeniesiona do wyniku finansowego jako korekta wynikająca z przeklasyfikowania.

Jeżeli umowa hybrydowa zawiera instrument podstawowy, który nie jest składnikiem aktywów finansowych, instrument pochodny jest oddzielany od instrumentu podstawowego i jest wyceniany zgodnie z zasadami przewidzianymi dla instrumentów pochodnych, wyłącznie gdy (i) ekonomiczna charakterystyka i ryzyka instrumentu wbudowanego nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi, (ii) odrębny instrument, którego charakterystyka odpowiada cechom wbudowanego instrumentu pochodnego, spełniałby warunki instrumentu pochodnego, oraz (iii) instrument łączny nie jest zaliczany do aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej, których skutki przeszacowania są odnoszone do pozostałych przychodów lub pozostałych kosztów operacyjnych okresu sprawozdawczego. Jeżeli wbudowany instrument pochodny jest wydzielany, instrument podstawowy jest wyceniany zgodnie z odpowiednimi dla niego zasadami rachunkowości. Jednostka Dominująca wydziela wbudowane instrumenty pochodne w transakcjach zakupu surowców z terminem rozliczenia w przyszłości, po dacie ujęcia faktury zakupu w księgach rachunkowych do dnia ostatecznego rozliczenia transakcji.

Jeżeli umowa hybrydowa zawiera instrument podstawowy, który jest składnikiem aktywów finansowych, kryteria przewidziane dla klasyfikacji aktywów finansowych stosuje się do łącznej umowy.

Instrumenty pochodne zabezpieczające – pozycje otwarte na dzień kończący okres sprawozdawczy

Typ instrumentu pochodnego	Stan na 31.12.2019					Stan na 31.12.2018				
	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Łączna pozycja netto	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Łączna pozycja netto
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe		Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	
Instrumenty pochodne - Metale - Miedź										
Strategie opcyjne – korytarz	14	99	(8)	(30)	75	11	104	-	(1)	114
Strategie opcyjne – mewa	14	140	-	(1)	153	245	143	(10)	(1)	377
Instrumenty pochodne - Metale - Srebro										
Zakup opcji sprzedaży	1	5	-	-	6	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - Walutowe										
Strategie opcyjne USD – korytarz	36	38	(10)	(7)	57	52	38	(19)	(4)	67
Strategie opcyjne USD – mewa	58	-	(26)	-	32	-	-	-	-	-
Zakup opcji sprzedaży	-	7	-	-	7	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - Walutowo-procentowe										
Swap walutowo-procentowy CIRS	-	-	(74)	-	(74)	-	-	-	-	-
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE OGÓŁEM	123	289	(118)	(38)	256	308	285	(29)	(6)	558

Instrumenty pochodne handlowe – pozycje otwarte na dzień kończący okres sprawozdawczy

Typ instrumentu pochodnego	Stan na 31.12.2019					Stan na 31.12.2018				
	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Łączna pozycja netto	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Łączna pozycja netto
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe		Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	
Instrumenty pochodne - Metale - Miedź										
Strategie opcyjne – mewa (sprzedane opcje sprzedaży)	-	-	(1)	(3)	(4)	-	-	(39)	(5)	(44)
Transakcje dostosowawcze - swap	-	-	-	(8)	(8)	-	4	-	-	4
Instrumenty pochodne - Metale - Złoto										
Transakcje dostosowawcze - swap	-	2	-	(2)	-	-	2	-	(2)	-
Pochodne instrumenty - Walutowe										
Strategie korytarz oraz forward/swap EUR	1	2	-	-	3	1	1	(1)	(1)	-
Sprzedane opcje sprzedaży USD	-	-	(12)	-	(12)	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne - stopa procentowa										
Strategie opcyjne - Nabyte opcje CAP	-	-	-	-	-	11	9	-	-	20
Wbudowane instrumenty pochodne										
Kontrakty na dostawy kwasu i wody	-	-	(52)	(31)	(83)	-	-	(93)	(29)	(122)
Kontrakty zakupu wsadów obcych	-	-	-	(9)	(9)	-	-	-	-	-
INSTRUMENTY HANDLOWE OGÓŁEM	1	4	(65)	(53)	(113)	12	16	(133)	(37)	(142)

Otwarte pochodne instrumenty zabezpieczające	Nominał transakcji	Średnioważona cena/kurs / stopa %	Zapadalność - okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik finansowy	
			od	do	od	do
	miedź [t]	[USD/t]				
	srebro [mln uncji]	[USD/troz]				
	waluty [mln USD]	[USD/PLN]				
Typ instrumentu pochodnego	CIRS [mln PLN]	[USD/PLN, LIBOR]				
Miedź – strategie opcyjne <i>mewa</i>	54 000	6 854-8 842	sty '20	- gru '20	lut '20	- sty '21
Miedź – strategie opcyjne <i>korytarz</i>	135 000	6 053-7 107	sty '20	- gru '20	lut '20	- sty '21
Srebro – zakup opcji sprzedaży	3,60	17,00	sty '20	- gru '20	lut '20	- sty '21
Walutowe – strategie opcyjne <i>mewa</i>	540	3,70-4,30	sty '21	- gru '21	sty '21	- gru '21
Walutowe – strategie opcyjne <i>korytarz</i>	1 260	3,66-4,34	sty '20	- gru '21	sty '20	- gru '21
Walutowe – zakup opcji sprzedaży	120	3,80	sty '20	- cze '20	sty '20	- cze '20
Walutowo-procentowe – CIRS	400	3,78 i 3,23%		cze '24		cze '24
Walutowo-procentowe – CIRS	1 600	3,81 i 3,94%		cze '29	cze '29	- lip '29

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

Sprawozdanie z wyniku		od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
	Przychody z umów z klientami	245	125
	Odsetki od zadłużenia	(1)	-
	Pozostałe przychody i koszty operacyjne i finansowe:	(101)	(78)
	z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(150)	(141)
	z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	49	63
	Wpływ instrumentów pochodnych i zabezpieczających na wynik finansowy okresu	143	47
	Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Nota 8.2.2	Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(303)	318
Nota 8.2.2	Reklasyfikacja do przychodów z umów z klientami w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(245)	(125)
Nota 8.2.2	Reklasyfikacja do pozostałych kosztów operacyjnych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej (rozliczenie kosztu zabezpieczenia)	159	156
	Wpływ transakcji zabezpieczających	(389)	349
	ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	(246)	396

Nota 7.3 Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej**Zasady rachunkowości**

Pozycja „Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej” obejmuje głównie udziały i akcje (notowane i nienotowane), które nie zostały nabyte z przeznaczeniem do obrotu, dla których dokonano wyboru opcji wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody w celu ograniczenia fluktuacji wyniku oraz udzielone pożyczki wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy, ponieważ nie zdały testu umownych przepływów pieniężnych (SPPI).

Udziały i akcje ujmowane są początkowo w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne a na dzień kończący okres sprawozdawczy wyceniane są w wartości godziwej z ujęciem zysków/strat z wyceny w pozostałych całkowitych dochodach. Kwot odniesionych w pozostałe całkowite dochody nie przenosi się później do wyniku finansowego. Skumulowane zyski/straty na danym instrumencie kapitałowym przenosi się w ramach kapitałów do zysków zatrzymanych w momencie zaprzestania ujmowania składnika instrumentu kapitałowego.

Dywidendy z takich inwestycji ujmuje się w wyniku finansowym.

Wartość godziwą akcji nienotowanych i udziałów ustala się z zastosowaniem wyceny majątkowej wg skorygowanych aktywów netto. Zastosowanie tej metody wynika ze specyfiki aktywów spółek, których udziały podlegają wycenie. 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).

Wartość godziwą akcji notowanych na giełdzie ustala się w oparciu o kurs zamknięcia notowań akcji na dzień kończący okres sprawozdawczy.

Przeliczenie akcji wyrażonych w walucie obcej dokonuje się według zasad rachunkowości opisanych w Nocie 1.3.

Wartość godziwa pożyczek ustalana jest jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem zmiany czynników ryzyka rynkowego i kredytowego w trakcie życia pożyczki.

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie (GPW w Warszawie oraz na TSX Venture Exchange) w tym:	326	427
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	299	398
GRUPA AZOTY S.A.	23	25
ABACUS MINING & EXPLORATION	1	1
Pozostałe akcje notowane na TSX Venture Exchange	3	3
Udziały/akcje w spółkach nienotowanych na giełdzie	105	99
Udzielone pożyczki	17	15
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	448	541

Wycena akcji notowanych zaliczana jest do poziomu 1 hierarchii wartości godziwej (tj. wycena według kursów tych akcji z aktywnego rynku z dnia wyceny), wycena udziałów/akcji nienotowanych jest zaliczana do poziomu 2 (tj. wycena oparta o dane o charakterze nieobserwowalnym).

Wycena udzielonych pożyczek zaliczona jest do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

Z tytułu inwestycji w spółki notowane w obrocie publicznym Grupa narażona jest na ryzyko cenowe. Zmiany kursu notowań akcji tych spółek, spowodowane bieżącą sytuacją makroekonomiczną mogą istotnie wpływać na wysokość pozostałych całkowitych dochodów oraz kwotę skumulowaną ujętą w kapitale własnym.

Poniższa tabela przedstawia analizę wrażliwości akcji spółek notowanych w obrocie publicznym na zmiany cen.

	Stan na 31.12.2019	Zmiana procentowa ceny akcji		Stan na 31.12.2018	Zmiana procentowa ceny akcji	
	Wartość bilansowa	56%	-13%	Wartość bilansowa	55%	-24%
		Pozostałe całkowite dochody	Pozostałe całkowite dochody		Pozostałe całkowite dochody	Pozostałe całkowite dochody
Akcje notowane w obrocie publicznym	326	182	(44)	427	237	(103)

Analiza wrażliwości dla istotnych rodzajów ryzyka rynkowego, na które Grupa Kapitałowa jest narażona, prezentuje szacunkowy wpływ jaki miałyby potencjalnie możliwe zmiany poszczególnych czynników ryzyka (na koniec okresu sprawozdawczego) na wynik finansowy oraz pozostałe całkowite dochody.

Potencjalne odchylenia kursów akcji na dzień kończący okres sprawozdawczy ustalono na poziomie maksymalnych odchyżeń w danym roku.

Nota 7.4 Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Zasady rachunkowości	Znaczące szacunki
W pozycji inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wykazuje się aktywa finansowe przeznaczone na pokrycie kosztów likwidacji kopalń i rekultywację składowisk odpadów (polityka rachunkowości w zakresie obowiązku likwidacji kopalń i składowisk przedstawiona w Nocie 9.4) oraz inne aktywa finansowe nie zaklasyfikowane do pozostałych pozycji. Aktywa zaliczone zgodnie z MSSF 9 do kategorii „wyceniane w zamortyzowanym koszcie” ujmują się początkowo w wartości godziwej skorygowanej o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów oraz wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem utraty wartości.	Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego oraz Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów oraz inwestycji w dłużne papiery wartościowe zaprezentowana została w Nocie 7.5.1.4

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Długoterminowe aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów	390	430
Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych i Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów	390	364
Dłużne papiery wartościowe	-	66
Pozostałe długoterminowe należności finansowe w tym:	266	286
Należności od odbiorców, w tym:	107	162
opłata za zarządzanie Sierra Gorda S.C.M.	103	160
Pozostałe pożyczki udzielone	4	8
Razem	656	716

Nota 7.1

Na dzień 31 grudnia 2019 r. długoterminowe aktywa finansowe przeznaczone na likwidację zakładów górniczych i rekultywację składowisk odpadów stanowiły środki pieniężne w kwocie 390 mln PLN (2018 r.: 430 mln PLN) zgromadzone przez Jednostkę Dominującą oraz Grupę KGHM INTERNATIONAL LTD. na podstawie obowiązków wynikających z przepisów prawa m.in. Ustawy Prawo Geologiczne i Górnicze, Ustawy o odpadach oraz zgodnie z prawem obowiązującym w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej i Kanadzie.

Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów narażone są na ryzyko kredytowe opisane w Nocie 7.5.2.4

Szczegóły dotyczące aktualizacji rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych opisane zostały w Nocie 9.4.

Nota 7.5 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Główne ryzyka finansowe, na które Grupa Kapitałowa jest narażona w ramach prowadzonej działalności to:

- ryzyka rynkowe:
 - ryzyko zmian cen metali,
 - ryzyko zmian kursów walutowych,
 - ryzyko zmian stóp procentowych,
 - ryzyko cenowe związane z inwestycjami w akcje spółek notowanych w obrocie publicznym (Nota 7.3),
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności (proces zarządzania płynnością finansową opisany jest w Nocie 8).

Grupa na bieżąco identyfikuje i dokonuje pomiarów ryzyka finansowego, a także podejmuje działania mające na celu minimalizację ich wpływu na sytuację finansową.

Jednostka Dominująca w oparciu o przyjętą Politykę Zarządzania Ryzykiem Rynkowym, Politykę Zarządzania Płynnością Finansową oraz Politykę Zarządzania Ryzykiem Kredytowym, w sposób świadomy i odpowiedzialny zarządza zidentyfikowanymi rodzajami ryzyka finansowego. Proces zarządzania ryzykiem finansowym w Jednostce Dominującej wspomagany jest przez pracę Komitetu Ryzyka Rynkowego, Komitetu Płynności Finansowej oraz Komitetu Ryzyka Kredytowego.

Nota 7.5.1 Ryzyko rynkowe

Poprzez ryzyko rynkowe, na które narażona jest Grupa Kapitałowa, rozumie się możliwość wystąpienia negatywnego wpływu na wyniki Grupy wynikającego ze zmiany cen rynkowych towarów, kursów walutowych i stóp procentowych, dłużnych papierów wartościowych oraz cen akcji spółek notowanych w obrocie publicznym.

Nota 7.5.1.1 Zasady i techniki zarządzania ryzykiem rynkowym

W zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym (w szczególności ryzykiem zmian cen metali i walutowym) największe znaczenie oraz wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ma skala i profil działalności Jednostki Dominującej oraz spółek wydobywczych 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.

Zgodnie z przyjętą polityką, celami procesu zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie Kapitałowej są:

- ograniczenie zmienności wyniku finansowego,
- zwiększenie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych,
- zmniejszenie prawdopodobieństwa utraty płynności finansowej,
- utrzymanie dobrej kondycji finansowej,
- wspieranie procesu podejmowania decyzji strategicznych w obszarze działalności inwestycyjnej, z uwzględnieniem źródeł finansowania inwestycji.

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać łącznie, a ich realizacja jest zależna przede wszystkim od sytuacji wewnętrznej Grupy oraz warunków rynkowych.

Cele zarządzania ryzykiem rynkowym na poziomie Grupy Kapitałowej są osiągane w wyniku ich realizacji w poszczególnych spółkach wydobywczych Grupy, przy koordynacji tych działań z poziomu Jednostki Dominującej, w której scentralizowane zostały kluczowe zadania związane z procesem zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie (m.in. koordynacja identyfikacji źródeł ekspozycji na ryzyko rynkowe, proponowanie strategii zabezpieczających, kontaktowanie się z instytucjami finansowymi w celu zawierania, potwierdzania i rozliczania transakcji pochodnych, kalkulowanie wyceny do wartości godziwej).

Główną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym w Jednostce Dominującej są strategie zabezpieczające wykorzystujące instrumenty pochodne. Stosuje się także hedging naturalny. Niektóre krajowe spółki Grupy również wykorzystują instrumenty pochodne w swojej działalności. Jednakże jedynie Jednostka Dominująca stosuje transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń.

Biorąc pod uwagę potencjalną skalę wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej, czynniki ryzyka rynkowego zostały podzielone na grupy

Grupa	Ryzyko rynkowe	Podejście do zarządzania ryzykiem
Nota 7.2	Cena miedzi	W odniesieniu do tej grupy stosuje się podejście strategiczne polegające na systematycznym budowaniu pozycji zabezpieczającej, obejmującej produkcję oraz przychody ze sprzedaży na kolejne okresy, przy uwzględnieniu cykliczności poszczególnych rynków w dłuższym terminie. Pozycja zabezpieczająca może być restrukturyzowana przed jej wygaśnięciem.
Nota 7.2	Cena srebra	
Nota 7.2	Kurs USD/PLN	
Nota 7.2	Ceny pozostałych metali i towarów	Ta grupa to ryzyka mniej kluczowe z punktu widzenia Grupy Kapitałowej, choć czasem istotne z punktu widzenia poszczególnych jednostek, dlatego zarządzana jest w sposób taktyczny, nie mający charakteru systematycznego, często wykorzystując ponadprzeciętnie sprzyjające warunki rynkowe.
Nota 7.2	Pozostałe kursy walutowe	
Nota 7.2	Stopy procentowe	

W zarządzaniu ryzykiem rynkowym stosuje się odrębne podejścia dla poszczególnych, zidentyfikowanych grup ekspozycji. Przy wyborze wdrażanych strategii zabezpieczających lub restrukturyzacji pozycji zabezpieczającej Jednostka Dominująca uwzględnia następujące czynniki: aktualne i prognozowane warunki rynkowe, sytuację wewnętrzną Jednostki, efektywny poziom i koszt zabezpieczenia oraz wpływ podatku od niektórych kopalini.

Jednostka Dominująca stosuje zintegrowane podejście do zarządzania ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Oznacza to podejście całościowe do ryzyka rynkowego, a nie do jego poszczególnych elementów osobno. Przykład stanowią transakcje zabezpieczające na rynku walutowym, które są ściśle związane z kontraktami zawieranymi na rynku metali. Zabezpieczanie cen sprzedaży metali determinuje prawdopodobieństwo uzyskania określonych przychodów ze sprzedaży w USD, które to stanowią pozycję zabezpieczaną dla strategii na rynku walutowym.

Stosowane są tylko te instrumenty pochodne, które Jednostka Dominująca jest w stanie wycenić wewnętrznie z zastosowaniem standardowych modeli wyceny dla danego instrumentu, jak również może zbyć je bez znacznej utraty wartości u kontrahenta innego niż ten, z którym pierwotnie zawarła transakcję. Do wyceny rynkowej danych instrumentów

Jednostka Dominująca wykorzystuje informacje uzyskane z wiodących serwisów informacyjnych, banków oraz firm brokerskich.

Polityka Zarządzania Ryzykiem Rynkowym w Grupie Kapitałowej dopuszcza stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

- kontrakty swap,
- kontrakty forward, futures,
- kontrakty opcyjne,
- struktury złożone z wyżej wymienionych instrumentów.

Wykorzystywane instrumenty mogą mieć zatem zarówno charakter standaryzowany (instrumenty będące w obrocie giełdowym), jak również charakter niestandaryzowany (instrumenty będące w obrocie na rynku pozagiełdowym tzw. *over the counter*). Stosowane są przede wszystkim instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne spełniające wymogi skuteczności w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. Skuteczność zabezpieczających instrumentów finansowych stosowanych przez Jednostkę Dominującą w okresie sprawozdawczym jest na bieżąco monitorowana i podlega ciągłej ocenie (szczegóły w Nocie 7.2 Pochodne instrumenty finansowe - zasady rachunkowości).

Powiązanie ekonomiczne pomiędzy instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną jest oparte o wrażliwość wartości pozycji na te same czynniki rynkowe (ceny metali, kursy walutowe lub stopy procentowe) oraz dopasowanie odpowiednich parametrów krytycznych instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej (wolumen/nominał, termin realizacji).

Wskaźnik zabezpieczenia ustanowionego powiązania zabezpieczającego ustalony jest w wysokości zapewniającej efektywność powiązania oraz jest spójny z rzeczywistym wolumenem zabezpieczanej pozycji i instrumentu zabezpieczającego. Źródła potencjalnej nieefektywności powiązania wynikają z niedopasowaniu parametrów instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej (np. nominał, termin, instrument bazowy, wpływ ryzyka kredytowego). Przy strukturyzacji transakcji zabezpieczającej Jednostka Dominująca dąży do maksymalnego dopasowania tych parametrów, aby zminimalizować źródła nieefektywności.

Jednostka Dominująca kwantyfikuje wielkość ryzyka rynkowego, na jakie jest narażona i stara się wyrazić je spójną i łączną miarą. Sporządzane symulacje (m.in. analizy scenariuszowe, analizy stress-testingu i backtestingu) oraz kalkulowane miary ryzyka stanowią wsparcie w procesie zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie Kapitałowej. Wykorzystywane miary ryzyka oparte są głównie na modelowaniu matematyczno-statystycznym bazującym na historycznych i bieżących danych rynkowych dotyczących czynników ryzyka oraz uwzględniają aktualną ekspozycję na ryzyko rynkowe.

Jedną z miar ryzyka wykorzystywanych jako narzędzie pomocnicze w podejmowaniu decyzji w procesie zarządzania ryzykiem rynkowym w Jednostce Dominującej jest miara EaR - Earnings at Risk (zysk netto narażony na ryzyko). Miara ta dla danego prawdopodobieństwa wskazuje dolną progową wartość zysku netto (np. z 95% prawdopodobieństwem zysk netto w danym roku nie będzie niższy niż...). Metodologia EaR umożliwia kalkulację zysku netto z uwzględnieniem wpływu zmian rynkowych cen miedzi, srebra oraz kursu walutowego w kontekście planów budżetowych. Dla Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz JV Sierra Gorda S.C.M. kalkulowana jest miara EBITDA-at-Risk.

W związku z ryzykiem ograniczenia produkcji (na przykład spowodowanym działaniem „siły wyższej”) lub niezrealizowania zakładanej wielkości przychodów walutowych, jak i zakupami metali zawartych we wsadach obcych, ustalono limity zaangażowania w instrumenty pochodne.

Dla Jednostki Dominującej limity na rynku metali i walutowym zostały ustalone:

- w wysokości do 85% wielkości planowanych miesięcznych wolumenów sprzedaży miedzi, srebra i złota z wsadów własnych. Przy czym w przypadku miedzi i srebra do 50% w odniesieniu do instrumentów stanowiących obowiązki Jednostki Dominującej (finansujące strategię zabezpieczającą) i do 85% w odniesieniu do instrumentów stanowiących prawa Jednostki Dominującej.
- w wysokości do 85% wielkości planowanych miesięcznych przychodów ze sprzedaży produktów z wsadów własnych w USD lub wielkości zakontraktowanych miesięcznych przepływów walutowych netto w przypadku innych walut. Dla celów obliczania limitu wydatki z tytułu obsługi zadłużenia w USD pomniejszają nominał ekspozycji do zabezpieczenia.

