

# KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport roczny SRR 2020

(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 2020 obejmujący okres od 2020-01-01 do 2020-12-31 zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR zatwierdzonych w UE w walucie zł.

data przekazania: 2021-03-24

<b>KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna</b> (pełna nazwa emitenta)	
<b>KGHM Polska Miedź S.A.</b> (skrótowa nazwa emitenta)	<b>Górnictwo</b> (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
<b>59 – 301</b> (kod pocztowy)	<b>LUBIN</b> (miejscowość)
<b>M. Skłodowskiej – Curie</b> (ulica)	<b>48</b> (numer)
<b>(+48) 76 7478 200</b> (telefon)	<b>(+48) 76 7478 500</b> (fax)
<b>ir@kghm.com</b> (e-mail)	<b>www.kghm.com</b> (www)
<b>6920000013</b> (NIP)	<b>390021764</b> (REGON)
<b>G30CO71KTT9JDYJESN22</b> (LEI)	<b>23302</b> (KRS)

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

WYBRANE DANE FINANSOWE		w mln PLN		w mln EUR	
		2020	2019	2020	2019
I.	Przychody z umów z klientami	23 632	22 723	5 282	5 282
II.	Zysk netto ze sprzedaży	3 161	2 455	706	571
III.	Zysk przed opodatkowaniem	2 756	2 122	616	493
IV.	Zysk netto	1 797	1 421	401	330
V.	Zysk netto przypadająca akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 800	1 421	402	330
VI.	Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	( 3)	-	( 1)	-
VII.	Pozostałe całkowite dochody	( 918)	( 444)	( 205)	( 103)
VIII.	Łączne całkowite dochody	879	977	196	227
IX.	Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	882	977	197	227
X.	Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	( 3)	-	( 1)	-
XI.	Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
XII.	Zysk netto na akcję zwykłą (w PLN/EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	9,00	7,11	2,01	1,65
XIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 656	5 048	1 264	1 173
XIV.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	( 3 661)	( 3 643)	( 818)	( 847)
XV.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	( 548)	( 1 308)	( 122)	( 304)
XVI.	Przepływy pieniężne netto razem	1 447	97	324	22
XVII.	Aktywa trwałe	34 047	31 669	7 378	7 436
XVIII.	Aktywa obrotowe	8 733	7 740	1 892	1 818
XIX.	Aktywa razem	42 780	39 409	9 270	9 254
XX.	Zobowiązania długoterminowe	13 792	13 171	2 989	3 093
XXI.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 907	6 036	1 713	1 417
XXII.	Kapitał własny	21 081	20 202	4 568	4 744
XXIII.	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	20 992	20 110	4 549	4 722
XXIV.	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	89	92	19	22

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro ustalone przez NBP

	2020	2019
Średni kurs w okresie*	4,4742	4,3018
Kurs na koniec okresu	4,6148	4,2585

\*Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca odpowiednio 2020 i 2019 r.