Odnośnie ryzyka zmian stóp procentowych Jednostka Dominująca ustaliła limit zaangażowania w instrumenty pochodne do 100% wartości nominalnej zadłużenia w każdym okresie odsetkowym, wynikającego z podpisanych umów.

Dla wybranych spółek wydobywczych Grupy Kapitałowej limity zaangażowania w instrumenty pochodne na rynku miedzi oraz na rynku walutowym ustalono na poziomach jak w Jednostce Dominującej, natomiast dla transakcji na rynku niklu, srebra i złota limit wynosi do 60% planowanych miesięcznych wolumenów sprzedaży ze wsadów własnych.

Limity odnoszą się zarówno do transakcji zabezpieczających, jak i do instrumentów finansujących takie transakcje.

Maksymalny horyzont czasowy, w obrębie którego Grupa Kapitałowa podejmuje decyzje w zakresie ograniczania ryzyka rynkowego, jest zgodny z procesem planowania techniczno-ekonomicznego i wynosi 5 lat, natomiast w przypadku ryzyka stopy procentowej obejmuje okres długoterminowych zobowiązań finansowych Grupy.

Nota 7.5.1.2 Ryzyko zmian cen metali

Jednostka Dominująca narażona jest na ryzyko zmian cen sprzedawanych metali: miedzi, srebra, złota i ołowiu. Natomiast Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. jest narażona na ryzyko fluktuacji cen miedzi, złota, niklu, molibdenu, platyny i palladu.

W Jednostce Dominującej oraz Grupie KGHM INTERNATIONAL LTD. formuły ustalania cen zawarte w kontraktach fizycznej sprzedaży oparte są głównie na średnich miesięcznych notowaniach z Londyńskiej Giełdy Metali w przypadku miedzi i innych metali podstawowych oraz z Londyńskiego Rynku Kruszców w odniesieniu do metali szlachetnych. W ramach polityki handlowej, Jednostka Dominująca oraz KGHM INTERNATIONAL LTD. ustalają bazę cenową dla kontraktów fizycznych jako średnią cen z odpowiedniego miesiąca w przyszłości.

Trwałe i bezpośrednie powiązanie strumienia wpływów ze sprzedaży z cenami metali, przy jednoczesnym braku analogicznej relacji po stronie wydatków, prowadzi do powstania ekspozycji strategicznej. Z kolei ekspozycja operacyjna wynika z możliwych niedopasowań warunków cenowych kontraktów fizycznych względem profilu funkcjonującego w Grupie, w szczególności w zakresie referencyjnych cen i okresów kwotowania.

Na rynku metali Grupa posiada tzw. pozycję długą, to znaczy nadwyżkę sprzedaży nad zakupami. Analizując ekspozycję strategiczną Grupy na ryzyko rynkowe, należy pomniejszyć wolumen sprzedaży metali o ilość zakupionych metali we wsadach obcych.

W tabeli poniżej zaprezentowano ekspozycję strategiczną Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen miedzi i srebra w latach 2018-2019.

	2019			2018		
	Netto	Sprzedaż	Zakup	Netto	Sprzedaż	Zakup
Miedź [t]	472 218	631 584	159 366	464 795	592 274	127 479
Srebro [t]	1 378	1 397	19	1 216	1 234	18

Nominał strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w 2019 r. stanowił około 22% (w 2018 r. 19%) zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej sprzedaży tego metalu (stanowiło to około 30% sprzedaży netto¹ w 2019 r. i 25% w 2018 r.). W 2018 r. oraz 2019 r. przychody ze sprzedaży srebra nie były zabezpieczone instrumentami pochodnymi.

W ramach strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym w 2019 r. Jednostka Dominująca wdrożyła transakcje zabezpieczające na rynku miedzi o łącznym nominale 153 tys. ton i okresie zapadalności od lipca 2019 r. do grudnia 2020 r. (w tym: 135 tys. ton dotyczyło zabezpieczenia ceny miedzi na 2020 r.), a także na rynku srebra o łącznym nominale 3,6 mln uncji i okresie zapadalności od stycznia 2020 r. do grudnia 2020 r. Ponadto w ramach zarządzania pozycją handlową netto w 2019 r. zawarto tzw. dostosowawcze transakcje pochodne typu *swap* na rynku miedzi oraz złota z terminami zapadalności do czerwca 2020 r. W efekcie, według stanu na 31 grudnia 2019 r. Jednostka Dominująca posiadała otwarte pozycje w instrumentach pochodnych na rynku miedzi dla 199,5 tys. ton (w tym: 189 tys. ton wynikało ze strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym, natomiast 10,5 tys. ton zawarte zostało w ramach zarządzania pozycją handlową netto) oraz dla 3,6 mln uncji trojańskich srebra.

Poniższe tabele prezentują skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Jednostkę Dominującą na rynku miedzi i srebra na 31 grudnia 2019 r., zawartych w ramach strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym (zabezpieczony nominał w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym).

¹ Sprzedaż miedzi pomniejszona o zakupy miedzi we wsadach obcych.

Zabezpieczenie ryzyka zmian cen miedzi

Instrument	Nominał [tony]	Cena wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/t]	Ograniczenie zabezpieczenia [USD/t]	Ograniczenie partycypacji [USD/t]	
		sprzedaż opcji	zakup opcji	sprzedaż opcji					
		sprzedaży	sprzedaży	kupna					
I pół.	Mewa	12 000	5 000	6 900	9 000	-250	6 650	5 000	9 000
	Mewa	2 460	5 000	6 900	8 800	-250	6 650	5 000	8 800
	Mewa	12 540	5 000	6 800	8 700	-220	6 580	5 000	8 700
	Korytarz	18 000		6 400	7 800	-248	6 152		7 800
	Korytarz	45 000		6 000	7 000	-243	5 757		7 000
II pół.	Mewa	12 000	5 000	6 900	9 000	-250	6 650	5 000	9 000
	Mewa	2 460	5 000	6 900	8 800	-250	6 650	5 000	8 800
	Mewa	12 540	5 000	6 800	8 700	-220	6 580	5 000	8 700
	Korytarz	72 000		6 000	7 000	-232	5 768		7 000
SUMA 2020		189 000							

Zabezpieczenie ryzyka zmian cen srebra

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

W 2019 r. oraz w 2018 r. KGHM INTERNATIONAL LTD. ani żadna ze spółek wydobywczych nie wdrożyły transakcji terminowych na rynku metali. Na 31 grudnia 2019 r. ryzyko zmian cen metali dotyczyło także instrumentów pochodnych wbudowanych w długoterminowych kontraktach dostawy kwasu siarkowego i wody.

Poniższa tabela prezentuje analizę wrażliwości Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen miedzi na 31 grudnia 2019 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość narażona na ryzyko [mln PLN]	Wartość bilansowa 31.12.2019 [mln PLN]	Zmiana ceny MIEDZI [USD/t]			
			7 425 (+21%)		4 785 (-22%)	
			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody
Pochodne instrumenty finansowe – miedź	216	216	4	(398)	(89)	932
Pochodne instrumenty wbudowane	(92)	(92)	(55)	-	49	-
Wpływ na wynik finansowy			(51)		(40)	
Wpływ na pozostałe całkowite dochody				(398)		932

Poniższa tabela prezentuje analizę wrażliwości Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen miedzi na 31 grudnia 2018 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość narażona na ryzyko [mln PLN]	Wartość bilansowa 31.12.2018 [mln PLN]	Zmiana ceny MIEDZI [USD/t]			
			7 352 (+24%)		4 573 (-23%)	
			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody
Pochodne instrumenty finansowe – miedź	451	451	35	(456)	(148)	668
Pochodne instrumenty wbudowane	(122)	(122)	(45)	-	44	-
Wpływ na wynik finansowy			(10)		(104)	
Wpływ na pozostałe całkowite dochody				(456)		668

Poniższa tabela prezentuje analizę wrażliwości Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen srebra na 31 grudnia 2019 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość narażona na ryzyko [mln PLN]	Wartość bilansowa 31.12.2019 [mln PLN]	Zmiana ceny SREBRA [USD/troz]			
			23,00 (+27%)		13,39 (-26%)	
			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody
Pochodne instrumenty finansowe – srebro	6	6	-	(6)	-	42

Na 31 grudnia 2018 r. Grupa nie posiadała otwartej pozycji w instrumentach pochodnych na rynku srebra.

Do wyznaczenia zakresu potencjalnych zmian cen metali dla celów analizy wrażliwości towarowych czynników ryzyka (miedź) wykorzystano powracający do średniej model Schwartza (geometryczny proces Ornsteina-Uhlenbecka).

Nota 7.5.1.3 Ryzyko zmian kursów walutowych

W odniesieniu do ryzyka zmian kursów walutowych w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. identyfikowane są następujące rodzaje ekspozycji:

- ekspozycja transakcyjna dotycząca zmienności wartości przepływów pieniężnych w walucie bazowej,
- ekspozycja dotycząca zmienności wartości wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej w walucie bazowej (funkcjonalnej),
- ekspozycja z tytułu inwestycji netto w jednostkach zagranicznych dotycząca zmienności wartości skonsolidowanego kapitału własnego w walucie bazowej (walucie prezentacji) Grupy Kapitałowej.

Źródłem ekspozycji transakcyjnej na ryzyko walutowe są kontrakty skutkujące przepływami pieniężnymi, których wartość w walucie bazowej (funkcjonalnej) jest uzależniona od przyszłych poziomów kursów walut obcych względem waluty bazowej. Przepływy pieniężne narażone na ryzyko walutowe mogą posiadać następujące charakterystyki:

- denominowanie w walutach obcych – przepływy realizowane są w walutach obcych innych niż waluta funkcjonalna,
- indeksowanie do kursu walut obcych – przepływy mogą być realizowane w walucie bazowej, lecz cena (np. metalu) jest ustalana w innej walucie obcej.

Kluczowym źródłem ekspozycji na ryzyko walutowe w działalności biznesowej Jednostki Dominującej są wpływy z tytułu sprzedaży produktów (w części dotyczącej cen metali, premii przerobowej i producenckiej).

Źródłem ekspozycji na ryzyko walutowe są również pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w walutach obcych, które na gruncie obowiązujących zasad rachunkowości, podlegają przeliczeniu na bazie bieżącego kursu waluty obcej względem waluty bazowej (funkcjonalnej) w związku z rozliczeniem lub okresową wyceną, w tym także z tytułu przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych. Zmiany wartości bilansowych takich pozycji pomiędzy momentami wyceny wpływają na zmienność zysku/straty netto lub pozostałych całkowitych dochodów.

Ekspozycja na ryzyko walutowe pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej dotyczy w szczególności:

- należności i zobowiązań handlowych z tytułu sprzedaży i zakupów denominowanych w walutach obcych,
- należności finansowych z tytułu pożyczek udzielonych w walutach obcych,
- zobowiązań finansowych z tytułu zadłużenia w walutach obcych,
- środków pieniężnych w walutach obcych,
- instrumentów pochodnych na rynku metali.

W przypadku rynku walutowego, nominalnie rozliczonych transakcji zabezpieczających przychody ze sprzedaży metali stanowił około 21% (w 2018 r. 32%) całkowitych przychodów ze sprzedaży miedzi i srebra zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą w 2019 r.

W 2019 r. Jednostka Dominująca zawarła transakcje zabezpieczające przed zmianą kursu USD/PLN o łącznym nominale 1 560 mln USD z terminami zapadalności od lipca 2019 r. do grudnia 2021 r. (w tym: 1 380 mln USD dotyczyło zabezpieczenia kursu walutowego na lata 2020-2021). Nabyte zostały opcje sprzedaży oraz struktury opcyjne typu *korytarz* oraz *mewa* (opcje europejskie). Ponadto w 2019 r. Jednostka Dominująca zawarła transakcje CIRS (*Cross Currency Interest Rate Swap* - swap walutowo-procentowy) dla nominalu 2 mld PLN, zabezpieczające przed ryzykiem rynkowym związanym z emisją obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu.²

Poniższa tabela prezentuje skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych na rynku walutowym na 31 grudnia 2019 r. (zabezpieczony wolumen w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym).

² Zadłużenie z tytułu obligacji w PLN generuje ryzyko walutowe ze względu na fakt, że większość przychodów ze sprzedaży Spółki jest denominowana w USD.

Zabezpieczenie ryzyka zmian kursu walutowego USD/PLN

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

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

	Instrument	Nominał [mln PLN]	Średni kurs wymiany
			[USD/PLN]
VI 2024	CIRS	400	3,78
VI 2029	CIRS	1 600	3,81
	SUMA	2 000	

Niektóre polskie spółki Grupy Kapitałowej zarządzały ryzykiem walutowym, związanym z ich podstawową działalnością (m.in. handlową), poprzez zawieranie transakcji w instrumentach pochodnych m.in. na rynku USD/PLN oraz EUR/PLN. Zestawienie otwartych transakcji na 31 grudnia 2019 r. nie jest prezentowane ze względu na małą istotność dla Grupy Kapitałowej.

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 31 grudnia 2019 r. zaciągniętych w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 4 980 mln PLN (na 31 grudnia 2018 r. 7 655 mln PLN). Poniższe tabele prezentują strukturę walutową instrumentów finansowych narażonych na ryzyko walutowe (zmiany kursów USD/PLN, EUR/PLN, CAD/PLN oraz GBP/PLN) Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Instrumenty finansowe

	Wartość narażona na ryzyko na 31 grudnia 2019				
	razem mln PLN	mln USD	mln EUR	mln CAD	mln GBP
Udziały i akcje	4	-	-	1	-
Należności od odbiorców	523	112	21	3	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty	510	80	25	20	8
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	5 694	1 499	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	369	70	2	21	6
Pochodne instrumenty finansowe*	143	34	-	-	-
Zobowiązania wobec dostawców	(794)	(105)	(91)	(6)	2
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(5 113)	(1 321)	(14)	(13)	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(17)	(2)	(2)	-	(1)

* W pozycji pochodne instrumenty finansowe w kolumnie „mln USD” zaprezentowane są transakcje na rynku metali oraz stóp procentowych, które są wyceniane w USD i przeliczane na PLN po kursie z dnia kończącego okres sprawozdawczy, natomiast kolumna „razem mln PLN” uwzględni również wartość godziwą instrumentów pochodnych wycenianych wyłącznie w PLN.

Instrumenty finansowe**Wartość narażona na ryzyko na 31 grudnia 2018**

	razem mln PLN	mln USD	mln EUR	mln CAD	mln GBP
Udziały i akcje	4	-	-	1	-
Należności od odbiorców	690	144	28	10	1
Środki pieniężne i ekwiwalenty	819	157	24	6	23
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	5 199	1 383	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	429	92	1	23	3
Pochodne instrumenty finansowe*	416	93	-	-	-
Zobowiązania wobec dostawców	(649)	(105)	(50)	(13)	(1)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(7 830)	(2 037)	(39)	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(56)	(6)	(1)	-	(6)

* W pozycji pochodne instrumenty finansowe w kolumnie „mln USD” zaprezentowane są transakcje na rynku metali oraz stóp procentowych, które są wyceniane w USD i przeliczane na PLN po kursie z dnia kończącego okres sprawozdawczy, natomiast kolumna „razem mln PLN” uwzględnia również wartość godziwą instrumentów pochodnych na rynku walutowym wycenianych wyłącznie w PLN.

Poniższe tabele prezentują analizę wrażliwości Grupy Kapitałowej na ryzyko walutowe na 31 grudnia danego roku.

2019	Wartość narażona na ryzyko [mln PLN]	Wartość bilansowa 31.12.2019 [mln PLN]	Zmiana kursu USD/PLN				Zmiana kursu EUR/PLN		Zmiana kursu CAD/PLN		Zmiana kursu GBP/PLN	
			4,28 (+13%)		3,33 (-12%)		4,64 (+9%)	3,98 (-6%)	3,31 (+14%)	2,55 (-13%)	5,71 (+14%)	4,42 (-8%)
			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	wynik finansowy	wynik finansowy	wynik finansowy	wynik finansowy	wynik finansowy
Udziały i akcje	4	431	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności od odbiorców	523	795	44	-	(43)	-	7	(5)	1	(1)	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty	510	1 016	31	-	(30)	-	8	(6)	6	(6)	5	(4)
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	5 694	5 694	590	-	(568)	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	369	847	28	-	(27)	-	1	(1)	7	(6)	3	(3)
Pochodne instrumenty finansowe	143	143	1	(591)	(41)	816	(8)	7	-	-	-	-
Zobowiązania wobec dostawców	(794)	(2 940)	(41)	-	40	-	(28)	20	(2)	2	1	(1)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(5 113)	(7 873)	(520)	-	501	-	(4)	3	(4)	4	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(17)	(144)	(1)	-	1	-	(1)	-	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy			132		(167)		(25)	18	8	(7)	9	(8)
Wpływ na pozostałe całkowite dochody			(591)		816							
2018	Wartość narażona na ryzyko [mln PLN]	Wartość bilansowa 31.12.2018 [mln PLN]	Zmiana kursu USD/PLN				Zmiana kursu EUR/PLN		Zmiana kursu CAD/PLN		Zmiana kursu GBP/PLN	
			4,27 (+13%)		3,24 (-14%)		4,68 (+9%)	3,99 (-7%)	3,15 (+14%)	2,42 (-12%)	5,47 (+14%)	4,23 (-12%)
			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	wynik finansowy	wynik finansowy	wynik finansowy	wynik finansowy	wynik finansowy
Udziały i akcje	4	526	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności od odbiorców	690	961	59	-	(61)	-	9	(7)	3	(3)	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty	819	957	64	-	(67)	-	7	(6)	2	(2)	13	(10)
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	5 199	5 199	567	-	(589)	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	429	1 004	38	-	(39)	-	-	-	7	(6)	2	(2)
Pochodne instrumenty finansowe	416	416	(19)	(156)	7	327	(8)	7	-	-	-	-
Zobowiązania wobec dostawców	(649)	(2 224)	(43)	-	44	-	(16)	13	(4)	4	(1)	1
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(7 830)	(7 949)	(835)	-	864	-	(12)	10	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(56)	(147)	(3)	-	3	-	-	-	-	-	(3)	3
Wpływ na wynik finansowy			(172)		162		(20)	17	8	(7)	11	(8)
Wpływ na pozostałe całkowite dochody			(156)		327							

Do wyznaczenia zakresu potencjalnych zmian kursów USD/PLN, EUR/PLN, CAD/PLN oraz GBP/PLN dla celów analizy wrażliwości wykorzystano model Blacka-Scholesa (geometryczny ruch Browna).

Nota 7.5.1.4 Ryzyko zmian stóp procentowych

Na ryzyko stóp procentowych Grupa w 2019 r. narażona była w związku z udzielonymi pożyczkami na rzecz wspólnych przedsięwzięć, lokowaniem środków pieniężnych, programem faktoringu dłużnego oraz korzystaniem z zewnętrznych źródeł finansowania.

Pozycje oprocentowane według stopy zmiennej narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych z danej pozycji w wyniku zmiany stóp procentowych (tj. wpływają na wysokość kosztów lub przychodów odsetkowych ujemowanych w wyniku finansowym). Pozycje oprocentowane według stopy stałej narażają Grupę na ryzyko zmiany wartości godziwej danej pozycji, z wyłączeniem pozycji wycenianych według zamortyzowanego kosztu, dla których zmiana wartości godziwej nie wpływa na ich wycenę oraz na wynik finansowy.

Poniżej przedstawiono główne pozycje, które narażone są na ryzyko stóp procentowych.

	Stan na 31.12.2019			Stan na 31.12.2018		
	Ryzyko przepływów pieniężnych	Ryzyko wartości godziwej	Razem	Ryzyko przepływów pieniężnych	Ryzyko wartości godziwej	Razem
Środki pieniężne	1 373*		1 373	1 315*	-	1 315
Pożyczki udzielone	-	17	17	-	15	15
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(3 873)	(4 000)	(7 873)	(5 112)**	(2 810)	(7 922)
Zobowiązania podobne	(596)***	-	(596)	-	-	-

* Wykazane z uwzględnieniem środków pieniężnych zgromadzonych w funduszach celowych: Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego, Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów.

** Wykazane z uwzględnieniem zapłaconej prowizji przygotowawczej pomniejszającej zobowiązania finansowe z tytułu otrzymanych kredytów.

*** W celu poprawy płynności finansowej Jednostki Dominującej jak również dostarczenia dostawcom dodatkowego źródła finansowania, w trakcie okresu zakończony 31 grudnia 2019 r. Jednostka Dominująca dokonała wdrożenia faktoringu dłużnego. W związku z powyższym dla części portfela zobowiązań wobec dostawców uzgodniono wydłużenie terminów spłaty zobowiązań za dodatkowym wynagrodzeniem w formie odsetek. Odsetki wyznaczone są według stopy zmiennej, w oparciu o stałą marżę powiększoną o określony wskaźnik referencyjny ustalony dla poszczególnych walut. Szczegóły dotyczące faktoringu dłużnego opisano w nocie 10.3 i 10.4.

W 2019 r. Jednostka Dominująca zawarła transakcje CIRS (Cross Currency Interest Rate Swap - swap walutowo-procentowy) dla nominału 2 mld PLN, zabezpieczające przed ryzykiem rynkowym związanym z emisją obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu.

	Instrument	Nominał Średnia stopa procentowa	
		[mln PLN]	[LIBOR]
VI 2024	CIRS	400	3,23%
VI 2029	CIRS	1 600	3,94%
	SUMA	2 000	

Ponadto na dzień 31 grudnia 2019 r. Jednostka Dominująca posiadała zaprezentowane w poniższej tabeli transakcje pochodne CAP na rynku stopy procentowej na 2020 rok (zapadalność opcji przypada na koniec kolejnych kwartałów).

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

Poniższa tabela prezentuje analizę wrażliwości Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych w odniesieniu do pozycji oprocentowanych według stopy zmiennej.

	2019				2018	
	+1,00%		-0,5%		+1,25%	-0,5%
	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	wynik finansowy
Środki pieniężne	10	-	(5)	-	14	(5)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(39)	-	19	-	(77)	26
Pochodne instrumenty finansowe – stopa procentowa	17	131	-	(72)	95	(19)
Wpływ na wynik finansowy	(12)		14		(32)	2
Wpływ na pozostałe całkowite dochody		131		(72)		

Z uwagi na nieistotność kwoty odsetek dotyczących faktoringu dłużnego za 2019 rok, nie przedstawiono analizy wrażliwości na zmianę stóp procentowych dla tej pozycji.

Do wyznaczenia zakresu potencjalnych zmian stóp procentowych zastosowano metodę ekspercką z uwzględnieniem wskaźników modelu ARMA.

Nota 7.5.1.5 Wpływ stosowania rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdanie finansowe

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych oraz pożyczek wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające w ramach rachunkowości zabezpieczeń oraz korespondujących z nimi zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanych w okresie sprawozdawczym, będące podstawą do ujęcia części efektywnej i nieefektywnej zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w latach 2018-2019.

Nieefektywność zabezpieczenia ujęta w rachunku wyników w okresach sprawozdawczych 2018-2019 była nieistotna.

typ powiązania typ ryzyka typ instrumentu – pozycji zabezpieczanej	Stan na 31.12.2019		od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2019 do 31.12.2019	Stan na 31.12.2018		od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2018 do 31.12.2018
	pozostających w rachunkowości zabezpieczeń	dla których zaprzestano stosować rachunkowość zabezpieczeń	Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości instrumentu zabezpieczającego	pozostających w rachunkowości zabezpieczeń	dla których zaprzestano stosować rachunkowość zabezpieczeń	Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości instrumentu zabezpieczającego
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych								
Ryzyko towarowe (miedź)								
Opcje – Przychody ze sprzedaży	40	-	(124)	115	322	-	(411)	411
Ryzyko towarowe (srebro)								
Opcje – Przychody ze sprzedaży	(4)	-	(4)	4	-	-	-	-
Ryzyko walutowe (USD)								
Opcje – Przychody ze sprzedaży	(33)	-	(39)	39	13	-	53	(53)
Pożyczki – Przychody ze sprzedaży	-	(113)	-	-	-	(129)	-	-
Ryzyko walutowe i stopy procentowej								
Opcje – przychody ze sprzedaży	(39)	-	(44)	39	-	-	-	-
Opcje – przychody/koszty finansowe	(34)	-	(43)	34	-	-	-	-
Razem	(70)	(113)	(254)	231	335	(129)	(358)	358

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące wpływu stosowania rachunkowości zabezpieczeń na rachunek wyników oraz pozostałe całkowite dochody

typ powiązania typ ryzyka typ instrumentu	od 01.01.2019 do 31.12.2019		od 01.01.2018 do 31.12.2018		Pozycja w sprawozdaniu z wyniku, która zawiera korektę z tytułu przeklasyfikowania
	Zyski lub (straty) z tytułu zabezpieczenia ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Kwota przeklasyfikowana z pozostałych całkowitych dochodów do sprawozdania z wyniku jako korekta z tytułu przeklasyfikowania, ze względu na realizację pozycji zabezpieczanej w okresie	Zyski lub (straty) z tytułu zabezpieczenia ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Kwota przeklasyfikowana z pozostałych całkowitych dochodów do sprawozdania z wyniku jako korekta z tytułu przeklasyfikowania, ze względu na realizację pozycji zabezpieczanej w okresie	
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych					
Ryzyko towarowe (miedź)					
Opcje	(140)	141	488	(78)	- przychody z umów z klientami - pozostałe przychody i (koszty) operacyjne
Ryzyko towarowe (srebro)					
Opcje	(4)	-	-	-	przychody z umów z klientami - pozostałe przychody i (koszty) operacyjne
Ryzyko walutowe (USD)					
Opcje	(80)	(34)	(170)	63	- przychody z umów z klientami - pozostałe przychody i (koszty) operacyjne
Pożyczki	-	(16)	-	(16)	- przychody z umów z klientami
Ryzyko walutowe i stopy procentowej					
CIRS	(79)	(5)	-	-	- przychody z umów z klientami - pozostałe przychody i (koszty) finansowe
Razem	(303)	86	318	(31)	

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące zmian w ramach pozostałych całkowitych dochodów w okresie w związku ze stosowaniem rachunkowości zabezpieczeń w 2019 r.

**Pozostałe całkowite dochody z tytułu zabezpieczenia przepływów
pieniężnych**

	Kwoty efektywne	Koszt zabezpieczenia	Razem
	Część efektywnej zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających z tytułu zabezpieczanego ryzyka - wartość wewnętrzna opcji	wartość czasowa opcji	
Pozostałe całkowite dochody – transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów i walutowe – na 1 stycznia 2019 r.	278	(72)	206
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(65)	(238)	(303)
Reklasyfikacja do rachunku wyników w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(245)	159	(86)
Pozostałe całkowite dochody – transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów i walutowe – na 31 grudnia 2019 r.	(32)	(151)	(183)

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące zmian w ramach pozostałych całkowitych dochodów w okresie w związku ze stosowaniem rachunkowości zabezpieczeń w 2018 r.

**Pozostałe całkowite dochody z tytułu zabezpieczenia przepływów
pieniężnych**

	Kwoty efektywne	Koszt zabezpieczenia	Razem
	Część efektywnej zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających z tytułu zabezpieczanego ryzyka - wartość wewnętrzna opcji	wartość czasowa opcji	
Pozostałe całkowite dochody – transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów i walutowe – na 1 stycznia 2018 r.	81	(224)	(143)
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	322	(4)	318
Reklasyfikacja do rachunku wyników w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(125)	156	31
Pozostałe całkowite dochody – transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów i walutowe – na 31 grudnia 2018 r.	278	(72)	206

Nota 7.5.2 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się dłużników Grupy Kapitałowej ze zobowiązań i jest związane z trzema głównymi obszarami:

- wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawiera się transakcje fizycznej sprzedaży produktów,
- wiarygodnością kredytową instytucji finansowych (banków/brokerów), z którymi zawiera się transakcje zabezpieczające lub które pośredniczą w ich zawieraniu, a także tych w których lokowane są wolne środki pieniężne,
- kondycją finansową spółek zależnych – pożyczkobiorców.

W ujęciu szczegółowym źródła ekspozycji na ryzyko kredytowe stanowią:

- środki pieniężne i lokaty bankowe,
- instrumenty pochodne,
- należności od odbiorców,
- udzielone pożyczki (Nota 6.2),
- udzielone gwarancje i poręczenia (Nota 8.6),
- pozostałe aktywa finansowe.

Zasady rachunkowości

Grupa ujmuje odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na składnikach aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Oczekiwane straty kredytowe są to straty kredytowe ważone prawdopodobieństwem wystąpienia niewykonania zobowiązania. Grupa stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model uproszczony – dla należności od odbiorców,
- model ogólny (podstawowy) – dla pozostałych aktywów finansowych.

W modelu ogólnym Grupa monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości – w oparciu o obserwację zmiany poziomu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia instrumentu. W szczególności, monitorowaniu podlega: rating kredytowy oraz sytuacja finansowa kontrahenta, okres przeterminowania płatności. W zależności od zaklasyfikowania do poszczególnych etapów, odpis z tytułu utraty wartości jest szacowany w horyzoncie 12-miesięcy (etap 1) lub w horyzoncie życia instrumentu (etap 2 oraz etap 3). Bezwzględna przesłanką na określenie wystąpienia stanu niewypłacalności (default) jest przeterminowanie płatności o ponad 90 dni.

W modelu uproszczonym Grupa nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu oraz szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu w oparciu o historyczne dane dotyczące spłacalności należności od odbiorców.

Nota 7.5.2.1 Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi

Grupa Kapitałowa alokuje okresowo wolne środki pieniężne zgodnie z wymogami zachowania płynności finansowej i ograniczonego ryzyka oraz w celu ochrony kapitału i maksymalizacji przychodów odsetkowych.

Według stanu na 31 grudnia 2019 r. łączna kwota środków pieniężnych w ramach wolnych środków oraz środków o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 1 014 mln PLN utrzymywana była na rachunkach bankowych oraz lokatach krótkoterminowych.

Wszystkie podmioty, którym Grupa powierza środki pieniężne, działają w sektorze finansowym. Analiza ekspozycji na ten rodzaj ryzyka wykazała, że są to wyłącznie banki posiadające rating na poziomie najwyższym, średniowysokim i średnim, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Ryzyko kredytowe z tego tytułu jest monitorowane poprzez bieżącą weryfikację kondycji finansowej oraz utrzymywanie odpowiednio niskiego poziomu koncentracji w poszczególnych instytucjach finansowych.

W tabeli poniżej zaprezentowano poziom koncentracji środków pieniężnych i lokat z uwzględnieniem oceny kredytowej instytucji finansowych*.

Poziom ratingu

Najwyższy	AAA do AA- wg S&P i Fitch oraz od Aaa do Aa3 wg Moody's
Średniowysoki	od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's
Średni	od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's

* Wazone kwotą depozytów.

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
	16%	15%
	81%	77%
	3%	8%

Według stanu na 31 grudnia 2019 r. maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi wyniósł 19%, tj. 189 mln PLN (według stanu na 31 grudnia 2018 r. 24%, tj. 227 mln PLN).

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Kontrahent 1	189	83
Kontrahent 2	183	66
Kontrahent 3	178	227
Kontrahent 4	82	6
Kontrahent 5	82	93
Pozostali	300	480
Razem	1 014	955

Odpisy z tytułu utraty wartości środków pieniężnych i ekwiwalentów ustalono indywidualnie dla każdego salda dotyczącego danej instytucji finansowej. Do oceny ryzyka kredytowego użyto zewnętrzne ratingi banków. Analiza wykazała, iż aktywa te mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy. Grupa skorzystała z uproszczenia dozwolonego przez standard i odpis z tytułu utraty wartości ustalono na podstawie 12-miesięcznych strat kredytowych. Kalkulacja odpisu wykazała nieistotną kwotę odpisu z tytułu utraty wartości.

Nota 7.5.2.2 Ryzyko kredytowe związane z transakcjami w instrumentach pochodnych

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

Ekspozycję kredytową Grupy związaną z otwartymi i nierozliczonymi instrumentami pochodnymi z podziałem na głównych kontrahentów prezentuje poniższa tabela.³

	Stan na 31.12.2019				Stan na 31.12.2018			
	Należności finansowe	Zobowiązania finansowe	Wartość godziwa	Ekspozycja na ryzyko kredytowe	Należności finansowe	Zobowiązania finansowe	Wartość godziwa	Ekspozycja na ryzyko kredytowe
Kontrahent 1	69	(20)	49	49	109	(13)	96	96
Kontrahent 2	60	(13)	47	47	97	(11)	86	86
Kontrahent 3	61	(36)	25	47	141	(20)	121	121
Kontrahent 4	54	(19)	35	44	80	(10)	70	70
Pozostali	197	(101)	96	138	201	(28)	173	173
Razem	441	(189)	252	325	628	(82)	546	
otwarte instrumenty pochodne	417	(182)	235		620	(82)	538	
nierozliczone instrumenty pochodne	24	(7)	17		8		8	

Biorąc pod uwagę wartość godziwą otwartych transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Grupę Kapitałową oraz nierozliczonych instrumentów pochodnych, na 31 grudnia 2019 r. maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 15%, tj. 49 mln PLN (według stanu na 31 grudnia 2018 r. 22%, tj. 121 mln PLN).

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

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

³ Pod uwagę brana jest dodatnia wartość godziwa netto (należności finansowe – zobowiązania finansowe) otwartych i nierozliczonych instrumentów pochodnych z uwzględnieniem podziału na zabezpieczane czynniki ryzyka rynkowego.

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

Poziom ratingu		Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Najwyższy	AAA do AA- wg S&P i Fitch oraz od Aaa do Aa3 wg Moody's	2%	-
Średniowysoki	od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	90%	99%
Średni	od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	8%	1%

Nota 7.5.2.3 Ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców

Znaczące salda należności z tytułu dostaw i usług w Grupie Kapitałowej występują w spółkach: Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. 360 mln PLN, KGHM Polska Miedź S.A. 201 mln PLN, CENTROZŁOM WROCLAW S.A. 85 mln PLN, NITROERG S.A. 31 mln PLN, WPEC w Legnicy S.A. 27 mln PLN, „MCZ” S.A. 20 mln PLN.

Jednostka Dominująca ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców poprzez ocenę i monitoring kondycji finansowej kontrahentów, ustalanie limitów kredytowych oraz stosowanie zabezpieczeń wierzytelności oraz faktoringu bez regresu. Warunki zawartych umów faktoringowych spełniają kryteria usunięcia należności z ksiąg w momencie ich nabycia przez faktora. Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość należności oddanych do faktoringu, za które nie otrzymano płatności od faktorów wyniosła 22 mln PLN (według stanu na 31 grudnia 2018 r. 21 mln PLN). Informacja o wartości przychodów ze sprzedaży objętych faktoringiem w okresie obrotowym prezentowana jest w nocie 2.4.

Nieodłącznym elementem procesu zarządzania ryzykiem kredytowym realizowanego w Jednostce Dominującej jest bieżący monitoring stanu należności oraz wewnętrzny system raportowania.

Kredyt kupiecki otrzymują sprawdzeni, długoletni kontrahenci. W przypadku nowych klientów dąży się aby sprzedaż dokonywana była na podstawie przedpłat lub instrumentów finansowania handlu przenoszących w całości ryzyko kredytowe na instytucje finansowe.

Jednostka Dominująca posiada następujące formy zabezpieczenia należności:

- zastawy rejestrowe, gwarancje bankowe, weksle, akty notarialne poddania się egzekucji, gwarancje korporacyjne, cesje należności, hipoteki i inkasa dokumentowe;
- zastrzeżenie przeniesienia prawa własności wyrobów na kontrahenta dopiero po dokonaniu zapłaty;
- umowę ubezpieczenia należności, którą objęte są należności od jednostek z kredytem kupieckim, od których nie otrzymano twardych zabezpieczeń lub otrzymano zabezpieczenia niepokrywające całości salda należności.

Uwzględniając posiadane wyżej wymienione formy zabezpieczeń oraz limity kredytowe przyznane przez firmę ubezpieczeniową, według stanu na 31 grudnia 2019 r. Jednostka Dominująca posiada zabezpieczenia dla 64% należności handlowych (według stanu na 31 grudnia 2018 r. 75%).

Ponadto, Jednostka Dominująca zawiera porozumienia ramowe o rozliczeniach netto kiedy posiada zarówno należności, jak i zobowiązania z tym samym kontrahentem.

KGHM INTERNATIONAL LTD. nie stosuje zabezpieczeń należności, jednak ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców podlega monitoringowi a sprzedaż w dużej mierze realizowana jest do sprawdzonych, długoletnich kontrahentów prowadzących działalność międzynarodową.

Ocena koncentracji ryzyka kredytowego w Grupie:

Koncentracja branżowa	Pomimo, że KGHM Polska Miedź S.A. oraz KGHM INTERNATIONAL LTD. funkcjonują w tej samej branży, spółki różnią się zarówno portfelem oferowanych produktów, jak i geograficzną oraz podmiotową strukturą portfela klientów, w związku z czym branżowa koncentracja ryzyka kredytowego oceniana jest jako akceptowalna. Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej działają w różnych sektorach gospodarki, m.in. transport, budownictwo, handel, produkcja przemysłowa, energetyka. W związku z tym w przypadku większości spółek Grupy Kapitałowej, pod względem branżowym, nie dochodzi do koncentracji ryzyka kredytowego.
Koncentracja odbiorców	Na 31 grudnia 2019 r. saldo należności od 7 największych odbiorców stanowi 29% salda należności od odbiorców (2018 r.: 28%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu ocenia się, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, jak również stosowane zabezpieczenia występuje niski stopień ryzyka kredytowego.
Koncentracja geograficzna	Spółki Grupy Kapitałowej od wielu lat współpracują z dużą liczbą klientów, co wpływa na geograficzną dywersyfikację należności od odbiorców. Stopień geograficznej koncentracji ryzyka kredytowego dla należności od odbiorców przedstawia poniższa tabela.

Należności od odbiorców (netto)

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Polska	40%	35%
Unia Europejska (z wył. Polski)	17%	9%
Azja	4%	13%
Inne kraje	39%	43%

Zasady rachunkowości

Grupa stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności od odbiorców (bez względu na termin zapadalności). Oczekiwana strata kredytowa dla należności od odbiorców jest kalkulowana na najbliższy dzień kończący okres sprawozdawczy po momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej dla należności od odbiorców Grupa wykorzystuje macierz rezerw (provision matrix) oszacowaną w oparciu o historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów. Grupa uwzględnia segmentację kontrahentów ze względu na poziom ryzyka kredytowego poprzez oszacowanie oraz zastosowanie różnych macierzy rezerw dla poszczególnych spółek Grupy. Za zdarzenie niewypłacalności (default) Grupa uznaje brak wywiązania się ze zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności. Grupa uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności.

Ważne oszacowania i założenia

Przedziały czasowe	Procent odpisu*	Wartość brutto należności	Kwota odpisu dla poszczególnych przedziałów czasowych**
Nieprzeterminowane	0,1-9,6	456	(6)
<1,30)	0,2-19,7	33	(1)
<30,60)	5,99-59,24	5	(1)
<60,90)	25,64-85,32	2	-
Default	100	52	(45)
Razem		548	(53)

* Prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania reprezentują zakresy kalkulowane indywidualnie przez spółki Grupy Kapitałowej w oparciu o ich rzeczywiste dane historyczne w zakresie liczby dni opóźnień zgodnie z przyjętym w Grupie modelem do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej dla należności handlowych.

** Kwota odpisu uwzględnia odzysk wynikający z zabezpieczeń należności.

Poniższa tabela przedstawia zmianę stanu należności od odbiorców wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

	Wartość brutto
Wartość brutto na 1 stycznia 2019	714
Zmiana stanu należności	(163)
Wykorzystanie odpisu w okresie	(3)
Nota 10.2 Wartość brutto na 31 grudnia 2019	548

Poniższa tabela przedstawia zmianę oszacowania oczekiwanej straty kredytowej z tytułu należności od odbiorców wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

	Kwota odpisu
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 1 stycznia 2019	57
Zmiana odpisu w okresie ujęta w rachunku wyników	(1)
Wykorzystanie odpisu w okresie	(3)
Nota 10.2 Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 31 grudnia 2019	53

Nota 7.5.2.4 Ryzyko kredytowe związane z pożyczkami udzielonymi wspólnemu przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M. (POCI)

Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami uzależnione jest od ryzyka związanego z realizacją wspólnego przedsięwzięcia górniczego w Chile (Sierra Gorda S.C.M.). Pożyczki te są wyceniane w zamortyzowanym koszcie na kolejne okresy sprawozdawcze, ze względu na rozpoznaną utratę wartości na moment początkowego ujęcia, zaklasyfikowane zostały jako POCl.

Podstawę naliczenia odsetek od pożyczek POCI stanowi wartość brutto pomniejszona o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości na moment początkowego ujęcia.

Udzielona pożyczka nie posiada zabezpieczeń ograniczających ekspozycję na ryzyko kredytowe, dlatego wartość narażona na potencjalną stratę z tytułu ryzyka kredytowego stanowi wartość brutto pożyczki.

Poniższa tabela przedstawia zmianę wartości brutto udzielonych pożyczek POCI w okresie.

	2019	2018
Wartość brutto na 1 stycznia	5 199	3 889
Naliczone odsetki	341	257
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości	106	733
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	48	320
Wartość brutto na 31 grudnia	5 694	5 199

W żadnym z prezentowanych okresów sprawozdawczych nie rozpoznano oczekiwanej utraty wartości dla pożyczek dla których rozpoznano utratę wartości na moment początkowego ujęcia.

Nota 7.5.2.5 Ryzyko kredytowe związane z pozostałymi aktywami finansowymi

Na dzień 31 grudnia 2019 r. najistotniejszą pozycję w pozostałych aktywach finansowych stanowiły środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych w funduszach celowych Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego i Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów w kwocie 389 mln PLN.

Wszystkie rachunki celowe Grupy, służące gromadzeniu środków pieniężnych w celu pokrycia przyszłych kosztów likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych oraz rekultywacji składowisk odpadów, są prowadzone przez banki posiadające rating na poziomie najwyższym lub średniowysokim, potwierdzający bezpieczeństwo ulokowanych środków.

W tabelach poniżej zaprezentowano poziom koncentracji środków pieniężnych w ramach funduszy celowych służących gromadzeniu przez Grupę środków pieniężnych w celu pokrycia przyszłych kosztów likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych oraz rekultywacji składowisk odpadów, według oceny kredytowej instytucji finansowych prowadzących rachunki celowe oraz według instytucji, w których środki są przechowywane.

Poziom ratingu		Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Najwyższy	AAA do AA- wg S&P i Fitch oraz od Aaa do Aa3 wg Moody's	13%	13%
Średniowysoki	od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	87%	87%

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Kontrahent 1	339	314
Kontrahent 2	50	49
Razem	389	363

Odpisy z tytułu utraty wartości środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych w funduszach celowych Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego i Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów ustalono indywidualnie dla każdego salda dotyczącego danej instytucji finansowej. Do oceny ryzyka kredytowego użyto zewnętrzne ratingi banków. Analiza wykazała, iż aktywa te mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy. Grupa skorzystała z uproszczenia dozwolonego przez standard i odpis z tytułu utraty wartości ustalono na podstawie 12-miesięcznych strat kredytowych. Kalkulacja odpisu wykazała nieistotną kwotę odpisu z tytułu utraty wartości.