**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA 2020 ROK**

Lubin, marzec 2021 roku

## Spis treści

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU</b> .....	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> .....	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> .....	<b>7</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	<b>8</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b> .....	<b>9</b>
<b>Część 1 – Informacje ogólne</b> .....	<b>10</b>
Nota 1.1 Opis biznesu.....	10
Nota 1.2 Podstawa sporządzenia i prezentacji.....	10
Nota 1.3 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji.....	15
Nota 1.4 Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę.....	15
<b>Część 2 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów</b> .....	<b>16</b>
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.....	24
Nota 2.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według kategorii.....	29
Nota 2.5 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców.....	31
Nota 2.6 Główni klienci.....	33
Nota 2.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny.....	33
<b>Część 3 – Utrata wartości aktywów</b> .....	<b>34</b>
Nota 3.1 Utrata wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2020 r. ....	34
Nota 3.2 Utrata wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2019 r. ....	44
<b>Część 4 – Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku</b> .....	<b>52</b>
Nota 4.1 Koszty według rodzaju.....	52
Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	53
Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	54
Nota 4.4 Odwrócenie strat i straty z tytułu utraty wartości ujęte w sprawozdaniu z wyniku.....	54
<b>Część 5 – Opodatkowanie</b> .....	<b>55</b>
Nota 5.1 Podatek dochodowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku.....	55
Nota 5.2 Pozostałe podatki i opłaty.....	62
Nota 5.3 Należności i zobowiązania z tytułu podatków.....	63
<b>Część 6 – Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia</b> .....	<b>64</b>
Nota 6.1 Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności.....	64
Nota 6.2 Pożyczki udzielone wspólnemu przedsięwzięciu (Sierra Gorda S.C.M.).....	67
<b>Część 7 – Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym</b> .....	<b>68</b>
Nota 7.1 Instrumenty finansowe.....	68
Nota 7.2 Pochodne instrumenty finansowe.....	73
Nota 7.3 Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.....	77
Nota 7.4 Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.....	78
Nota 7.5 Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	79
<b>Część 8 – Zadłużenie, zarządzanie płynnością i kapitałem</b> .....	<b>103</b>
Nota 8.1 Polityka zarządzania kapitałem.....	103
Nota 8.2 Kapitały.....	104
Nota 8.3 Polityka zarządzania płynnością.....	106
Nota 8.4 Zadłużenie.....	108
Nota 8.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	113
Nota 8.6 Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń.....	114
<b>Część 9 – Aktywa trwałe i związane z nimi zobowiązania</b> .....	<b>116</b>
Nota 9.1 Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze.....	116
Nota 9.2 Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne.....	122
Nota 9.3 Amortyzacja.....	125
Nota 9.4 Rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów.....	125
Nota 9.5 Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego.....	126
Nota 9.6 Wartość bilansowa aktywów spółek Grupy Kapitałowej stanowiąca zabezpieczenie spłaty zobowiązań.....	126
Nota 9.7 Ujawnienia dotyczące leasingu – Grupa jako leasingobiorca.....	127
Nota 9.8 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i związane z nimi zobowiązania.....	129

<b>Część 10 – Kapitał obrotowy.....</b>	<b>130</b>
Nota 10.1 Zapasy.....	130
Nota 10.2 Należności od odbiorców.....	131
Nota 10.3 Zobowiązania wobec dostawców i podobne .....	132
Nota 10.4 Zmiana stanu kapitału obrotowego .....	134
<b>Część 11 – Świadczenia pracownicze.....</b>	<b>137</b>
Nota 11.1 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	137
Nota 11.2 Zmiana stanu zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych.....	139
<b>Część 12 – Inne noty .....</b>	<b>142</b>
Nota 12.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	142
Nota 12.2 Dywidendy wypłacone.....	143
Nota 12.3 Pozostałe aktywa .....	144
Nota 12.4 Pozostałe zobowiązania .....	145
Nota 12.5 Aktywa, zobowiązania nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej .....	145
Nota 12.6 Umowne zobowiązania inwestycyjne związane z aktywami rzeczowymi i niematerialnymi .....	146
Nota 12.7 Struktura zatrudnienia .....	146
Nota 12.8 Pozostałe korekty w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych .....	146
Nota 12.9 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego .....	147
Nota 12.10 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe i podmiotów z nim powiązanych .....	149
Nota 12.11 Skład Grupy Kapitałowej .....	150
Nota 12.12 Informacja o wpływie COVID-19 na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej.....	154
Nota 12.13 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	156
<b>Część 13 – Kwartalna informacja finansowa Grupy Kapitałowej .....</b>	<b>158</b>
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU.....	158
Nota 13.1 Koszty według rodzaju.....	159
Nota 13.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne .....	160
Nota 13.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	161