Część 8 - Zadłużenie, zarządzanie płynnością i kapitałem

Nota 8.1 Polityka zarządzania kapitałem

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

Zgodnie z przyjętą praktyką rynkową, Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźników zaprezentowanych w tabeli poniżej:

Wskaźniki	Obliczanie	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018
Dług netto/EBITDA	stosunek długu netto do EBITDA	1,5	1,4***	1,6
Dług Netto*	zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych i leasingu pomniejszone o wolne środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	6 891	6 265***	7 000
EBITDA**	zysk netto na sprzedaży powiększony o amortyzację ujętą w wyniku finansowym oraz odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	4 569	4 569	4 339
Kapitału Własnego	stosunek kapitału własnego pomniejszonego o wartości niematerialne do sumy aktywów	0,5	0,5	0,5
Kapitał własny	udział w aktywach Grupy po odjęciu wszystkich jej zobowiązań	20 202	20 202	19 225
Wartości niematerialne	możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej	2 121	2 121	1 881
Kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne		18 081	18 081	17 344
Aktywa ogółem	suma aktywów trwałych i obrotowych	39 409	39 409	37 237

* Wartość długu netto nie zawiera zobowiązań z tytułu faktoringu dłużnego.

** Skorygowana EBITDA za okres 12 miesięcy kończący się w ostatnim dniu okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia EBITDA wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. Dane na dzień 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2019 r. są nieporównywalne z powodu braku ujęcia skutków implementacji MSSF 16 w EBITDA osiągniętej w 2018 r. Szczegóły dotyczące wyliczenia EBITDA przedstawione zostały w Nocie 2.2.

***Zaprezentowane dane nie zawierają kwot zobowiązań z tytułu leasingu na 31.12.2019 r. wynikających z wdrożenia MSSF 16 w kwocie 627 mln PLN.

W procesie zarządzania płynnością i kapitałem Grupa zwraca także uwagę na wartość skorygowanego zysku z działalności operacyjnej, stanowiącego podstawę do wyliczenia kowenantów finansowych, na którą składają się następujące pozycje:

	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zysk netto na sprzedaży	2 455	2 591
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom	341	257
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	186	308
Skorygowany zysk z działalności operacyjnej*	2 982	3 156

*Wartość nie uwzględnia odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom

Na dzień bilansowy, w trakcie roku obrotowego oraz po dniu bilansowym, do dnia publikacji niniejszego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wartości kowenantów finansowych skutkujących obowiązkiem raportowania na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2019 r., spełniały zapisy zawarte w umowach kredytowych.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy optymalnym poziomie kosztów, Grupa w długim okresie dąży, aby poziom wskaźnika kapitału własnego wynosił nie mniej niż 0,5, natomiast wskaźnika dług netto/EBITDA nie więcej niż 2,0.

Nota 8.2 Kapitały

Zasady rachunkowości

Kapitał akcyjny wykazywany jest w wartości nominalnej.

Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych powstaje w wyniku wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne (Nota 7.2 zasady rachunkowości) oraz wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (Nota 7.3 zasady rachunkowości) po pomniejszeniu o efekty podatku odroczonego.

Na zakumulowane pozostałe całkowite dochody składają się różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN (Nota 1.2) oraz zyski i straty aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia po pomniejszeniu o efekt podatku odroczonego (nota 11 zasady rachunkowości).

Zyski zatrzymane stanowią sumę zysku roku bieżącego oraz zakumulowanych zysków z lat poprzednich, które nie zostały wypłacone w formie dywidendy, ale zostały przekazane na powiększenie kapitału zapasowego lub są niepodzielone.

Nota 8.2.1 Kapitał akcyjny

Na dzień 31 grudnia 2019 r. i na dzień przyjęcia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Jednostki Dominującej, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 2 000 mln PLN i dzielił się na 200 000 000 akcji serii A, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 10 PLN każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Jednostka Dominująca nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Jednostka Dominująca nie posiada akcji własnych. Spółki zależne i spółki będące wspólnymi przedsięwzięciami nie posiadają akcji KGHM Polska Miedź S.A.

W latach zakończonych 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego zarejestrowanego i liczby akcji.

W tym samym okresie nastąpiły zmiany własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. Zgodnie z wiedzą Jednostki Dominującej, na dzień 31 grudnia 2018 r. struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej 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%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	10 104 354	101 043 540	5,05%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	10 099 003	100 990 030	5,05%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander	10 039 684	100 396 840	5,02%
Pozostali akcjonariusze	106 167 059	1 061 670 590	53,09%
Razem	200 000 000	2 000 000 000	100,00%

18 lutego 2019 r. Jednostka Dominująca została poinformowana o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. poniżej 5% przez Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”.

Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2019 r. i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania przedstawia 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%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	10 104 354	101 043 540	5,05%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander	10 039 684	100 396 840	5,02%
Pozostali akcjonariusze	116 266 062	1 162 660 620	58,14%
Razem	200 000 000	2 000 000 000	100,00%

Nota 8.2.2 Zmiany pozostałych kapitałów

	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych			Zyski / (straty) aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	Zyski zatrzymane
	Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	Razem kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych			
Stan na dzień 31 grudnia 2017	93	65	158	(391)	2 818	13 915
Zmiana zasad rachunkowości - zastosowanie MSSF, MSSF 15	(545)	(181)	(726)	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2018	(452)	(116)	(568)	(391)	2 818	13 915
Zysk netto	-	-	-	-	-	1 657
Zmiany z tytułu rozliczenia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	(189)	-	(189)	-	-	-
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	-	318	318	-	-	-
Kwota przeniesiona do wyniku finansowego z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	-	31	31	-	-	-
Straty aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia	-	-	-	(321)	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	-	-	-	-	(162)	-
Podatek odroczony	30	(66)	(36)	61	-	-
Pozostałe całkowite dochody	(159)	283	124	(260)	(162)	-
Łączne całkowite dochody	(159)	283	124	(260)	(162)	1 657
Stan na dzień 31 grudnia 2018	(611)	167	(444)	(651)	2 656	15 572
Zysk netto	-	-	-	-	-	1 421
Straty i z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	(96)	-	(96)	-	-	-
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	-	(303)	(303)	-	-	-
Kwota przeniesiona do wyniku finansowego	-	(86)	(86)	-	-	-
Straty aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia	-	-	-	(56)	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	-	-	-	-	(6)	-
Podatek odroczony	18	74	92	11	-	-
Pozostałe całkowite dochody	(78)	(315)	(393)	(45)	(6)	-
Łączne całkowite dochody	(78)	(315)	(393)	(45)	(6)	1 421
Reklasyfikacja skutku wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	99	-	99	-	-	(99)
Stan na dzień 31 grudnia 2019	(590)	(148)	(738)	(697)	2 651	16 894

Na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych Jednostka Dominująca jest zobowiązana do tworzenia obowiązkowych odpisów z zysku na kapitał zapasowy w celu pokrycia ewentualnych (przyszłych) lub istniejących strat w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, aż do czasu, gdy wartość kapitału zapasowego osiągnie poziom co najmniej 1/3 kapitału zakładowego zarejestrowanego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi, może być wykorzystany wyłącznie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu dokonane przez jednostki Grupy Kapitałowej wynosi 778 mln PLN z tego 660 mln PLN dotyczy Jednostki Dominującej, ujęty jest w zyskach zatrzymanych

Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy zawarto w Nocie 12.2.

Nota 8.3 Polityka zarządzania płynnością

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 płynnością finansową Grupy odbywa się zgodnie z Polityką Zarządzania Płynnością Finansową w Grupie KGHM. Dokument ten kompleksowo opisuje procesy zarządzania płynnością finansową w Grupie, które realizowane są przez spółki Grupy, natomiast organizacja i koordynacja oraz nadzór nad ich realizacją prowadzone są w Jednostce Dominującej, przy wykorzystaniu odpowiednich procedur i instrumentów. Podstawowymi zasadami wynikającymi z dokumentu są:

- zapewnienie stabilnego i efektywnego finansowania działalności Grupy,
- ciągłe monitorowanie poziomu zadłużenia Grupy,
- efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym,
- koordynowanie przez Jednostkę Dominującą procesów zarządzania płynnością finansową w spółkach Grupy.

Realizując proces zarządzania płynnością, Grupa korzysta z narzędzi wspierających jego efektywność. Jednym z instrumentów wykorzystywanych przez Grupę jest usługa zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków - cash pooling lokalny w PLN, USD i EUR oraz międzynarodowy w USD 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 2019 r. Grupa kontynuowała działania mające na celu zapewnienie długookresowej stabilności finansowej poprzez oparcie struktury finansowania na zdywersyfikowanych i długoterminowych źródłach finansowania. Istotne zdarzenia w Jednostce Dominującej mające wpływ na strukturę finansowania to:

- Zawarcie umowy niezabezpieczonego rewolwingowego kredytu konsorcjalnego w wysokości 1 500 mln USD (5 696 mln PLN) na okres 5 lat z opcją przedłużenia na kolejne 2 lata (5+1+1). Kredyt zastąpił rewolwingowy kredyt konsorcjalny w kwocie 2 500 mln USD (9 494 mln PLN) z dnia 11 lipca 2014 roku;
- Uruchomienie kredytu obrotowego w ramach odnawialnej linii kredytowej na kwotę 450 mln USD (1 709 mln PLN) umowy podpisanej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego na okres 7 lat;
- Zaciągnięcie transzy pożyczki EBI w wysokości 65 mln USD (247 mln PLN) oraz w wysokości 90 mln USD (342 mln PLN) z datą zapadalności w 2031 r.
- Emisja obligacji Serii A na kwotę 400 mln PLN z 5-letnim terminem zapadalności oraz Serii B na kwotę 1 600 mln PLN z 10-letnim terminem zapadalności;
- Wdrożenie Programu Faktoringu Dłużnego, którego celem jest efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym.

Nota 8.3.1 Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych**Zobowiązania finansowe - stan na 31 grudnia 2019 r.**

	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	od 3 m-cy do 12 m-cy	1-3 lata	powyżej 3 lat		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	108	305	928	4 599	5 940	5 180
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	67	134	2 377	2 578	2 001
Zobowiązania z tytułu leasingu	32	64	159	1 429	1 684	692
Zobowiązania wobec dostawców	2 148	22	29	350	2 549	2 344
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	183	413	-	-	596	596
Pochodne instrumenty finansowe - waluty*	-	-	-	-	-	55
Pochodne instrumenty finansowe - metale*	-	-	-	-	-	53
Pochodne instrumenty finansowe - stopy procentowe	-	8	33	63	104	74
Wbudowane instrumenty pochodne	18	27	55	-	100	92
Pozostałe zobowiązania finansowe	92	15	20	18	145	144
Razem	2 581	921	1 358	8 836	13 696	11 231

Zobowiązania finansowe - stan na 31 grudnia 2018 r.

	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	od 3 m-cy do 12 m-cy	1-3 lata	powyżej 3 lat		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	802	260	4 742	2 400	8 204	7 922
Zobowiązania z tytułu leasingu	2	7	13	5	27	27
Zobowiązania wobec dostawców	2 037	16	27	357	2 437	2 224
Pochodne instrumenty finansowe - Waluty*	-	1	1	-	2	25
Pochodne instrumenty finansowe - Metale*	-	-	-	-	-	58
Wbudowane instrumenty pochodne	8	26	74	30	138	122
Pozostałe zobowiązania finansowe	107	9	15	18	149	147
Razem	2 956	319	4 872	2 810	10 957	10 525

* Zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów pochodnych stanowią wartość wewnętrzną tych instrumentów bez uwzględnienia czynnika dyskontowego.

Szczegóły dotyczące gwarancji finansowych i terminów ich wymagalności zostały opisane w Nocie 8.6.

Nota 8.3.2 Zobowiązania przeterminowane**Zobowiązania finansowe - stan na 31.12.2019 r.**

	Okresy przeterminowania				Razem
	do 1 m-ca	od 1 m-ca do 3 m-cy	od 3 m-cy do 12 m-cy	powyżej 1 roku	
Zobowiązania wobec dostawców	26	10	8	2	46

Zobowiązania finansowe - stan na 31.12.2018 r.

	Okresy przeterminowania				Razem
	do 1 m-ca	od 1 m-ca do 3 m-cy	od 3 m-cy do 12 m-cy	powyżej 1 roku	
Zobowiązania wobec dostawców	10	9	11	-	19

Nota 8.4 Zadłużenie**Zasady rachunkowości**

Zobowiązania z tytułu zadłużenia ujmuje się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej (w przypadku zapłaty) lub powiększonej (w przypadku naliczenia) o koszty transakcyjne i wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy według zamortyzowanego kosztu. Naliczone odsetki odnoszone są do kosztów finansowych, chyba że podlegają kapitalizacji w wartości rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych.

Nota 8.4.1 Dług netto

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Kredyty bankowe *	2 337	4 766
Pożyczki	2 575	2 094
Dłużne papiery wartościowe	2 000	-
Leasing	613	18
Nota 7.1 Zobowiązania z tytułu zadłużenia długoterminowego	7 525	6 878
Kredyty bankowe **	49	910
Pożyczki	219	152
Dłużne papiery wartościowe	1	-
Leasing	79	9
Nota 7.1 Zobowiązania z tytułu zadłużenia krótkoterminowego	348	1 071
Razem zadłużenie	7 873	7 949
Nota 8.5 Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	982	949
Dług netto	6 891	7 000

* Wykazane z uwzględnieniem zapłaconej prowizji przygotowawczej w wysokości 3 mln PLN pomniejszającej zobowiązania finansowe z tytułu otrzymanych kredytów w 2019 r. (15 mln PLN w 2018 r.)

**Wykazane z uwzględnieniem prowizji przygotowawczej w wysokości 18 mln PLN powiększającej zobowiązania finansowe z tytułu otrzymanych kredytów zapłaconej w 2019 r.

Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych i leasingu w podziale na waluty (w przeliczeniu na PLN) według rodzaju stopy procentowej

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
PLN/WIBOR	2 095	108
EUR/EURIBOR	45	169
EUR/stałe	12	
USD/USD LIBOR*	1 762	4 879
PLN/stałe	665	28
USD/stałe	3 256	2 780
CAD/stałe	22	-
pozostałe	16	-
Razem	7 873	7 964

* Wykazane bez uwzględnienia zapłaconej prowizji przygotowawczej w wysokości 15 mln PLN pomniejszającej zobowiązania finansowe z tytułu otrzymanych kredytów w 2018 r.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. zadłużenie Grupy z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu wyniosło 7 873 mln PLN, tj. 1 321 USD, 2 744 mln PLN, 14 mln EUR, 12 mln CAD oraz w pozostałych walutach w wysokości 16 mln PLN (na 31 grudnia 2018 r. zadłużenie wyniosło 7 964 mln PLN, tj. 2 037 mln USD, 119 mln PLN oraz 39 mln EUR).

Na dzień 31 grudnia 2019 r. saldo zobowiązań handlowych przekazanych przez Jednostkę Dominującą do faktoringu dłużnego wyniosło 596 mln PLN.

Zobowiązania handlowe przekazane do faktoringu dłużnego są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Zobowiązania wobec dostawców i podobne” (gdzie zobowiązania te mieszczą się w kategorii „podobne”), gdyż z uwagi na znaczący osąd Zarządu Jednostki Dominującej przedstawiony w nocie 10.4 niniejszego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego, taka prezentacja lepiej odzwierciedla charakter tych transakcji.

Struktura zadłużenia uległa zmianie na rzecz zwiększenia kwoty zobowiązań długoterminowych, co jest zgodne z przyjętą przez Grupę strategią, ukierunkowaną na zapewnienie długookresowej stabilności finansowej poprzez oparcie struktury finansowania na zdywersyfikowanych i długoterminowych źródłach finansowania.

Nota 8.4.2 Zmiana długu netto

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Stan na 31 grudnia 2018	Zmiana zasad rachunkowości- wdrożenie MSSF 16	Stan na 1 stycznia 2019	Przepływy środków pieniężnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany*	Stan na 31 grudnia 2019
Kredyty	5 676	-	5 676	(3 759)	246	217	6	2 386
Pożyczki	2 246	-	2 246	450	78	(4)	24	2 794
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	1 966	35	-	-	2 001
Leasing	27	637	664	(86)	35	-	79	692
Razem zadłużenie	7 949	637	8 586	(1 429)	394	213	109	7 873
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	949	-	949	33	-	-	-	982
Dług netto	7 000	637	7 637	(1 462)	394	213	109	6 891

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Stan na 31 grudnia 2017	Przepływy środków pieniężnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany*	Stan na 31 grudnia 2018
Kredyty	5 179	(172)	217	452	-	5 676
Pożyczki	1 967	69	65	145	-	2 246
Leasing	10	(11)	1	-	27	27
Razem zadłużenie	7 156	(114)	283	597	27	7 949
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	579	370	-	-	-	949
Dług netto	6 577	(484)	283	597	27	7 000

*Inne zmiany stanowi w szczególności wartość aktywów przyjętych w leasing w okresie sprawozdawczym w kwocie 78 mln PLN (w 2018 r. 25 mln PLN).

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

	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Działalność finansowa		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	4 730	2 276
Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów finansowych	2 000	-
Spłata kredytów i pożyczek	(7 746)	(2 101)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(52)	(10)
Spłata odsetek z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych	(215)	(118)
Spłata odsetek z tytułu leasingu	(23)	(1)
Działalność inwestycyjna		
Zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(123)	(160)
RAZEM	(1 429)	(114)

Z istniejącym zadłużeniem wiąże się ryzyko kursowe oraz ryzyko stopy procentowej. Opis ekspozycji na ryzyka finansowe znajduje się w Nocie 7.5

Nota 8.4.3 Szczegóły dotyczące głównych źródeł zadłużenia zewnętrznego

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe z łącznym saldem udzielonego finansowania w równowartości 14 567 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 7 181 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe oraz pożyczki inwestycyjne z łącznym saldem dostępnego finansowania w wysokości 16 023 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 7 937 mln PLN).

Poniższe zestawienie prezentuje strukturę źródeł finansowania.

Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny			
Kredyt na kwotę 1 500 mln USD (5 696 mln PLN), uzyskany na podstawie umowy o finansowanie zawartej przez Jednostkę Dominującą z konsorcjum banków w 2019 r. z terminem zapadalności 19 grudnia 2024 r. z opcją przedłużenia na kolejne 2 lata (5+1+1). Kredyt zastąpił dotychczas obowiązujący niezabezpieczony kredyt konsorcjalny na kwotę 2 500 mln USD (9 494 mln PLN) uzyskany przez Jednostkę Dominującą w 2014 r. Środki pozyskane w ramach udzielonego kredytu przeznaczone są na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych. Oprocentowanie oparte jest o stawkę LIBOR powiększoną o marżę banku, która uzależniona jest od wskaźnika finansowego dług netto/EBITDA.			
Umowa kredytowa nakłada na Grupę obowiązek utrzymania kowenantu finansowego oraz kowenantów niefinansowych. Parametry finansowania są zgodne ze standardowymi warunkami dla tego typu transakcji. Zgodnie z zapisami umownymi Jednostka Dominująca ma obowiązek raportowania poziomu kowenantu finansowego na okresy sprawozdawcze, tj. na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje ryzyko przekroczenia poziomów kowenantu finansowego zawartych w umowie kredytu. Na dzień bilansowy, w trakcie roku obrotowego oraz po dniu bilansowym, do dnia publikacji niniejszego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wartość kowenantu finansowego skutkującego obowiązkiem raportowania na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia, spełniała zapisy zawarte w umowie.			
	2019	2019	2018
	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	5 696	-	-
Kredyt konsorcjalny zawarty w 2014 r. (umowa zakończona 27 grudnia 2019 r.)		-	4 136
Prowizja przygotowawcza		18	(15)
Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu kredytu		18	4 121

Pożyczki inwestycyjne

Pożyczki, w tym pożyczki udzielone Jednostce Dominującej przez Europejski Bank Inwestycyjny na łączną kwotę 2 900 mln PLN:

- Pożyczka inwestycyjna w wysokości 2 000 mln PLN zaciągnięta w trzech transzach z terminami spłaty upływającymi dnia 30 października 2026 r., 30 sierpnia 2028 r. oraz 23 maja 2029 r. i wykorzystana w pełnym zakresie dostępnego limitu. Środki pozyskane w ramach pożyczki zostały przeznaczone na finansowanie realizowanych przez Jednostkę Dominującą projektów inwestycyjnych związanych z modernizacją hutnictwa oraz rozbudową obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych „Żelazny Most”. Oprocentowanie transz pożyczki oparte jest o stałą stopę procentową.
- Pożyczka inwestycyjna w wysokości 900 mln PLN udzielona w grudniu 2017 r. z terminem finansowania 12 lat, z okresem dostępności transz 34 miesiące licząc od dnia zawarcia umowy. W ramach udzielonej pożyczki Jednostka Dominująca zaciągnęła dotychczas trzy transze z terminami spłaty upływającymi dnia 28 czerwca 2030 r., 23 kwietnia 2031 r. oraz 11 września 2031 r. Pozostały dostępny limit wykorzystania na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosi 62 mln PLN. Środki pozyskane w ramach udzielonej pożyczki są przeznaczone na finansowanie realizowanych przez Jednostkę Dominującą projektów o charakterze rozwojowym i odtworzeniowym na różnych etapach ciągu technologicznego. Oprocentowanie transz pożyczki oparte jest o stałą stopę procentową.

Umowy pożyczek nakładają na Grupę obowiązek utrzymania kowenantu finansowego oraz kowenantów niefinansowych standardowo stosowanych w tego typu umowach. Zgodnie z zapisami umownymi Jednostka Dominująca ma obowiązek raportowania poziomu kowenantu finansowego na okresy sprawozdawcze, tj. na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje ryzyko przekroczenia poziomów kowenantu finansowego zawartych w umowach pożyczek. Na dzień bilansowy, w trakcie roku obrotowego oraz po dniu bilansowym, do dnia publikacji niniejszego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wartość kowenantu finansowego skutkującego obowiązkiem raportowania na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia, spełniała zapisy zawarte w umowach pożyczek.

	2019	2019	2018
	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	2 984	2 794	2 246

Pozostałe kredyty bankowe

Kredyty bilateralne na łączną kwotę 3 887 mln PLN służące finansowaniu kapitału obrotowego, będące narzędziem wspierającym zarządzanie płynnością finansową oraz wspomagającym finansowanie realizowanych przedsięwzięć inwestycyjnych. Grupa posiada linie kredytowe w ramach zawartych krótko i długoterminowych umów kredytowych. Środki finansowe w ramach otwartych linii kredytowych dostępne są w walutach: PLN, USD oraz EUR, a oprocentowanie oparte jest na stałej stopie procentowej lub zmiennej stopie procentowej WIBOR, LIBOR, EURIBOR powiększonej o marżę.

	2019	2019	2018
	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	3 887	2 371	1 555
Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu kredytów		Provizja przygotowawcza (3)	-
		2 368	1 555

Dłużne papiery wartościowe			
Program emisji obligacji Jednostki Dominującej na rynku polskim ustanowiony umową emisyjną z dnia 27 maja 2019 r. Dnia 27 czerwca 2019 r. odbyła się pierwsza emisja o wartości nominalnej 2 000 mln PLN, w ramach której zostały wyemitowane obligacje 5-letnie na kwotę 400 mln PLN z terminem wykupu upływającym 27 czerwca 2024 r. oraz obligacje 10-letnie na kwotę 1 600 mln PLN z terminem wykupu 27 czerwca 2029 r. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1 000 PLN, cena emisyjna jest równa wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę. Środki pozyskane z emisji obligacji przeznaczone są na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych.			
	2019	2019	2018
	Wartość nominalna emisji	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	2 000	2 001	-

Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	14 567	7 166	7 937
Prowizja przygotowawcza pomniejszająca zobowiązanie z tytułu wykorzystania kredytów		(3)	(15)
Prowizja przygotowawcza powiększająca zobowiązanie z tytułu wykorzystania kredytów		18	-
Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		7 181	7 922

Powyższe źródła zapewniają dostępność finansowania zewnętrznego w kwocie 14 567 mln PLN. Pozostałe do wykorzystania środki w pełni zabezpieczają potrzeby płynnościowe Grupy Kapitałowej.

Kredyt konsorcjalny na kwotę 1 500 mln USD (5 696 mln PLN), pożyczki inwestycyjne na kwotę 2 900 mln PLN, jak i kredyty bilateralne udzielone Jednostce Dominującej w kwocie 3 769 mln PLN są niezabezpieczone.

Spląty części zobowiązań pozostałych spółek Grupy z tytułu kredytów bilateralnych oraz pożyczek objęte są zabezpieczeniami w postaci oświadczeń o poddaniu się egzekucji, hipotek umownych, zastawów rejestrowych lub cesji wierzytelności. Wartość bilansowa ustanowionych zabezpieczeń spląty finansowania zewnętrznego na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosła 1 085 mln PLN (na 31 grudnia 2018 r. 944 mln PLN).

Nota 8.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zasady rachunkowości	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują głównie środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz depozyty bankowe o terminie wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia (również dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych). Środki pieniężne wycenia w kwocie nominalnej powiększonej o odsetki, z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.	

	stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	630	626
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia - depozyty	384	329
Pozostałe środki pieniężne	2	2
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 016	957
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	34	8
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	982	949

W ramach środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa posiadała środki pieniężne w kwocie 85 mln PLN (na 31 grudnia 2018 r. 10 mln PLN), które stanowią środki na wyodrębnionych rachunkach VAT, służące do obsługi spląty zobowiązań w ramach mechanizmu podzielonej płatności. Środki te są sukcesywnie przeznaczane głównie na regulowanie płatności zobowiązań z tytułu podatku VAT wobec dostawców oraz innych zobowiązań przewidzianych ustawowo.

Nota 8.6 Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

Istotnym narzędziem zarządzania płynnością finansową w Grupie są gwarancje i akredytywy.

Zasady rachunkowości
<p>Grupa udzieliła gwarancji i poręczeń, które spełniają definicję zobowiązania warunkowego zgodnie z MSR 37 i ujmuje je w zobowiązaniach warunkowych oraz gwarancji, które spełniają definicję gwarancji finansowych z MSSF 9. W związku z tym ujmuje się je zgodnie z MSSF 9.</p> <p>Umowa gwarancji finansowej jest to umowa zobowiązująca jej Wystawcę do dokonania określonych płatności rekompensujących Posiadaczowi gwarancji stratę, jaką poniesie z powodu niedokonania przez określonego Dłużnika płatności w przypadającym terminie, zgodnie z pierwotnymi lub zmienionymi warunkami instrumentu dłużnego. Grupa traktuje umowy gwarancji finansowych jako instrumenty finansowe będące w zakresie MSSF 9.</p> <p>Zobowiązanie z tytułu udzielonej gwarancji finansowej na dzień kończący okres sprawozdawczy ujmuje się w wartości wyższej z dwóch kwot: wartości początkowej wystawionej gwarancji pomniejszonej o kwotę ujętą w wyniku finansowym z tytułu gwarancji lub kwoty ECL – ustalonej zgodnie z zasadami modelu ogólnego.</p>
Ważne oszacowania i założenia
<p>Dla kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej ECL Grupa przyjmuje szacunki dla ratingu, PD, LGD. Obliczenie oczekiwanej straty kredytowej następuje w horyzoncie pozostałym do końca życia gwarancji, przy czym rating podmiotu stosowany na potrzeby obliczenia parametru PD jest to rating podmiotu, którego ryzyko kredytowe efektywnie obciąża gwarancję, czyli rating Jednostki Dominującej.</p> <p>Dla gwarancji wystawionych przez Jednostkę Dominującą dla oszacowania ECL przyjęto następujące parametry: rating na poziomie A3 nadany w oparciu o wewnętrzną metodykę Jednostki Dominującej opartej na metodyce Moody's, LGD na poziomie 75% (w oparciu o oszacowania Moody's Annual Default Study: Corporate Default and Recovery Rates, 1920-2016), oraz parametr prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania wykorzystywany na potrzeby kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej PD z przedziału 0,29% - 13,8% (w zależności od daty zapadalności gwarancji).</p>

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i akredytyw na łączną kwotę 2 470 mln PLN oraz z tytułu zobowiązań wekslowych na kwotę 144 mln PLN.

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

Sierra Gorda S.C.M. – zabezpieczenie realizacji zawartych umów w kwocie 2 046 mln PLN:

- 522 mln PLN (138 mln USD) akredytywa udzielona jako zabezpieczenie należytego wykonania długoterminowego kontraktu na odbiór energii (na dzień 31 grudnia 2018 r. w kwocie 517 mln PLN tj. 138 mln USD),
- 60 mln PLN (16 mln USD) gwarancje korporacyjne (finansowe) ustanowione jako zabezpieczenie płatności z tytułu zawartych umów leasingu (na dzień 31 grudnia 2018 r. w kwocie 125 mln PLN, tj. 33 mln USD), okres ważności gwarancji do 5 lat, kwota skalkulowanego ryzyka kredytowego ECL (Etap 2) wynosi 4,5 mln PLN,*
- 803 mln PLN (211 mln USD) gwarancje korporacyjne (finansowe) zabezpieczające spłatę krótkoterminowych kredytów obrotowych (na dzień 31 grudnia 2018 r. w kwocie 496 mln PLN, tj. 132 mln USD), okres ważności gwarancji do 2 lat, kwota skalkulowanego ryzyka kredytowego ECL (Etap 2) wynosi 4,7 mln PLN,*
- 627 mln PLN (165 mln USD) gwarancja korporacyjna zwrotu określonej części płatności do gwarancji wystawionej przez Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. i Sumitomo Corporation, zabezpieczającej spłatę kredytu korporacyjnego zaciągniętego przez wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M. (na dzień 31 grudnia 2018 r. w kwocie 677 mln PLN, tj. 180 mln USD),
- 34 mln PLN (9 mln USD) gwarancja korporacyjna zabezpieczająca roszczenia wynikające z obowiązku rekultywacji terenów poeksploatacyjnych po zakończeniu okresu życia kopalni,

pozostałych podmiotów, w tym Jednostki Dominującej:

- 190 mln PLN (50 mln USD) zabezpieczenie należytego wykonania przez DMC Mining Services (UK) Ltd. i DMC Mining Services Ltd. kontraktu na głębinie szybów w ramach projektu realizowanego w Wielkiej Brytanii (na dzień 31 grudnia 2018 r. w kwocie 188 mln PLN tj. 50 mln USD),
- 179 mln PLN zabezpieczenie należytego wykonania przez Jednostkę Dominującą przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu „Żelazny Most” (na dzień 31 grudnia 2018 r. w kwocie 160 mln PLN),
- 23 mln PLN (5 mln PLN, 3 mln USD i 2 mln CAD) zabezpieczenie zobowiązań związanych z należytych wykonaniem zawartych umów (na dzień 31 grudnia 2018 r. w kwocie 32 mln PLN tj. 3 mln PLN, 3 mln USD i 6 mln CAD).

* W ramach analizy wpływu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe Grupa, w zakresie gwarancji finansowych udzielonych Sierra Gorda S.C.M., oceniła iż występuje konieczność ujęcia w księgach rachunkowych ww. gwarancji zgodnie z par. 4.2.1 pkt c MSSF 9.

W oparciu o posiadaną wiedzę, na koniec okresu sprawozdawczego Grupa określiła prawdopodobieństwo zapłaty kwot wynikających ze zobowiązań warunkowych dotyczących:

- Sierra Gorda S.C.M. jako umiarkowanie niskie,
- pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej jako niskie.

Część 9 – Aktywa trwałe i związane z nimi zobowiązania

Nota 9.1 Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze

Zasady rachunkowości - aktywa rzeczowe

Najistotniejsze rzeczowe aktywa trwałe Grupy Kapitałowej stanowią nieruchomości związane z działalnością górniczą i hutniczą, obejmujące grunty własne, budynki, obiekty inżynierii wodnej i lądowej takie jak: kapitalne wyrobiska górnicze (w tym, w kopalniach głębinowych: szyby, studnie, sztolnie, chodniki, komory główne), rurociągi podsadzkowe, odwadniające i przeciwpożarowe, otwory piezometryczne, linie kablowe elektroenergetyczne, sygnalizacyjne i światłowodowe. Do rzeczowych aktywów trwałych górniczych i hutniczych zalicza się również koszty usuwania nadkładu w kopalniach odkrywkowych oraz maszyny, urządzenia techniczne, środki transportu i inne ruchome środki trwałe oraz prawa do użytkowania aktywów ujmowane zgodnie z MSSF 16 Leasing, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Rzeczowe aktywa trwałe z wyłączeniem prawa do użytkowania, wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację (umorzenie) oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

W wartości początkowej środków trwałych Grupa ujmuje zdyskontowane koszty likwidacji środków trwałych które będą ponoszone po zakończeniu działalności górniczej podziemnej i odkrywkowej oraz innych obiektów, które zgodnie z obowiązującym prawem podlegają likwidacji po zakończeniu działalności. Zasady ujmowania i wyceny kosztów likwidacji przedstawione są w notcie 9.4.

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego (tj. odsetki oraz różnice kursowe stanowiące korektę kosztu odsetek) zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika rzeczowych aktywów trwałych.

Składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania wycenia się początkowo według kosztu, który obejmuje kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia leasingu i przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów lub przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów wyceniane jest w wartości zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów wycenionego metodą renty wieczystej oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą (w tym płatności za nabycie tego prawa na rynku).

Po początkowym ujęciu składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, z wyłączeniem prawa wieczystego użytkowania gruntów wycenionego metodą renty wieczystej, wycenia się według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego o wartość aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych (z wyłączeniem gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów) Grupa dokonuje, w zależności od wzorca konsumowania korzyści ekonomicznych z danego składnika rzeczowych aktywów trwałych:

- **metodą amortyzacji liniowej**, dla składników, które są wykorzystywane w procesie produkcji w równomiernym stopniu w całym okresie ich użytkowania, oraz
- **metodą amortyzacji naturalnej (metodą jednostek produkcji)**, dla składników w odniesieniu do których konsumpcja korzyści ekonomicznych jest bezpośrednio powiązana z ilością wydobytej kopaliny ze złoża lub z ilością wytworzonych jednostek produkcji i wydobyte to lub produkcja nie są równomierne w całym okresie ich użytkowania. W szczególności dotyczy to budynków i budowli kopalń, jak również maszyn i urządzeń górniczych z wyjątkiem składników aktywów eksploatowanych w hutach, gdzie okres użytkowania wynika z okresów ekonomicznej użyteczności poszczególnych składników aktywów.

Okresy eksploatacji i tym samym stawki amortyzacyjne środków trwałych funkcjonujących w ciągu technologicznym produkcji miedzi, dostosowane są do planów zakończenia działalności, a w przypadku prawa do użytkowania do wcześniejszej z dwóch dat – daty zakończenia okresu ekonomicznego użytkowania lub daty końca okresu leasingu, chyba że własność danego składnika zostanie przeniesiona na Spółkę przed końcem okresu leasingu, wtedy stawki amortyzacji dostosowane są do końca okresu szacowanego ekonomicznego użytkowania danego aktywa.

Dla poszczególnych grup środków trwałych przyjęto okresy użytkowania, oszacowane na podstawie oczekiwanego życia kopalń i hut z uwzględnieniem zawartości złoża, w następujących przedziałach:

Dla środków trwałych własnych:

Grupa	Rodzaj środka trwałego	Całkowity okres użytkowania
Budynki, budowle i grunty	Grunty Budynki: - budynki w hutach i kopalniach,	Nie podlegają amortyzacji 90-100 lat

	- wiaty, zbiorniki, kontenerowe rozdzielnie	20-30 lat
	Kapitałne wyrobiska górnicze	22-90 lat
	Rurociągi:	
	- podsadzkowe do przesyłu piasku z wodą,	6-9 lat
	- technologiczne, odwadniające, gazowe, przeciwpożarowe	22-90 lat
	Linie kablowe elektroenergetyczne, sygnalizacyjne i światłowodowe	10-70 lat
Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu, i inne środki trwałe	Urządzenia techniczne i maszyny:	
	- samojezdne maszyny górnicze, obudowy kopalniane	4-10 lat
	- przenośniki taśmowe, wagi przenośnikowe	10-66 lat
	- rozdzielnice, rozdzielnie	4-50 lat
	Środki transportu:	
	- lokomotywy dołowe elektryczne,	20-50 lat
	- wozy kopalniane, szynowe, cysterny, platformy do transportu	7-35 lat
	- wózki jezdne, widłowe, akumulatorowe	7-22 lat
	- samochody osobowe, ciężarowe, specjalne	5-22 lat
	- lokomotywy dołowe spalinowe	10-20 lat
	Inne środki trwałe, w tym narzędzia i przyrządy	5-25 lat
Koszty zdejmowania nadkładu	Całkowity okres użytkowania uzależniony jest od oczekiwanego życia kopalni, której dotyczy nadkład:	
	Robinson	7 lat
	Carlota	2 lata
Dla środków trwałych z tytułu prawa do użytkowania:		
Grupa	Rodzaj prawa do użytkowania	Całkowity okres użytkowania
Budynki, budowle i grunty	Prawo wieczystego użytkowania gruntów wyceniane metodą renty wieczystej Służebność przesyłu	Nie podlega amortyzacji 6-54 lat (okres amortyzacji jest zależny od okresu amortyzacji składnika aktywów w związku z którym służebność została ustanowiona)
	Nieruchomości gruntowe	5-30 lat
	Budynki - magazyny	22 lata
	Budynki pozostałe	3-5 lat
	Budowle	3 lata
	Zespoły komputerowe	3 lata
Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu, i inne środki trwałe	Maszyny i urządzenia techniczne	3-4 lat
	Środki transportu	3 lata
	Wyposażenie i pozostałe	5 lat
Poszczególne istotne części składowe środka trwałego (istotne komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego amortyzowane są odrębnie, przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.		

Zasady rachunkowości - aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze obejmują przede wszystkim: aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych oraz prawa do wody w Chile.

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych

W ramach aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych kwalifikowane są nakłady na:

- projekty robót geologicznych,
- uzyskanie decyzji środowiskowych,
- uzyskanie koncesji i użytkowania górniczego na poszukiwania geologiczne,
- realizację robót i prac wiertniczych (wiercenia, badania geofizyczne, hydrogeologiczne, obsługa geologiczna, analityka, geotechnika, itd.),
- zakup informacji geologicznych,
- wykonanie dokumentacji geologicznej i jej zatwierdzenie,
- wykonanie oceny ekonomiczno-technicznej zasobów dla potrzeb decyzji o wnioskowanie o koncesje na eksploatację górnictwem,
- koszty zużycia urządzeń i sprzętu (rzeczowe aktywa trwałe) służącego do prowadzenia prac poszukiwawczych.

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych wycenia się w wysokości kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Testy na utratę wartości na pojedynczej jednostce (projekcie) Grupa przeprowadza obowiązkowo z chwilą:

- wykazania technicznej wykonalności i komercyjnej zasadności wydobywania zasobów mineralnych, oraz
- gdy fakty i okoliczności wskazują, że wartość bilansowa aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych może przewyższać ich wartość odzyskiwalną.

Ewentualne odpisy ujmuje się przed dokonaniem przeklasyfikowania wynikającego z wykazania technicznej wykonalności i ekonomicznej zasadności wydobywania zasobów mineralnych.

Ważne oszacowania i założenia

Ważne oszacowania i założenia dotyczące utraty wartości rzeczowych i niematerialnych aktywów górniczych i hutniczych zostały zaprezentowane w Nocie 3.

Wartość netto rzeczowych aktywów górniczych i hutniczych podlegających amortyzacji metodą naturalną wyniosła na dzień 31 grudnia 2019 r. 1 188 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 r. 859 mln PLN).

Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze

	Rzeczowe aktywa trwałe			Wartości niematerialne			Razem
	Budynki, budowle i grunty	Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Prawa do wody	Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	Pozostałe	
Stan na 01.01.2018							
Wartość brutto	15 711	13 014	3 824	50	2 574	700	35 873
Umorzenie	(7 452)	(6 090)	-	-	-	(232)	(13 774)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 131)	(574)	(6)	(20)	(1 603)	(22)	(4 356)
Wartość księgowa netto	6 128	6 350	3 818	30	971	446	17 743
Zmiany w roku 2018 netto							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	512	1 226	(1 738)	(2)	-	2	-
Zakup	-	-	1 300	2	45	29	1 376
Koszty usuwania nadkładu w kopalniach odkrywkowych	298	-	-	-	-	-	298
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	882	-	12	-	894
Nota 9.4 Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	173	-	-	-	-	-	173
Nota 4.1 Amortyzacja	(657)	(940)	-	-	-	(16)	(1 613)
Nota 4.4 (Utworzenie)/ odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	(22)	13	(7)	(37)	(12)	(5)	(70)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	50	21	10	-	-	2	83
Inne zmiany	15	28	47	72	74	44	280
Stan na 31.12.2018							
Wartość brutto	17 186	14 041	4 318	237	2 736	785	39 303
Umorzenie	(8 284)	(6 700)	-	-	-	(259)	(15 243)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 405)	(643)	(6)	(172)	(1 646)	(24)	(4 896)
Wartość księgowa netto	6 497	6 698	4 312	65	1 090	502	19 164

	Rzeczowe aktywa trwałe			Wartości niematerialne			Razem
	Budynki, budowle i grunty	Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Prawa do wody	Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	Pozostałe	
Stan na 31.12.2018							
Wartość brutto	17 186	14 041	4 318	237	2 736	785	39 303
Umorzenie	(8 284)	(6 700)	-	-	-	(259)	(15 243)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 405)	(643)	(6)	(172)	(1 646)	(24)	(4 896)
Wartość księgowa netto	6 497	6 698	4 312	65	1 090	502	19 164
Zmiana zasad rachunkowości - zastosowanie MSSF 16							
Wartość brutto	451	54	-	-	-	(1)	504
Stan na 01.01.2019							
Wartość brutto	17 637	14 095	4 318	237	2 736	784	39 807
Umorzenie	(8 284)	(6 700)	-	-	-	(259)	(15 243)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 405)	(643)	(6)	(172)	(1 646)	(24)	(4 896)
Wartość księgowa netto	6 948	6 752	4 312	65	1 090	501	19 668
Zmiany w roku 2019 netto							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	626	1 230	(1 856)	(6)	-	6	-
Zakup	-	-	1 506	6	34	44	1 590
Leasing - nowe umowy, modyfikacje dotychczasowych umów	24	40	-	-	-	-	64
Koszty usuwania nadkładu w kopalniach odkrywkowych	376	-	-	-	-	-	376
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	888	-	21	-	909
Nota 9.4 Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	166	-	-	-	-	-	166
Nota 4.1 Amortyzacja, z tego:	(549)	(1 069)	-	-	-	(31)	(1 649)
dot. środków trwałych własnych i wartości niematerialnych	(526)	(1 043)	-	-	-	(31)	(1 600)
dot. prawa do użytkowania (środków trwałych w leasingu)	(23)	(26)	-	-	-	-	(49)
Nota 4.4 (Utworzenie) / odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	(1)	13	(2)	-	150	(1)	159
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	5	3	2	-	9	-	19
Inne zmiany	(15)	36	63	-	32	46	162
Stan na 31.12.2019							
Wartość brutto	18 857	14 954	4 918	239	2 876	879	42 723
Umorzenie	(8 835)	(7 307)	-	-	-	(290)	(16 432)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 442)	(642)	(5)	(174)	(1 540)	(24)	(4 827)
Wartość księgowa netto, z tego:	7 580	7 005	4 913	65	1 336	565	21 464
środki trwałe własne i wartości niematerialne	7 128	6 930	4 913	65	1 336	565	20 937
prawo do użytkowania (środki trwałe w leasingu)	452	75	-	-	-	-	527

Nota 9.1.1 Rzeczowe aktywa trwałe górnicze i hutnicze – istotne środki trwałe w budowie

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Program Udostępnienie Złoże - Głogów Głęboki- Przemysłowy	2 049	1 650
Działalność inwestycyjna związana z rozbudową i eksploatacją Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych Żelazny Most	856	498
Budowa szybu SW-4	595	582
Inwestycje związane z rozbudową infrastruktury rejonów wydobywczych w kopalniach	159	206
Zmiana funkcji szybu L-VI na materiałowo - zjazdowy	34	203
Program Rozwoju Hutnictwa	24	373

Nota 9.1.2 Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych

Istotne nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych przedstawiono w poniższej tabeli.