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
Nota 2.3	Przychody z umów z klientami	23 632	22 723
Nota 4.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(18 981)	(18 767)
	<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 651</b>	<b>3 956</b>
Nota 4.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(1 490)	(1 501)
	<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>3 161</b>	<b>2 455</b>
Nota 6.1	Udział w stratach wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności	( 204)	( 438)
Nota 6.2	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	74	106
Nota 6.2	Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	377	341
	Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie	247	9
Nota 4.2	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	702	809
	pozostałe odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	4	9
Nota 4.2	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(1 326)	( 623)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	( 6)	( 17)
Nota 4.3	Przychody finansowe	259	38
Nota 4.3	Koszty finansowe	( 287)	( 566)
	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2 756</b>	<b>2 122</b>
Nota 5.1	Podatek dochodowy	( 959)	( 701)
	<b>ZYSK NETTO</b>	<b>1 797</b>	<b>1 421</b>
	Zysk netto przypadający:		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 800	1 421
	Na udziały niekontrolujące	( 3)	-
	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
	<b>Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)</b>	<b>9,00</b>	<b>7,11</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
	<b>Zysk netto</b>	<b>1 797</b>	<b>1 421</b>
Nota 8.2.2	Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 850)	( 315)
	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	39	( 6)
	<b>Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>( 811)</b>	<b>( 321)</b>
Nota 8.2.2	Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu efektu podatkowego	158	( 78)
	Straty aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 265)	( 45)
	<b>Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>( 107)</b>	<b>( 123)</b>
	<b>Razem pozostałe całkowite dochody</b>	<b>( 918)</b>	<b>( 444)</b>
	<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>879</b>	<b>977</b>
	<b>Łączne całkowite dochody przypadające:</b>		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	882	977
	Na udziały niekontrolujące	( 3)	-

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
	2 756	2 122
Nota 9.3	1 963	1 920
Nota 6.1	204	438
Nota 4.4	( 74)	( 106)
Nota 6.2	( 377)	( 341)
	159	244
	239	51
	( 101)	184
	87	( 29)
	( 188)	213
	-	114
	584	( 176)
	( 171)	( 31)
	( 42)	( 86)
Nota 12.9	11	2
	2 395	2 213
	( 667)	( 410)
Nota 10.4	1 172	1 123
	652	595
	<b>5 656</b>	<b>5 048</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nota 9.1.3	(3 060)	(2 872)
	( 129)	( 123)
	( 397)	( 360)
	( 22)	( 293)
	( 207)	( 439)
	11	335
	14	( 14)
	<b>(3 661)</b>	<b>(3 643)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
	4 247	4 730
	-	2 000
	52	-
	(4 513)	(7 746)
	( 97)	( 52)
	( 78)	-
	( 177)	( 239)
Nota 8.4.2	( 165)	( 238)
	18	( 1)
	<b>( 548)</b>	<b>( 1 308)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		
<b>PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>		
	<b>1 447</b>	<b>97</b>
	59	( 38)
	1 016	957
	<b>2 522</b>	<b>1 016</b>
	21	34

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
<b>AKTYWA</b>		
	20 576	19 498
	2 024	1 966
Nota 9.1	22 600	21 464
	2 857	2 829
	141	155
Nota 9.2	2 998	2 984
Nota 6.2	6 069	5 694
Nota 7.1	789	124
Nota 7.3	636	448
Nota 7.4	601	656
	2 026	1 228
Nota 5.1.1	193	157
Nota 12.3	161	142
	<b>34 047</b>	<b>31 669</b>
Nota 10.1	4 459	4 741
Nota 10.2	834	688
	478	300
Nota 5.3	295	571
Nota 7.1	210	293
Nota 12.3	210	280
Nota 12.3	142	151
Nota 8.5	2 522	1 016
Nota 9.8	61	-
	<b>8 733</b>	<b>7 740</b>
	<b>42 780</b>	<b>39 409</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>		
Nota 8.2.1	2 000	2 000
Nota 8.2.2	(1 430)	( 738)
Nota 9.8	( 21)	-
Nota 8.2.2	1 728	1 954
Nota 8.2.2	18 694	16 894
	20 992	20 110
	89	92
	<b>21 081</b>	<b>20 202</b>
Nota 8.4.1	6 928	7 525
Nota 7.1	1 006	183
Nota 11.1	3 016	2 613
Nota 9.4	1 849	1 774
Nota 5.1.1	442	445
Nota 12.4	551	631
	13 792	13 171
Nota 8.4.1	407	348
Nota 7.1	688	91
Nota 10.3	3 593	2 766
Nota 11.1	1 313	1 150
Nota 5.3	537	433
	162	222
Nota 12.4	1 202	1 026
Nota 9.8	5	-
	7 907	6 036
	<b>21 699</b>	<b>19 207</b>
	<b>42 780</b>	<b>39 409</b>