Segment operacyjny	Opis	Stan na 31.12.2019		Stan na 31.12.2018	
		Wartość brutto	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wartość brutto	Odpisy z tytułu utraty wartości
KGHM INTERNATIONAL LTD.	Nakłady związane z pracami eksploracyjnymi, głównie w ramach projektu Victoria położonego w Zagłębiu Sudbury w Kanadzie	1 649	868	1 611	860
KGHM INTERNATIONAL LTD.	Nakłady związane z pracami eksploracyjnymi w ramach projektu Ajax	604	604	569	569

Nota 9.1.3 Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi

	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zakup	(1 590)	(1 376)
Majątek trwały wytworzony we własnym zakresie	(909)	(894)
Koszty usuwania nadkładu w kopalniach odkrywkowych	(376)	(298)
Koszty finansowania zewnętrznego	(141)	(170)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia	76	84
Pozostałe	68	45
Razem*	(2 872)	(2 609)

*W tym wydatki związane z aktywami służącymi poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych w kwocie 53 mln PLN (w 2018 r. 62 mln PLN).

Nota 9.2 Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne**Zasady rachunkowości**

Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację (umorzenie) oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową.

Dla poszczególnych grup środków trwałych przyjęto okresy użytkowania w następujących przedziałach:

Grupa	Całkowity okres użytkowania
Budynki i budowle	25-60 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	4-15 lat
Środki transportu	3-14 lat
Inne środki trwałe	5-10 lat

Wartości niematerialne wykazane jako „pozostałe wartości niematerialne” obejmują w szczególności: nabyte prawa majątkowe niezwiązane z działalnością górniczą, oprogramowanie komputerowe. Aktywa te wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres ich przewidywanego użytkowania. Dla głównych grup wartości niematerialnych okres użytkowania wynosi:

Grupa	Całkowity okres użytkowania
Nabyte prawa majątkowe niezwiązane z działalnością górniczą	5-50 lat
Oprogramowanie komputerowe	2-5 lat
Inne wartości niematerialne	40-50 lat

Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne

	Rzeczowe aktywa trwałe			Wartości niematerialne	Razem
	Budynki, budowle i grunty	Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie		
Stan na 01.01.2018					
Wartość brutto	2 292	2 287	141	522	5 242
Umorzenie	(608)	(1 260)	-	(189)	(2 057)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(163)	(11)	1	(124)	(297)
Wartość księgowa netto	1 521	1 016	142	209	2 888
Zmiany w roku 2018 netto					
Rozliczenie środków trwałych w budowie	159	176	(335)	-	-
Zakup	-	-	172	36	208
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	112	-	112
Nota 4.1 Amortyzacja	(83)	(187)	-	(20)	(290)
Nota 4.4 (Utworzenie)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	9	(8)	-	-	1
Inne zmiany	(23)	14	104	(1)	94
Stan na 31.12.2018					
Wartość brutto	2 440	2 331	194	555	5 520
Umorzenie	(696)	(1 301)	-	(207)	(2 204)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(161)	(19)	1	(124)	(303)
Wartość księgowa netto	1 583	1 011	195	224	3 013

	Rzeczowe aktywa trwałe			Wartości niematerialne	Razem
	Budynki, budowle i grunty	Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie		
Stan na 31.12.2018					
Wartość brutto	2 440	2 331	194	555	5 520
Umorzenie	(696)	(1 301)	-	(207)	(2 204)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(161)	(19)	1	(124)	(303)
Wartość księgowa netto	1 583	1 011	195	224	3 013
Zmiana zasad rachunkowości - zastosowanie MSSF 16					
Wartość brutto	187	24	-	(117)	94
Umorzenie	-	-	-	35	35
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	4	4
Stan na 01.01.2019					
Wartość brutto	2 627	2 355	194	438	5 614
Umorzenie	(696)	(1 301)	-	(172)	(2 169)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(161)	(19)	1	(120)	(299)
Wartość księgowa netto	1 770	1 035	195	146	3 146
Zmiany w roku 2019 netto					
Rozliczenie środków trwałych w budowie	103	281	(384)	5	5
Zakup	-	-	281	30	311
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	32	2	34
Amortyzacja, z tego:	(126)	(213)	-	(25)	(364)
dot. środków trwałych własnych i wartości niematerialnych	(125)	(200)	-	(25)	(350)
dot. prawa do użytkowania (środków trwałych w leasingu)	(1)	(13)	-	-	(14)
(Utworzenie)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	(84)	(117)	(1)	(9)	(211)
Inne zmiany	(30)	37	50	6	63
Stan na 31.12.2019					
Wartość brutto	2 708	2 600	173	479	5 960
Umorzenie	(831)	(1 441)	-	(195)	(2 467)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(244)	(136)	-	(129)	(509)
Wartość księgowa netto, z tego:	1 633	1 023	173	155	2 984
środki trwałe własne i wartości niematerialne	1 452	972	173	155	2 752
prawo do użytkowania (środki trwałe w leasingu)	181	51	-	-	232

Nota 9.3 Amortyzacja

	Rzeczowe aktywa trwałe		Wartości niematerialne	
	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Nota 4.1 Razem	1 957	1 867	56	36
rozliczona w wynik finansowy	1 867	1 762	53	34
koszty wytworzenia produktów	1 802	1 726	42	29
koszty ogólnego zarządu	53	26	11	5
koszty sprzedaży	12	10	-	-
stanowiąca część kosztu wytworzenia aktywów	90	105	3	2

Nota 9.4 Rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów

Zasady rachunkowości	Ważne oszacowania i założenia												
<p>Rezerwa na przyszłe koszty związane z likwidacją kopalń i innych obiektów technologicznych tworzona jest na bazie szacunków przewidywanych kosztów likwidacji obiektów i przywrócenia stanu pierwotnego terenu po zakończeniu ich eksploatacji, wykonanego w oparciu o prognozy eksploatacji złoża (dla obiektów górniczych) oraz ekspertyzy technologiczno-ekonomiczne sporządzone przez specjalistyczne firmy bądź wykonane w Jednostce Dominującej.</p> <p>W przypadku kopalni odkrywkowych niektóre działania oraz koszty mogące wpływać na zakres prac rekultywacyjnych, jak np. koszty odstawy skały płonnej, ponoszone w trakcie życia kopalni i w związku z jej działalnością operacyjną, ujmuje się jako koszty operacyjne stanowiące integralną część procesu produkcji i wyłącza się je tym samym z kosztów stanowiących podstawę do kalkulacji rezerwy na koszty likwidacji kopalń.</p> <p>Zmiana stopy dyskonta lub szacowanego kosztu likwidacji koryguje wartość środka trwałego, którego dotyczy, chyba że przekracza wartość bilansową środka trwałego, wówczas nadwyżka ujmowana jest w pozostałych przychodach operacyjnych.</p>	<p>Wartość rezerwy stanowią zdyskontowane do wartości bieżącej oszacowane koszty przyszłej likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych. Na aktualizację rezerwy na dzień kończący okres sprawozdawczy mają wpływ poniższe wskaźniki:</p> <p>1) w Jednostce Dominującej:</p> <ol style="list-style-type: none"> wskaźnik zmiany cen produkcji budowlano-montażowej publikowany przez GUS, prognozowana stopa dyskontowa skalkulowana w oparciu o rentowność obligacji skarbowych w terminach zapadalności najbardziej zbliżonych do terminów planowanych wypływów finansowych. <p>2) w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.:</p> <ol style="list-style-type: none"> stopa zwrotu z inwestycji w dziesięcio-, dwudziestoletnie bony skarbowe Federalnej Rezerwy Stanów Zjednoczonych Ameryki, stopa zwrotu z inwestycji w pięcioletnie obligacje rządowe emitowane przez rządy Kanady i Chile. <p>Rentowność obligacji skarbowych oraz stopa inflacji ustalane są oddzielnie dla okresów przyszłych, tj. pierwszego, drugiego i trzeciego roku oraz łącznie dla okresów począwszy od czwartego roku.</p> <p>Na koniec okresu sprawozdawczego stosując dotychczasowe podejście, przy utrzymującej się na rekordowo niskim poziomie rentowności 10 letnich obligacji i wzroście inflacji jak i projekcji inflacyjnej NBP, Grupa otrzymałaby ujemną realną stopę dyskontową. Ze względu na niecodzienną sytuację Grupa zastosowała podejście ostrożnościowe i przyjęła do wyceny rezerwy na dzień 31 grudnia 2019r. stopę dyskontową na poziomie „0”. Jest to realna stopa dyskontowa (tj. pomniejszona o inflację). Z uwagi na niestandardowy charakter obecnych warunków rynkowych Grupa monitoruje sytuację i prowadzi analizy ewentualnej weryfikacji stosowanego dotychczas podejścia.</p> <p>W Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w celu oszacowania rezerwy na koszty likwidacji kopalń i obiektów technologicznych położonych w poszczególnych krajach przyjęto następujące stopy dyskonta:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2019</th> <th>2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>- w Polsce</td> <td>0,00 %</td> <td>0,31 %</td> </tr> <tr> <td>- w Stanach Zjednoczonych Ameryki</td> <td>0,00% - 0,25%</td> <td>0,69% - 0,87%</td> </tr> <tr> <td>- w Kanadzie</td> <td>0,00%</td> <td>0,00% - 0,18%</td> </tr> </tbody> </table>		2019	2018	- w Polsce	0,00 %	0,31 %	- w Stanach Zjednoczonych Ameryki	0,00% - 0,25%	0,69% - 0,87%	- w Kanadzie	0,00%	0,00% - 0,18%
	2019	2018											
- w Polsce	0,00 %	0,31 %											
- w Stanach Zjednoczonych Ameryki	0,00% - 0,25%	0,69% - 0,87%											
- w Kanadzie	0,00%	0,00% - 0,18%											

		od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
	Stan rezerw na początek okresu sprawozdawczego	1 576	1 360
Nota 9.1	Zmiany szacunków odniesione w środki trwałe	166	173
	Pozostałe	52	43
	Stan rezerw na koniec okresu sprawozdawczego w tym:	1 794	1 576
	- rezerwy długoterminowe	1 774	1 564
	- rezerwy krótkoterminowe	20	12

Wpływ zmiany stopy dyskonta na saldo rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
wzrost stopy dyskonta o 1 p.p.	-393	-348
obniżenie stopy dyskonta o 1 p.p.	48	176

Nota 9.5 Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. Grupa ujęła w aktywach rzeczowych i niematerialnych 142 mln PLN kosztów finansowania zewnętrznego.

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. Grupa ujęła w aktywach rzeczowych i niematerialnych 177 mln PLN kosztów finansowania zewnętrznego.

Stopa kapitalizacji zastosowana przez Grupę do ustalenia kosztów finansowania zewnętrznego za 2019 r. wyniosła 3,70%, za 2018 r. 5,20%.

Nota 9.6 Wartość bilansowa aktywów spółek Grupy Kapitałowej stanowiąca zabezpieczenie spłaty zobowiązań

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Środki trwałe w budowie	27	1
Budynki i budowle	132	134
Środki transportu	25	38
Urządzenia techniczne i maszyny	27	26
Grunty	4	-
Razem wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań finansowych	215	199

Część 10 – Kapitał obrotowy

Nota 10.1 Zapasy

Zasady rachunkowości	Ważne oszacowania i założenia
<p>Grupa dokonuje wyceny zapasów według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych niż cena sprzedaży pomniejszona o koszty dokończenia produkcji i doprowadzenia sprzedaży do skutku.</p> <p>Wyceny bilansowej rozchodu składnika zapasów dokonuje się według średniej ważonej ceny nabycia oraz średnioważonego rzeczywistego kosztu wytworzenia.</p>	<p>W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ilość zapasów Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. powstających w procesie ługowania, jest określana w oparciu o szacowany odzysk metalu z rudy. Natura procesu wyłukiwania miedzi z rudy ogranicza precyzyjne monitorowanie poziomu zapasów powstających w wyniku tego procesu. W kolejnych okresach sprawozdawczych, dokonuje się korekty szacowanego w danym okresie sprawozdawczym odzysku miedzi z ługowanej rudy do poziomu produkcji osiągniętej w kolejnym okresie.</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość zapasów ustalona prowizorycznie wyniosła 74 mln PLN (na 31 grudnia 2018 r. 55 mln PLN).</p>

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Materiały	844	727
Półprodukty i produkty w toku	2 790	3 239
Produkty gotowe	926	805
Towary	181	212
Razem wartość zapasów	4 741	4 983
Nota 4.4 Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(38)	(28)
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów	38	30
Terminy realizacji zapasów	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
O okresie dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	283	289
O okresie do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	4 458	4 694

Nota 10.2 Należności od odbiorców**Zasady rachunkowości**

Należności od odbiorców ujmuje się początkowo w cenie transakcyjnej. Po początkowym ujęciu należności wycenia się:

- należności nieprzekazywane do faktoringu pełnego: w wysokości zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanej straty kredytowej (przy czym należności od odbiorców z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania nie podlegają dyskontowaniu),
- należności przekazywane do faktoringu pełnego: wg wartości godziwej przez wynik finansowy, przy czym ze względu na krótki termin pomiędzy ujęciem należności a przekazaniem do faktora oraz niskie ryzyko kredytowe kontrahenta (faktora) wartość godziwa tych należności uwzględnia korektę o koszty transakcji stanowiące wynagrodzenie faktora i tym samym odpowiada wartości kwoty netto uzyskanej od faktora (należności przekazanej do faktora (wartość nominalna z faktury) pomniejszonej o odsetki). Należności przekazywane do faktoringu pełnego są wyznaczane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obowiązkowo, ponieważ zostały zakwalifikowane do modelu biznesowego, w ramach którego przepływy są realizowane wyłącznie w drodze sprzedaży aktywów finansowych.
- należności oparte o formułę M+: wg wartości godziwej przez wynik finansowy, wartość jest ustalana jako wartość nominalna (tj. po cenie z faktury sprzedaży) skorygowana o wpływ ryzyka rynkowego i kredytowego. Korekta z tytułu ryzyka rynkowego jest obliczana jako różnica pomiędzy aktualną ceną rynkową dla danego okresu kwotowania z przyszłości (dla okresu, w którym nastąpi ostateczne ustalenie ceny rozliczenia) a ceną, po jakiej należność została ujęta w księgach rachunkowych (przemnożona przez wolumen sprzedaży). Korekta z tytułu ryzyka kredytowego jest obliczana w sposób analogiczny do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej dla należności handlowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Należności oparte o formułę cenowa M+ są wyznaczane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obowiązkowo, ponieważ należności te nie zdają testu SPPI (tj. testu umownych przepływów pieniężnych) ze względu występujący w nich element zmiany ceny po dniu początkowego ujęcia należności.

Grupa narażona jest na ryzyko kredytowe oraz ryzyko walutowe wynikające z należności od odbiorców. Zarządzanie ryzykiem kredytowym oraz ocenę jakości kredytowej należności przedstawiono w Nocie 7.5.2.3 Informacje na temat ryzyka walutowego przedstawiono w Nocie 7.5.1.3.

Poniższa tabela przedstawia wartość bilansową należności od odbiorców oraz kwotę oczekiwanej straty kredytowej:

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie - wartość brutto	548	714
Odpis na oczekiwaną stratę kredytową	(53)	(57)
Należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie - wartość netto	495	657
Należności wyceniane do wartości godziwej	300	304
Razem	795	961

Nota 10.3 Zobowiązania wobec dostawców i podobne**Zasady rachunkowości**

Zobowiązania wobec dostawców i podobne ujmuje się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne i wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy w wartości zamortyzowanego kosztu

Naliczone odsetki z tytułu dokonania spłaty zobowiązania w terminie późniejszym ujmowane są w wyniku okresu w pozycji przychody/(koszty) finansowe.

Ważne oszacowania i założenia

Zobowiązania wobec dostawców i podobne prezentowane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej Jednostki Dominującej zawierają również zobowiązania handlowe przekazane do faktoringu dłużnego, które mieszczą się w kategorii „podobne”. Pozycja „zobowiązania podobne” obejmuje również zobowiązania handlowe wewnątrzgrupowe przekazane przez dłużnika do faktora w odniesieniu do których wierzyciel otrzymał płatność od faktora. W momencie przekazania zobowiązania do faktoringu dłużnego Jednostka Dominująca ujmuje zobowiązanie wobec faktora, który w związku z dokonaniem subrogacji ustawowej wierzytelności, z prawnego punktu widzenia przejmuje prawa i obowiązki charakterystyczne dla wierzytelności handlowych. Faktoring dłużny nie jest bezpośrednio uregulowany w MSSF i w związku z niejednoznacznym charakterem niezbędne było dokonanie przez Jednostkę Dominującą istotnego osądu w zakresie prezentacji sald oddanych do faktoringu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz prezentacji transakcji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. W ocenie Jednostki Dominującej, na ustalenie ww. prezentacji salda zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu dłużnego jako „Zobowiązania wobec dostawców i podobne” (przypisania do kategorii „podobne”) razem z pozostałymi zobowiązaniami handlowymi a nie jako zobowiązania z tyt.

zadłużenia, kluczowy wpływ miały poniższe aspekty:

- z prawnego punktu widzenia w momencie objęcia faktoringiem dłużnym w drodze subrogacji następuje przeniesienie praw i obowiązków wynikających z zobowiązań, a nie ich wygaśnięcie i ustanowienie nowych praw i obowiązków wobec faktora,
 - nie są ustanawiane dodatkowe gwarancje związane z faktoringiem dłużnym oraz nie ma miejsca zmiana warunków handlowych dotyczących niewywiązania się z warunków umowy i anulowania umowy,
 - celem programu jest nie tylko poprawa płynności Jednostki Dominującej, ale również wsparcie dostawców w pozyskaniu korzystniejszego finansowania, w celu budowania długotrwałych relacji biznesowych,
 - ustalone terminy płatności, jak również wzorzec płatności (w tym dotyczący odsetek i dyskonta) nie ulegają zmianie w stosunku do zobowiązań handlowych wobec danego dostawcy, które nie są objęte faktoringiem dłużnym. W związku z powyższym, jak również uwzględniając ustalone oprocentowanie i dyskonto oraz termin wydłużonej spłaty, przepływy pieniężne związane z zobowiązaniem przekazany do faktoringu dłużnego nie zmieniają się o więcej niż 10%,
 - koszty związane z faktoringiem dłużnym są ponoszone zarówno przez Jednostkę Dominującą jak i dostawców. Jednostka Dominująca ponosi koszt odsetkowy wynikający ze spłaty zobowiązania w wydłużonym terminie, podczas gdy dostawcy ponoszą koszt dyskonta w związku z wcześniejszym (tj. przed upływem terminu podstawowego wynoszącego standardowo 60 dni) otrzymaniem płatności od faktora,
 - Jednostka Dominująca wraz z poszczególnymi dostawcami na mocy zawartych porozumień ustala, które konkretnie faktury będą przekazywane do faktoringu dłużnego i jaki będzie termin wcześniejszej spłaty dostawcy przez faktora.
- Ponadto, Jednostka Dominująca zidentyfikowała charakterystyki, które wskazują na charakter faktoringu dłużnego jako zobowiązania z tytułu finansowania (zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez faktora), jednakże zostały ocenione przez Jednostkę Dominującą za niewystarczające, aby uznać, że w momencie przekazania zobowiązania handlowego do faktoringu dłużnego następuje całkowita zmiana charakteru handlowego na dłużny, co warunkowałoby prezentację w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązanie z tytułu finansowania dłużnego oraz prezentację w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności finansowej:
- faktorem jest bank i w momencie dokonania subrogacji przez faktora zmienia się strona, która jest wierzycielem,
 - w celu pozyskania korzystniejszych warunków umowa faktoringowa była negocjowana z faktorem przez Jednostkę Dominującą a nie bezpośrednio przez dostawców,
 - termin faktycznej spłaty zobowiązań wobec dostawców objętych faktoringiem dłużnym jest dłuższy (i wynosi do 180 dni) od terminu spłaty zobowiązań wobec pozostałych dostawców, których zobowiązania nie są oddawane do faktoringu, (i standardowo wynosi 60 dni),
 - główne koszty faktoringu dłużnego są ponoszone przez Spółkę a obciążenie dostawców występuje wyłącznie w przypadku otrzymania płatności przez dostawcę w ciągu pierwszych 60 dni po wystawieniu faktury (upust za zapłatę przed terminem 60 dni).

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Zobowiązania długoterminowe wobec dostawców	174	171
Zobowiązania krótkoterminowe wobec dostawców	2 170	2 053
Zobowiązania krótkoterminowe podobne - faktoring dłużny	596	-
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	2 940	2 224

Jednostka Dominująca w trakcie okresu zakończony 31 grudnia 2019 r. wdrożyła faktoring dłużny w celu umożliwienia dostawcom szybszego otrzymania spłaty wierzytelności w ramach standardowego procesu zakupowego realizowanego przez Jednostkę Dominującą, przy jednoczesnym wydłużeniu terminu spłaty przez Grupę zobowiązań wobec faktora. Ustalony limit zaangażowania faktora wynosi 750 mln PLN. W bieżącym roku obrotowym od dnia wdrożenia faktoringu dłużnego do dnia kończącego okres sprawozdawczy do faktora przekazano zobowiązania w kwocie 596 mln PLN i jest to stan zobowiązań handlowych objętych faktoringiem dłużnym na dzień 31 grudnia 2019 r.; w roku obrotowym nie wystąpiły płatności na rzecz faktora. Koszty odsetkowe naliczone na rzecz faktora w 2019 r. wyniosły 1 mln PLN i zostały ujęte w pozycji „koszty finansowe”.

Terminy spłaty wierzytelności z tytułu faktoringu dłużnego nie przekraczają 12 miesięcy, w związku z czym zobowiązania objęte faktoringiem dłużnym w całości prezentowane są jako krótkoterminowe.

W pozycji zobowiązań wobec dostawców zawarte zostały zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych wynoszące na 31 grudnia 2019 r. w części długoterminowej 164 mln PLN, a w części krótkoterminowej 648 mln PLN (na 31 grudnia 2018 r. odpowiednio 163 mln PLN i 565 mln PLN).

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe wynikające ze zobowiązań wobec dostawców oraz ryzyko płynności. Informacje na temat ryzyka walutowego przedstawiono w Nocie 7.5.1.3 oraz ryzyka płynności w Nocie 8.3.1.