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

		Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej						
		Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Ogółem	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
<b>Stan na 31 grudnia 2018 r.</b>		<b>2 000</b>	<b>( 444)</b>	<b>2 005</b>	<b>15 572</b>	<b>19 133</b>	<b>92</b>	<b>19 225</b>
	Zysk netto	-	-	-	1 421	<b>1 421</b>	-	<b>1 421</b>
Nota 8.2.2	Pozostałe całkowite dochody	-	( 393)	( 51)	-	<b>( 444)</b>	-	<b>( 444)</b>
	Łączne całkowite dochody	-	( 393)	( 51)	1 421	<b>977</b>	-	<b>977</b>
	Reklasyfikacja skutku wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	99	-	( 99)	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2019 r.</b>		<b>2 000</b>	<b>( 738)</b>	<b>1 954</b>	<b>16 894</b>	<b>20 110</b>	<b>92</b>	<b>20 202</b>
	Zysk netto	-	-	-	1 800	<b>1 800</b>	( 3)	<b>1 797</b>
Nota 8.2.2	Pozostałe całkowite dochody	-	( 692)	( 226)	-	<b>( 918)</b>	-	<b>( 918)</b>
	Łączne całkowite dochody	-	( 692)	( 226)	1 800	<b>882</b>	<b>( 3)</b>	<b>879</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2020 r., w tym:</b>		<b>2 000</b>	<b>(1 430)</b>	<b>1 728</b>	<b>18 694</b>	<b>20 992</b>	<b>89</b>	<b>21 081</b>
Nota 9.8	skumulowane straty z tytułu wyceny do wartości godziwej odnoszące się do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	( 21)	-	-	<b>( 21)</b>	-	<b>( 21)</b>

## 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, GK) 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 2020 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 końącego 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.

Wpływ pandemii na poszczególne aspekty biznesu i założenie kontynuacji działalności opisano w notcie 12.12.

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 2020 r. (punkt 2.4).

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej w 2020 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 70 jednostek zależnych oraz wyceniła metodą praw własności udziały w dwóch wspólnych przedsięwzięciach (Sierra Gorda S.C.M. i NANO CARBON Sp. z o.o. w likwidacji). TUW 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 2020 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 2020r. 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 23 marca 2021 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 notce.

Temat	Zasady rachunkowości	Znaczące szacunki i osądy
<p><b>Zasady konsolidacji</b></p>	<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 stanowiącą przedsięwzięcie rozlicza się metodą przejęcia.</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>
<p><b>Wycena w wartości godziwej</b></p>	<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>

<p><b>Sprawozdania jednostek zależnych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN</b></p>	<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: 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: 2020 – 2 690 mln PLN, 2019 – 2 651 mln PLN.</p>
--	---	---

<p><b>Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych</b></p>	<p>Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• po kursie faktycznie zastosowanym, tj. po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,</li> <li>• po średnim kursie ustalonym dla danej waluty, obowiązującym na dzień zawarcia transakcji dla pozostałych transakcji.</li> </ul> <p>Na koniec każdego okresu sprawozdawczego pozycje pieniężne wyrażone w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu obowiązującego w tym dniu kursu zamknięcia.</p> <p>Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych (innych niż instrumenty pochodne) wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku finansowym.</p> <p>Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut dotyczące wyceny bilansowej instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmuje się w wyniku finansowym jako wycena do wartości godziwej, o ile nie są elementem efektywnej części zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne. W takim przypadku są one ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.</p> <p>Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.</p> <p>Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut powstałe na pozycjach pieniężnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (np. udzielone pożyczki wyceniane w wartości godziwej) ujmuje się jako element wyceny w wartości godziwej.</p>	-
--	--	---

Dla lepszego zrozumienia danych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono politykę rachunkowości oraz ważne oszacowania, założenia i osądy w poszczególnych notach szczegółowych, jak w tabeli poniżej. W porównaniu do okresów zakończonych 31 grudnia 2019 r. oraz 30 czerwca 2020 r. nie miały miejsca istotne zmiany w sposobie dokonywania szacunków. Zmiany w wartościach szacunków na 31 grudnia 2020 r., w porównaniu do wymienionych okresów, wynikają ze zmian założeń w wyniku zmian okoliczności biznesowych i/lub innych zmiennych.