Wartość godziwa zobowiązań wobec dostawców zbliżona jest do ich wartości bilansowej.

Nota 10.4 Zmiana stanu kapitału obrotowego**Zasady rachunkowości**

Przepływy pieniężne z tytułu odsetek od transakcji faktoringu dłużnego prezentowane są w ramach przepływów z działalności finansowej. Kwoty faktycznych spłat wierzytelności podstawowej oddanej do faktoringu dłużnego wobec faktora prezentowane są w ramach przepływów z działalności operacyjnej. Dodatkowo Jednostka Dominująca w ramach zmiany stanu kapitału obrotowego w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wykazuje w odrębnej linii „Zmianę stanu zobowiązań handlowych oddanych do faktoringu”, dla celów jasnej i przejrzystej prezentacji.

Ważne oszacowania i założenia

Jednostka Dominująca w trakcie okresu zakończonego 31 grudnia 2019 r. wdrożyła faktoring dłużny (dalsze informacje przedstawiono w Nocie 10.3).

Ponieważ praktyka rynkowa w zakresie prezentacji transakcji faktoringu dłużnego w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych nie jest jednolita konieczne było dokonanie przez Zarząd osądu w tym obszarze. W przypadku tych transakcji Jednostka Dominująca musiała dokonać osądu, czy wydatki związane z płatnościami dokonanymi na rzecz faktora powinny być zaklasyfikowane do przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej czy też do przepływów z działalności finansowej w ramach Sprawozdania z przepływów pieniężnych. Zgodnie z MSR7.11 jednostka powinna prezentować przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej w sposób najbardziej odpowiedni dla rodzaju prowadzonej działalności, gdyż informacja ta dostarcza użytkownikom sprawozdań finansowych dane pozwalające na dokonanie oceny wpływu tychże działalności na sytuację finansową jednostki oraz na kwotę środków pieniężnych i ekwiwalentów.

W związku z powyższym w ocenie Jednostki Dominującej:

- prezentacja spłaty kwoty wierzytelności podstawowej w ramach faktoringu dłużnego w przepływach z działalności operacyjnej jest zgodna z celem poszczególnych elementów transakcji (dalsze informacje przedstawiono w Nocie 10.3). W przypadku dokonania subrogacji ustawowej wierzytelności przez faktora z prawnego punktu widzenia przejmuje on prawa i obowiązki charakterystyczne dla wierzytelności handlowych,
- natomiast aspekt finansowy związany z transakcją faktoringu jest wskazany w prezentacji odsetek w ramach działalności finansowej. Jest to spójne z ujmowaniem tych odsetek w kosztach finansowych w Sprawozdaniu z wyniku oraz z przyjętą przez Jednostkę Dominującą polityką rachunkowości prezentacji kosztów odsetek od faktoringu dłużnego w działalności finansowej.

	Należności		Zobowiązania	Zobowiązania	Kapitał
	Zapasy	od odbiorców	wobec dostawców	podobne	obrotowy
Stan na 01.01.2019 r.	(4 983)	(961)	2 224	-	(3 720)
Stan na 31.12.2019 r.	(4 741)	(795)	2 344	596	(2 596)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	242	166	120	596	1 124
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	5	7	(2)	-	10
Amortyzacja rozliczona w zapasy	58	-	-	-	58
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	(68)	-	(68)
Zobowiązania z tytułu odsetek od faktoringu dłużnego	-	-	-	(1)	(1)
Pozostałe	-	-	-	-	-
Korekty	63	7	(70)	(1)	(1)
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych*	305	173	50	595	1 123

* Na dzień 31 grudnia 2019 r. w kapitale obrotowym Jednostka Dominująca posiadała zobowiązanie z tytułu faktoringu dłużnego w wysokości 595 mln PLN. Jednostka Dominująca zaciągnęła całość zobowiązania w ciągu roku 2019, w działalności operacyjnej z tytułu faktoringu dłużnego nie wystąpiły płatności wobec faktora.

	Należności od odbiorców		Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne	Kapitał obrotowy
	Zapasy				
Stan na 01.01.2018 r.	(4 562)	(1 520)	1 995	-	(4 087)
Stan na 31.12.2018 r.	(4 983)	(961)	2 224	-	(3 720)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(421)	559	229	-	367
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	32	27	(13)	-	46
Amortyzacja rozliczona w zapasy	95	-	-	-	95
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	(141)	-	(141)
Korekty	127	27	(154)	-	-
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(294)	586	75	-	367

Część 11 – Świadczenia pracownicze

Zasady rachunkowości

Grupa zobowiązana jest do wypłaty określonych świadczeń po okresie zatrudnienia (świadczeń emerytalnych z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych, odpraw pośmiertnych, ekwiwalentu węglowego) oraz innych długoterminowych świadczeń (w postaci nagród jubileuszowych), zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy.

Wysokość zobowiązań z tytułu obu rodzajów świadczeń szacowana jest na dzień kończący okres sprawozdawczy przez niezależnego aktuarium metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez zdyskontowanie szacowanych przyszłych wypływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnych zobowiązań. Zyski i straty aktuarialne z wyceny określonych świadczeń po okresie zatrudnienia ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach w okresie w którym powstały. Zyski i straty aktuarialne z wyceny pozostałych świadczeń (świadczenia z tytułu nagród jubileuszowych) ujmowane są w wyniku finansowym.

Ważne oszacowania i założenia

Zobowiązanie bilansowe z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń. Wysokość zobowiązania zależy od wielu czynników, które są wykorzystywane jako założenia w metodzie aktuarialnej. Wszelkie zmiany założeń mają wpływ na wartość bilansową zobowiązania. Jednym z podstawowych założeń dla ustalenia wysokości zobowiązania jest stopa procentowa. Na dzień kończący okres sprawozdawczy w oparciu o opinię niezależnego aktuarium przyjmuje się odpowiednią stopę dyskonta dla podmiotów Grupy Kapitałowej, przy użyciu której ustala się wartość bieżącą szacowanych przyszłych wypływów pieniężnych z tytułu tych świadczeń. Przy ustalaniu stopy dyskontowej dla okresu sprawozdawczego aktuarium ekstrapoluje wzdłuż krzywej rentowności bieżące stopy procentowe obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, aby uzyskać stopę dyskontową umożliwiającą dyskontowanie płatności o terminie realizacji dłuższym niż termin wykupu obligacji.

Pozostałe założenia makroekonomiczne wykorzystywane dla wyceny zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych, takie jak stopa inflacji czy najniższe wynagrodzenie, oparte są na obecnie panujących warunkach rynkowych. Założenia przyjęte do wyceny na 31 grudnia 2019 r. zostały ujawnione w nocie 11.2.

Wrażliwość zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych na zmiany założeń została ustalona dla salda zobowiązań Jednostki Dominującej (saldo zobowiązań Jednostki Dominującej stanowi 90%, w 2018 r. 92% całości salda zobowiązań Grupy Kapitałowej). W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej, z uwagi na nieistotne salda zobowiązań z tego tytułu, wpływ zmian podstawowych parametrów przyjętych do kalkulacji rezerw na wysokość salda zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym byłby nieistotny.

Wpływ zmian wskaźników na saldo zobowiązań (Jednostki Dominującej)

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
wzrost stopy dyskonta o 1 punkt procentowy	(340)	(316)
obniżenie stopy dyskonta o 1 punkt procentowy	459	421
wzrost o 1 punkt procentowy wskaźnika wzrostu cen węgla i wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	446	411
obniżenie o 1 punkt procentowy wskaźnika wzrostu cen węgla i wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	(336)	(316)

Nota 11.1 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych
Składniki pozycji zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Długoterminowe	2 613	2 447
Krótkoterminowe	157	171
Zobowiązania z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych	2 770	2 618
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	281	256
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	243	236
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne (niewykorzystane urlopy, premie, inne)	469	381
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania pracownicze	993	873
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 763	3 491

Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Koszty wynagrodzeń	3 979	3 723
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 375	1 247
Koszty przyszłych świadczeń	240	232
Koszty świadczeń pracowniczych	5 594	5 202

Nota 11.2 Zmiana stanu zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych

		Ogółem zobowiązania	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Ekwiwalent węglowy	Inne świadczenia
Stan na dzień 01.01. 2018		2 204	400	341	1 394	69
Nota 11.1	Łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym	232	122	31	74	5
	Koszty odsetek	74	13	12	47	2
	Koszty bieżącego zatrudnienia	80	31	19	27	3
	Straty aktuarialne ujmowane w wyniku finansowym	78	78	-	-	-
Nota 8.2.2	Straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	322	-	59	237	26
	Wypłacone świadczenia	(140)	(54)	(36)	(46)	(4)
Stan na dzień 31.12.2018		2 618	468	395	1 659	96
Nota 11.1	Łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym	240	121	34	77	8
	Koszty odsetek	74	13	11	47	3
	Koszty bieżącego zatrudnienia	98	40	23	30	5
	Straty aktuarialne ujmowane w wyniku finansowym	68	68	-	-	-
Nota 8.2.2	Straty/(zyski) aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	56	-	50	(9)	15
	Wypłacone świadczenia	(144)	(58)	(34)	(48)	(4)
Stan na dzień 31.12.2019		2 770	531	445	1 679	115
Stan na dzień 31 grudnia		2019	2018	2017	2016	2015
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		2 770	2 618	2 204	2 007	2 105

Główne założenia aktuarialne (Jednostki Dominującej) przyjęte dla celów wyceny na 31 grudnia 2019 r.:

	2020	2021	2022	2023	2024 i następne
- stopa dyskonta	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
- stopa wzrostu cen węgla	0,80%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	15,56%	15,38%	4,00%	4,00%	4,00%
- przewidywana inflacja	2,80%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	6,30%	4,90%	4,00%	4,00%	4,00%

Główne założenia aktuarialne (Jednostki Dominującej) przyjęte dla celów wyceny na 31 grudnia 2018 r.:

	2019	2020	2021	2022	2023 i następne
- stopa dyskonta	2,82%	2,82%	2,82%	2,82%	2,82%
- stopa wzrostu cen węgla	8,70%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	7,14%	4,89%	5,08%	4,00%	4,00%
- przewidywana inflacja	3,20%	2,90%	2,50%	2,50%	2,50%
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	5,60%	5,00%	4,80%	3,90%	3,90%

Zmiana wartości zysków/strat aktuarialnych spowodowana jest zmianą założeń w zakresie spadku stopy dyskonta, wzrostu cen węgla oraz wzrostu najniższych wynagrodzeń.

Do aktualizacji zobowiązań na koniec bieżącego okresu przyjęto parametry na podstawie dostępnych prognoz inflacji, analizy wskaźników cen węgla i najniższego wynagrodzenia oraz przewidywanej rentowności długoterminowych obligacji skarbowych.

Podział zysków / strat aktuarialnych na dzień 31 grudnia 2019 r. w stosunku do założeń przyjętych na dzień 31 grudnia 2018 r.

Zmiana założeń finansowych	116
Zmiana założeń demograficznych	(12)
Pozostałe zmiany	20
Razem straty / (zyski) aktuarialne	124

Podział zysków / strat aktuarialnych na dzień 31 grudnia 2018 r. w stosunku do założeń przyjętych na 31 grudnia 2017 r.

Zmiana założeń finansowych	296
Zmiana założeń demograficznych	(57)
Pozostałe zmiany	161
Razem straty aktuarialne	400

Profil zapadalności zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

Rok zapadalności:	Ogółem zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	Inne świadczenia
2020	157	56	43	54	4
2021	183	44	74	61	4
2022	115	36	15	59	5
2023	115	35	18	58	4
2024	113	34	18	57	4
Pozostałe lata	2 087	326	277	1 390	94
Wartość zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2019	2 770	531	445	1 679	115

Rok zapadalności:	Ogółem zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	Inne świadczenia
2019	170	51	61	53	5
2020	167	43	58	63	3
2021	114	33	16	61	4
2022	108	31	13	60	4
2023	109	31	16	58	4
Pozostałe lata	1 950	279	231	1 364	76
Wartość zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12. 2018	2 618	468	395	1 659	96

Część 12 – Inne noty

Nota 12.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Zasady rachunkowości oraz ważne oszacowania i założenia zaprezentowane w Części 2 i 10 mają zastosowanie do transakcji przeprowadzanych z podmiotami powiązаныmi.

Transakcje Grupy z jednostkami powiązаныmi obejmują transakcje z:

- wspólnym przedsięwzięciem Sierra Gorda S.C.M.,
- jednostkami, nad którymi Skarb Państwa sprawuje kontrolę, współkontrolę lub wywiera na nie znaczący wpływ, zarządem oraz organem nadzorującym (wynagrodzenia) – Nota 12.11.

Przychody operacyjne od jednostek powiązanych

	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do wspólnego przedsięwzięcia	19	16
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom	341	257
Przychody z innych transakcji od wspólnych przedsięwzięć	33	33
Przychody z innych transakcji od pozostałych podmiotów powiązanych	22	9
Razem	415	315

Zakup od jednostek powiązanych

	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Zakup usług, towarów i materiałów od pozostałych podmiotów powiązanych	25	18
Inne transakcje zakupu od pozostałych podmiotów powiązanych	2	2
Razem	27	20

Należności od odbiorców oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pożyczki)	5 694	5 199
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pozostałe)	397	447
Od pozostałych podmiotów powiązanych	3	3
Razem	6 094	5 649

Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Wobec wspólnych przedsięwzięć	19	24
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	3	2
Razem	22	26

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wystąpiły salda zobowiązań z tytułu zawartych umów niezbędnych do prowadzenia podstawowej działalności operacyjnej Jednostki Dominującej wyróżniających się ze względu na istotę w wysokości 203 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 r. 200 mln PLN) z tytułu:

- ustanowienia użytkowania górniczego w celu wydobycia kopalin – opłaty stałe oraz ustanowienia użytkowania górniczego w celu poszukiwania i rozpoznania kopalin - razem w wysokości 174 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 r. 170 mln PLN),
- ustanowienia użytkowania górniczego w celu wydobycia kopalin - opłata zmienna (rozpoznana w kosztach) w wysokości 29 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 r. 30 mln PLN).

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu faktoringu dłużnego w wysokości 596 mln PLN wobec spółki powiązanej ze Skarbem Państwa PEKAO FAKTORING SP. Z O.O.

W 2019 r. banki powiązane ze Skarbem Państwa realizowały na rzecz Grupy następujące transakcje i operacje gospodarcze: wymiany walut spot, lokowania środków pieniężnych, udzielania kredytów i gwarancji, prowadzenia rachunków bankowych, doradztwa przy emisji obligacji, zakupu obligacji, obsługi funduszy celowych oraz zawierania opcji i struktur opcyjnych i transakcji zabezpieczających CIRS a także otwierania akredytyw.

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, które były znaczące zbiorowo, wchodziły w zakres normalnych, codziennych operacji gospodarczych, przeprowadzonych na zasadach rynkowych. Transakcje te dotyczyły:

- zakupu produktów (energii, paliw, usług) na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej. Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. wyniosły 1 156 mln PLN (od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. 1 217 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosły 187 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 r. 158 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. wyniosły 104 mln PLN (od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. 57 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosły 12 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 r. 8 mln PLN).

Nota 12.2 Dywidendy wypłacone

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

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

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

Nota 12.3 Pozostałe aktywa

Zasady rachunkowości	
Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymaganej zapłaty.	
Zasady rachunkowości dotyczące należności z tytułu rozliczenia instrumentów pochodnych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy zostały opisane w nocie 7.2.	

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe	142	109
Nieruchomości inwestycyjne	92	78
Rozliczenia międzyokresowe czynne	8	16
Pozostałe	42	15
Pozostałe aktywa krótkoterminowe, z tego:	431	405
Finansowe	280	273
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów długoterminowych o budowę	31	43
Należności z tytułu udzielonych gwarancji	111	97
Pozostałe	138	133
Niefinansowe	151	132
Zaliczki niefinansowe	47	44
Pozostałe	104	88
Razem długoterminowe i krótkoterminowe	573	514

Nota 12.4 Pozostałe zobowiązania**Zasady rachunkowości**

Pozostałe zobowiązania finansowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne i wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy w wartości zamortyzowanego kosztu.

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu umowy na dostawę metali przez Franco Nevada - rozliczenia międzyokresowe przychodów	263	289
Zobowiązania wobec dostawców	174	171
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe przychodów	103	97
Inne zobowiązania	91	41
Pozostałe zobowiązania - długoterminowe	631	598
Fundusze specjalne	363	337
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	59	116
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów, w tym:	446	355
rezerwa na zakup praw majątkowych dotyczących zużytej energii elektrycznej	53	45
opłaty za wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza	90	48
inne zarachowane koszty współmierne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów	156	179
Inne zobowiązania finansowe	107	116
Inne zobowiązania niefinansowe	51	110
Pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	1 026	1 034
Razem długoterminowe i krótkoterminowe	1 657	1 632

Nota 12.5 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Aktywa warunkowe	630	565
Otrzymane gwarancje	356	250
Należności wekslowe	120	121
Pozostałe tytuły	154	194
Zobowiązania warunkowe	1 882	1 836
Nota 8.6 Zlecenia udzielenia gwarancji i akredytyw	1 607	1 634
Nota 8.6 Zobowiązanie wekslowe	144	18
Zobowiązania z tytułu umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	8	17
Pozostałe tytuły	123	167
Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	107	113
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych	107	113

Nota 12.6 Umowne zobowiązania inwestycyjne związane z aktywami rzeczowymi i niematerialnymi

Umowne zobowiązania inwestycyjne zaciągnięte w okresie sprawozdawczym, ale nieujęte jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej miały następującą wartość (stan na 31 grudnia danego roku):

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Umowne zobowiązania z tytułu nabycia:		
rzeczowych aktywów trwałych	1 290	2 818
wartości niematerialnych	347	45
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	1 637	2 863

Udział Grupy Kapitałowej w umownych zobowiązaniach inwestycyjnych wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności (Sierra Gorda S.C.M.) został przedstawiony w Nocie 6.1 Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności.

Nota 12.7 Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Jednostka Dominująca oraz polskie jednostki zależne Grupy Kapitałowej otrzymały prawa wieczystego użytkowania gruntów w większości nieodpłatnie z mocy obowiązujących przepisów prawnych. Grunty będące przedmiotem prawa wieczystego użytkowania stanowią tereny przemysłowe związane z podstawową działalnością produkcyjną, w tym również tereny stref ochronnych, na których przekroczone zostały standardy jakości środowiska na skutek prowadzonej działalności gospodarczej.

W związku z charakterem użytkowania powyższych gruntów, na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa Kapitałowa nie dysponowała wartościami godziwymi praw wieczystego użytkowania.

W tabeli poniżej umieszczono informację na temat przyszłych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów na dzień 31.12.2018 r. Zobowiązania Grupy z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów za 2018 r. nieujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały oszacowane na podstawie rocznych stawek opłat wynikających z ostatnich decyzji administracyjnych oraz okresu użytkowania gruntów objętych tym prawem.

	Stan na 31.12.2018
Poniżej jednego roku	16
Od jednego roku do pięciu lat	78
Powyżej pięciu lat	909
Łączna wartość przyszłych warunkowych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	1 003

Grupa z dniem 1 stycznia 2019 r. podjęła decyzję o wdrożeniu MSSF 16. Po przyjęciu MSSF 16 Grupa ujmuje prawo wieczystego użytkowania gruntów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Szczegóły wdrożenia MSSF 16 zostały opisane w nodzie 1.3 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji.

Nota 12.8 Struktura zatrudnienia

	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	10 559	10 460
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	22 975	23 147
Razem (w przeliczeniu na pełne etaty)	33 534	33 607

Nota 12.9 Pozostałe korekty w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7	10
Pozostałe	(5)	1
Razem	2	11

Nota 12.10 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego

Wynagrodzenie członków Zarządu (w tys. PLN)	od 01.01.2019 do 31.12.2019			
	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenia w okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Łączne dochody
Członkowie Zarządu pełniący funkcję na 31 grudnia 2019				
Marcin Chłudziński	01.01-31.12	1 213	-	1 213
Radosław Stach	01.01-31.12	1 102	-	1 102
Katarzyna Kreczmańska - Gigol	01.01-31.12	1 132	-	1 132
Adam Bugajczuk	01.01-31.12	1 006	-	1 006
Paweł Gruza	01.01-31.12	984	-	984
Członkowie Zarządu nie pełniący funkcji na 31 grudnia 2019				
Stefan Świątkowski	-	-	6	6
Rafał Pawełczak	-	-	6	6
RAZEM		5 437	12	5 449

Wynagrodzenie członków Zarządu (w tys. PLN)	od 01.01.2018 do 31.12.2018			
	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenia w okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Łączne dochody
Członkowie Zarządu pełniący funkcję na 31 grudnia 2018				
Marcin Chłudziński	06.07-31.12	405	-	405
Radosław Stach	06.07-31.12	362	-	362
Katarzyna Kreczmańska-Gigol	06.07-31.12	380	-	380
Adam Bugajczuk	24.08-31.12	263	-	263
Paweł Gruza	10.09-31.12	230	-	230
Członkowie Zarządu nie pełniący funkcji na 31 grudnia 2018				
Stefan Świątkowski	01.01-06.07	456	421	877
Rafał Pawełczak	01.01-06.07	456	421	877
Ryszard Jaśkowski	01.01-06.07	441	101	542
Radosław Domagański - Łabędzki	01.01-10.03	171	427	598
Michał Jezioro	01.01-10.03	165	427	592
Piotr Walczak	-	-	124	124
RAZEM		3 329	1 921	5 250

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej (w tys. PLN)	od 01.01.2019 do 31.12.2019			
	Okres pełnienia funkcji	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Krótkoterminowe świadczenia z tytułu pełnienia funkcji	Łączne dochody
<i>Członkowie Rady Nadzorczej pełniący funkcję na 31 grudnia 2019</i>				
Andrzej Kisielewicz	01.01-31.12	-	134	134
Leszek Banaszak	01.01-31.12	-	122	122
Bogusław Szarek	01.01-31.12	222	123	345
Jarosław Janas	01.01-31.12	-	122	122
Marek Pietrzak	01.01-31.12	-	122	122
Agnieszka Winnik -Kalemba	01.01-31.12	-	122	122
Ireneusz Pasis	01.01-31.12	191	122	313
Józef Czyczerski	01.01-31.12	174	122	296
Bartosz Piechota	01.01-31.12	-	122	122
<i>Członkowie Rady Nadzorczej nie pełniący funkcji na 31 grudnia 2019</i>				
Janusz Marcin Kowalski	01.01-11.11	-	105	105
RAZEM		587	1 216	1 803

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej (w tys. PLN)	od 01.01.2018 do 31.12.2018			
	Okres pełnienia funkcji	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Krótkoterminowe świadczenia z tytułu pełnienia funkcji	Łączne dochody
<i>Członkowie Rady Nadzorczej pełniący funkcję na 31 grudnia 2018</i>				
Andrzej Kisielewicz	06.07-31.12	-	60	60
Leszek Banaszak	06.07-31.12	-	55	55
Bogusław Szarek	01.01-31.12	221	114	335
Jarosław Janas	06.07-31.12	-	55	55
Marek Pietrzak	01.01-31.12	-	114	114
Agnieszka Winnik -Kalemba	01.01-31.12	-	114	114
Ireneusz Pasis	06.07-31.12	122	55	177
Józef Czyczerski	01.01-31.12	135	114	249
Bartosz Piechota	06.07-31.12	-	55	55
Janusz Marcin Kowalski	01.01-31.12	-	114	114
<i>Członkowie Rady Nadzorczej nie pełniący funkcji na 31 grudnia 2018</i>				
Leszek Hajdacki	01.01-06.07	109	59	168
Dominik Hunek	01.01-06.07	-	65	65
Michał Czarnik	01.01-06.07	-	59	59
Jarosław Witkowski	01.01-06.07	-	59	59
Wojciech Andrzej Myślecki	01.01-03.04	-	30	30
RAZEM		587	1 122	1 709

	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze członków pozostałego kluczowego personelu kierowniczego (w tys. PLN)	3 140	3 773

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

Nota 12.11 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe i podmiotów z nim powiązanych w tys. PLN

	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Spółki grupy Deloitte	-	4 338
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, z tego:	-	4 321
badanie rocznych sprawozdań finansowych	-	3 768
usługi atestacyjne, z tego:	-	553
przeгляд sprawozdań finansowych	-	502
inne usługi atestacyjne	-	51
Z realizacji innych umów	-	17
Spółki grupy PricewaterhouseCoopers	3 920	-
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, z tego:	3 859	-
badanie rocznych sprawozdań finansowych	3 329	-
usługi atestacyjne, z tego:	530	-
przeгляд sprawozdań finansowych	506	-
inne usługi atestacyjne	24	-
Z realizacji innych umów	61	-

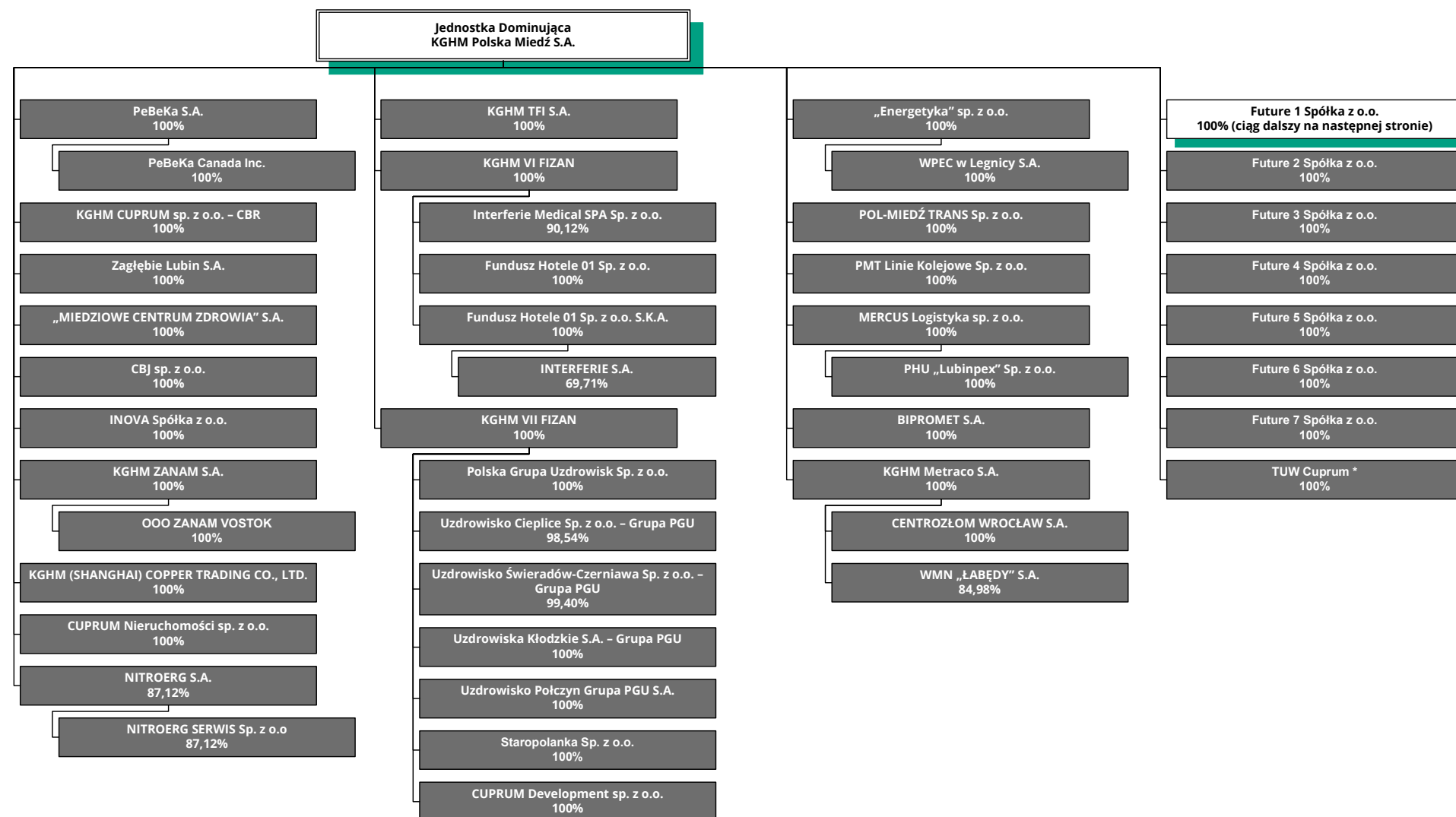
Nota 12.12 Skład Grupy Kapitałowej

Nazwa jednostki	Siedziba	Procentowy udział Grupy	
		stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018
BIPROMET S.A.	Katowice	100	100
CBJ sp. z o.o.	Lubin	100	100
CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.	Wrocław	100	100
CUPRUM Nieruchomości sp. z o.o.	Wrocław	100	100
"Energetyka" sp. z o.o.	Lubin	100	100
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o.	Wrocław	100	100
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.	Wrocław	100	100
INOVA Spółka z o.o.	Lubin	100	100
INTERFERIE S.A.	Legnica	69,71	69,5
Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	Legnica	90,12	90,05
KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	Wrocław	100	100
CUPRUM DEVELOPMENT sp. z o.o.	Wrocław	100	100
KGHM Kupfer AG	Berlin	100	100
KGHM I FIZAN w likwidacji	Wrocław	-	100
KGHM IV FIZAN	Wrocław	-	100
KGHM V FIZAN w likwidacji	Wrocław	-	100
KGHM VI FIZAN	Wrocław	100	100
KGHM VII FIZAN	Wrocław	100	100
KGHM Metraco S.A.	Legnica	100	100
KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD.	Shanghai	100	100
KGHM TFI S.A.	Wrocław	100	100
KGHM ZANAM S.A.	Polkowice	100	100
"MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.	Lubin	100	100
NITROERG S.A.	Bieruń	87,12	87,12
NITROERG SERWIS Sp. z o.o.	Wilków	87,12	87,12
PeBeKa S.A.	Lubin	100	100
PeBeKa Canada Inc.	Vancouver	100	100
MERCUS Logistyka sp. z o.o.	Polkowice	100	100
PHU "Lubinpex" Sp. z o.o.	Lubin	100	100
Staropolanka Sp. z o.o.	Polanica Zdrój	100	100
PMT Linie Kolejowe 2 Sp. z o.o.	Owczary	-	100
Future 1 Sp. z o.o.	Lubin	100	100
Future 2 Sp. z o.o.	Lubin	100	100
Future 3 Sp. z o.o.	Lubin	100	100
Future 4 Sp. z o.o.	Lubin	100	100
Future 5 Sp. z o.o.	Lubin	100	100
Future 6 Sp. z o.o.	Lubin	100	100
Future 7 Sp. z o.o.	Lubin	100	100
PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.	Owczary	100	100
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	Lubin	100	100
Polska Grupa Uzdrowisk Sp. z o.o.	Wrocław	100	100
"Uzdrowisko Cieplice" Sp. z o.o.-Grupa PGU	Jelenia Góra	98,54	98,54
Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU	Polanica Zdrój	100	100
Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A.	Połczyn Zdrój	100	100
Uzdrowisko "Świeradów-Czerniawa" Sp. z o.o.-Grupa PGU	Świeradów Zdrój	99,4	99,12
WMN "ŁABĘDY" S.A.	Gliwice	84,98	84,98
WPEC w Legnicy S.A.	Legnica	100	100
Zagłębie Lubin S.A.	Lubin	100	100
OOO ZANAM VOSTOK	Gaj (Rosja)	100	100
TUW Cuprum *	Lubin	100	100

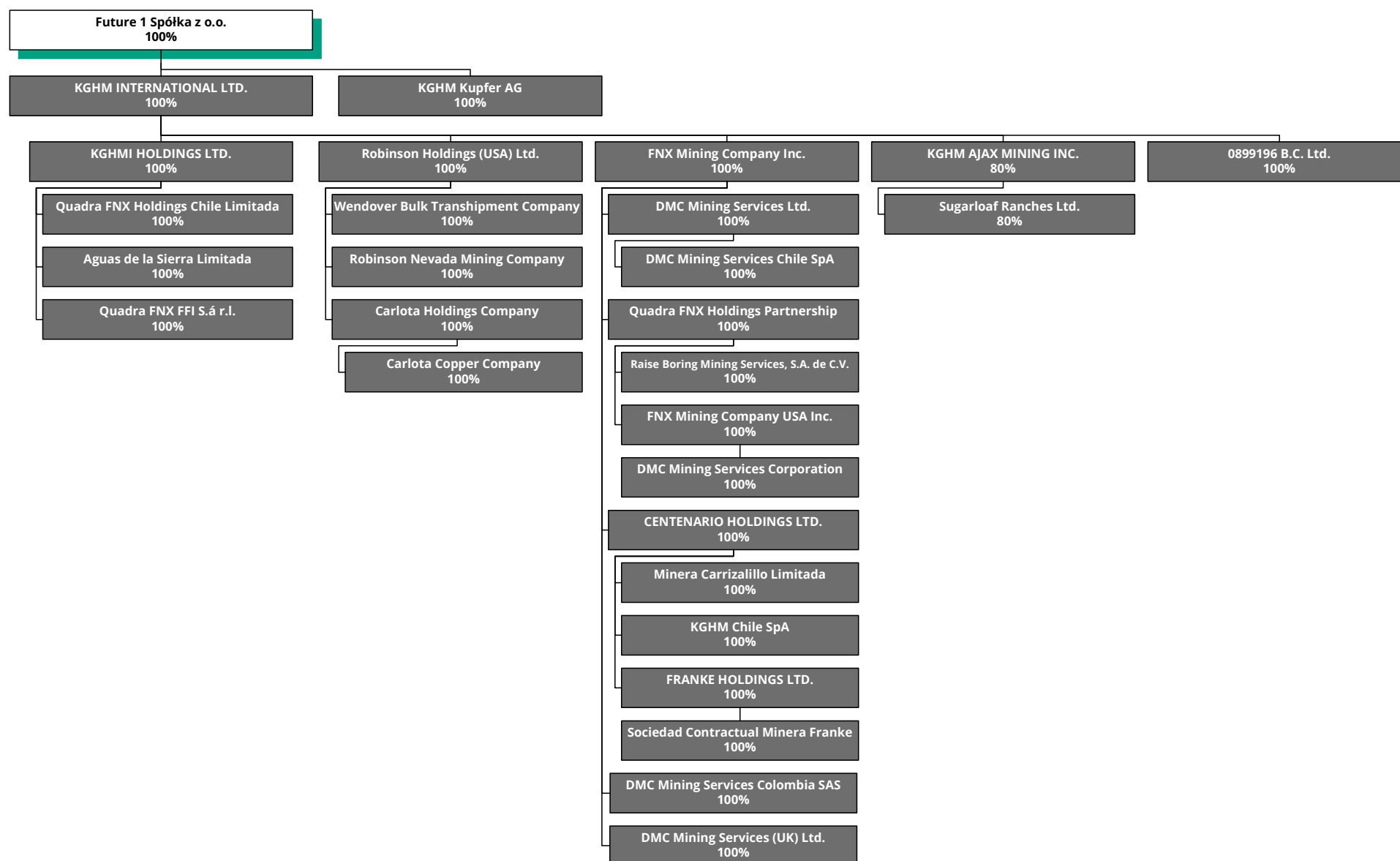
* Wyłączona z konsolidacji.

Nazwa jednostki	Siedziba	Procentowy udział Grupy	
		stan na 31.12.2019	stan na 31.12.2018
Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.			
KGHM INTERNATIONAL LTD.	Vancouver, Kanada	100	100
KGHM AJAX MINING INC.	Vancouver, Kanada	80	80
Sugarloaf Ranches Ltd.	Vancouver, Kanada	80	80
KGHMI Holdings LTD.	Vancouver, Kanada	100	100
Quadra FNX Holdings Chile Limitada	Chile	100	100
Aguas de la Sierra Limitada	Chile	100	100
Quadra FNX FFI S.à r.l.	Luksemburg	100	100
Robinson Holdings (USA) Ltd.	Nevada, USA	100	100
Wendover Bulk Transshipment Company	Nevada, USA	100	100
Robinson Nevada Mining Company	Nevada, USA	100	100
Carlota Holdings Company	Nevada, USA	100	100
Carlota Copper Company	Nevada, USA	100	100
FNX Mining Company Inc.	Ontario, Kanada	100	100
DMC Mining Services Ltd.	Vancouver, Kanada	100	100
Quadra FNX Holdings Partnership	Vancouver, Kanada	100	100
Raise Boring Mining Services, S.A. de C.V.	Meksyk	100	100
FNX Mining Company USA Inc.	Nevada, USA	100	100
DMC Mining Services Corporation	Nevada, USA	100	100
CENTENARIO HOLDINS LTD.	Vancouver, Kanada	100	100
Minera Carrizalillo Limitada	Chile	100	100
KGHM Chile SpA	Chile	100	100
FRANKE HOLDINGS LTD.	Vancouver, Kanada	100	100
Sociedad Contractual Minera Franke	Chile	100	100
0899196 B.C. Ltd.	Vancouver, Kanada	100	100
DMC Mining Services (UK) Ltd.	Wielka Brytania	100	100
DMC Mining Services Colombia SAS	Kolumbia	100	100
DMC Mining Services Chile SpA	Chile	100	-

Schemat Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2019 r.



* Wyłączona z konsolidacji.



Nota 12.13 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Informacja na temat wpływu rozprzestrzeniania się COVID-19 (koronawirus) na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. po dniu kończącym okres sprawozdawczy

W związku z pojawieniem się pod koniec 2019 r. w Chinach, a następnie globalnym rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID-19 KGHM Polska Miedź S.A. na bieżąco monitoruje globalną sytuacją gospodarczą i potencjalny negatywny wpływ na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A..

Obawy związane z dalszym rozprzestrzenianiem się wirusa skutkowały w pierwszym kwartale 2020 r. m.in. spadkami cen miedzi oraz wahaniami kursów walut, jak również spadkami cen akcji na giełdach, w tym również Jednostki Dominującej. Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań w roku 2019 wyniósł 95,58 PLN/akcję, natomiast na dzień 13 marca 2020 r. cena akcji wyniosła 52,48 PLN/akcję, co oznacza spadek o 45,1%. Według ostatniego oficjalnego notowania w roku 2019 cena miedzi wynosiła 6 156 USD/t, natomiast na dzień 13 marca 2020 r. cena miedzi wyniosła 5 460 USD/t, co oznacza spadek o 11,3 %. Wpływ skutków epidemii będzie brany pod uwagę w roku 2020 przy dokonywaniu oceny ryzyka wystąpienia utraty wartości aktywów.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. podejmuje na bieżąco działania celem ograniczania ekspozycji na ryzyko, zwłaszcza w kwestii bezpieczeństwa pracowników oraz utrzymania ciągłości łańcucha dostaw, jak również systematycznie zarządza ryzykiem negatywnego wpływu spadków cen miedzi na giełdach.

Na dzień dzisiejszy ryzyko zakłóceń ciągłości działania z powodu koronawirusa oceniane jest jako niskie. Niemniej, w przypadku wydłużającego się oddziaływania na gospodarkę światową występowania epidemii, sytuacja taka może powodować negatywne skutki finansowe i organizacyjne w Grupie Kapitałowej w przyszłości.

Aneks do umowy o świadczenie usług faktoringu dłużnego

Dnia 9 marca 2020 r. Jednostka Dominująca zawarła aneks do umowy o świadczenie usług faktoringu dłużnego z dnia 19 września 2019 r. zawartej z Pekao Faktoring Sp. z o.o. zwiększający limit faktoringowy o 250 mln PLN tj. do wysokości 1 mld PLN. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

Część 13 – Kwartalna informacja finansowa Grupy Kapitałowej

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.10.2019 do 31.12.2019	od 01.10.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Nota 2.3	Przychody z umów z klientami	5 854	5 739	22 723	20 526
Nota 4.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(5 190)	(4 753)	(18 767)	(16 555)
	Zysk brutto ze sprzedaży	664	986	3 956	3 971
Nota 4.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(437)	(394)	(1 501)	(1 380)
	Zysk netto ze sprzedaży	227	592	2 455	2 591
Nota 6.1	Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	(269)	(404)	(438)	(662)
Nota 6.2	Zysk z odwrócenia tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom	106	733	106	733
Nota 6.2	Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	86	65	341	257
	Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	(77)	394	9	328
Nota 4.2	Pozostałe przychody operacyjne	272	347	809	1 034
	Pozostałe koszty operacyjne	(836)	(218)	(623)	(726)
	Przychody finansowe	301	(17)	38	11
Nota 4.3	Koszty finansowe	(189)	(224)	(566)	(772)
	Zysk przed opodatkowaniem	(302)	874	2 122	2 466
Nota 5.1	Podatek dochodowy	57	(192)	(701)	(808)
	ZYSK NETTO	(245)	682	1 421	1 658
	Zysk / (strata) netto przypadająca:				
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(243)	684	1 421	1 657
	Na udziały niekontrolujące	(2)	(2)	-	1
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	200	200	200	200
	Zysk/ (strata) na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	(1,22)	3,42	7,11	8,29

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z wyniku

Nota 13.1 Koszty według rodzaju

	od 01.10.2019 do 31.12.2019	od 01.10.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	571	478	2 013	1 903
Koszty świadczeń pracowniczych	1 444	1 332	5 594	5 202
Zużycie materiałów i energii	1 984	2 007	7 945	7 097
Usługi obce	720	683	2 655	2 404
Podatek od kopalini	328	374	1 520	1 671
Pozostałe podatki i opłaty	133	130	521	535
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(19)	(26)	(19)	(26)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości zapasów	(12)	-	(38)	(30)
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	26	24	71	62
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	15	14	59	54
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	217	35	217	35
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów	30	-	38	28
Pozostałe koszty	17	16	78	105
Razem koszty rodzajowe	5 454	5 067	20 654	19 040
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	126	131	681	653
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	476	395	337	(375)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-) (głównie koszty usuwania nadkładu w kopalniach odkrywkowych)	(429)	(446)	(1 404)	(1 383)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu w tym:	5 627	5 147	20 268	17 935
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 190	4 753	18 767	16 555
Koszty sprzedaży	121	102	432	374
Koszty ogólnego zarządu	316	292	1 069	1 006

Nota 13.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.10.2019 do 31.12.2019	od 01.10.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	50	69	199	216
Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	2	2	9	8
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	-	215	171	593
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	150	-	150	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	26	22	85	51
Pozostałe	44	39	195	166
Pozostałe przychody ogółem	272	347	809	1 034
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	(93)	(105)	(278)	(305)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	(547)	-	-	-
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(14)	(18)	(17)	(24)
Straty z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	(3)	(46)	(3)	(60)
Utworzenie rezerw	(121)	(18)	(148)	(183)
Pozostałe	(58)	(31)	(177)	(154)
Pozostałe koszty ogółem	(836)	(218)	(623)	(726)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(564)	129	186	308

Nota 13.3 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.10.2019 do 31.12.2019	od 01.10.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	266	-	-	-
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	35	(17)	37	11
Pozostałe	-	-	1	-
Przychody ogółem	301	(17)	38	11
Odsetki od zadłużenia	(108)	(1)	(190)	(93)
Skutek odwracania dyskonta rezerw	(48)	(44)	(48)	(50)
Opłaty i prowizje bankowe od kredytów i pożyczek nieuwzględnione w wycenie w zamortyzowanym koszcie	(24)	9	(48)	(15)
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	(39)	-	(59)	-
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	(206)	(208)	(593)
Pozostałe	30	18	(13)	(21)
Koszty ogółem	(189)	(224)	(566)	(772)
Przychody i (koszty) finansowe	112	(241)	(528)	(761)

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji dnia 16 marca 2020 r.

Prezes Zarządu

Marcin Chludziński

Wiceprezes Zarządu

Adam Bugajczuk

Wiceprezes Zarządu

Paweł Gruza

Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Kreczmańska-Gigol

Wiceprezes Zarządu

Radosław Stach

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Dyrektor Naczelny
Centrum Usług Księgowych
Główny Księgowy

Łukasz Stelmach