Nota	Tytuł	Kwota ujęta w sprawozdaniu finansowym		Polityka Rachunkowości	Ważne oszacowania, założenia i osądy
		2020	2019		
2.3	Przychody z umów z klientami	23 632	22 723	X	X
3.1	Test na utratę wartości aktywów	(374)	106		X
5.1	Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyników	(959)	(701)	X	
5.1.1	Odroczony podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyników	(191)	(168)	X	X
5.3	Należności z tytułu podatków	295	571	X	
5.3	Zobowiązania podatkowe	(537)	(433)	X	
6.1	Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	-	-	X	X
6.2	Pożyczki udzielone wspólnemu przedsięwzięciu	6 069	5 694	X	X
7.2	Pochodne instrumenty finansowe	(695)	143	X	
7.3	Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	636	448	X	
7.4	Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	601	656	X	X
8.2	Kapitały	(21 081)	(20 202)	X	
8.4.1	Zadłużenie	(7 335)	(7 873)	X	
8.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 522	1 016	X	
8.6	Zobowiązania z tytułu gwarancji i poręczeń	(2 384)	(2 614)	X	X
9.1	Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	22 600	21 464	X	X
9.2	Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	2 998	2 984	X	
9.4	Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów*	(1 884)	(1 794)	X	X
10.1	Zapasy	4 459	4 741	X	X
10.2	Należności od odbiorców	869	795	X	
10.3	Zobowiązania wobec dostawców i podobne	(3 762)	(2 940)	X	X
10.4	Zmiana stanu kapitału obrotowego	1 172	1 123	X	X
11.1	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(4 329)	(3 763)	X	X
12.3	Pozostałe aktywa	513	573	X	
12.4	Pozostałe zobowiązania	(1 753)	(1 657)	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.

### Nota 1.3 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdziła do stosowania od dnia 1 stycznia 2020 r. zmiany do standardów:

- Poprawki do MSR 1 i MSR 8 dotyczące definicji pojęcia „istotne”,
- Poprawki do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 dotyczące reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej,
- Poprawki do MSSF 3 dotyczące definicji przedsięwzięcia,
- Zmiany odniesień do Założeń koncepcyjnych w MSSF.

Powyższe zmiany do standardów zostały do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską i nie miały wpływu na politykę rachunkowości Grupy oraz na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2020 r.

Ponadto Grupa zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu poprawki do MSSF 16 dotyczącej ulg w czynszach związanych z COVID-19, która obowiązuje do lat obrotowych rozpoczętych 1 czerwca 2020 r. lub później.

### 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 wraz ze zmianami do MSSF 17,
- Zmiany do MSSF 4 dotyczące przedłużenia tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9,
- Poprawki do MSR 1 dotyczące klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe,
- Poprawki do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16 dotyczące reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2,
- Zmiany do MSSF 3 dotyczące odniesień do Założeń koncepcyjnych,
- Zmiany do MSR 16 dotyczące przychodów osiągniętych przed oddaniem składnika aktywów do użytkowania,
- Zmiany do MSR 37 dotyczące kosztów wypełnienia umów rodzących obciążenia,
- Zmiany do MSR 1 dotyczące ujawnień w zakresie polityki rachunkowości,
- Zmiany do MSR 8 dotyczące definicji wartości szacunkowych,
- Roczne zmiany do MSSF 2018-2020.

Powyżej wymienione standardy, za wyjątkiem zmian do MSSF 4 dotyczących przedłużenia tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9 oraz poprawek do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16 dotyczących reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2, oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską. Grupa zamierza zastosować wszystkie zmiany zgodnie z ich datą wejścia w życie. Z wyjątkiem MSSF 17 oraz zmian do MSSF 4, które nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, na dzień 31 grudnia 2020 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 zmiany w standardach dotyczą.

W szczególności, w zakresie poprawek do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16 dotyczących reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2, Grupa przeprowadziła analizę obecnych pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pod kątem oceny wpływu reformy IBOR na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zgodnie z bieżącymi decyzjami podmiotów wyznaczonych do przeprowadzenia reformy, zastąpieniu ulegnie jedynie stopa LIBOR, która zostanie zamieniona na stopę wolną od ryzyka, bazująca na stawce overnight. Grupa zidentyfikowała umowy, w których są zapisy oparte o stawkę LIBOR i które ulegną zmianie po zastąpieniu stawki referencyjnej. Są to przede wszystkim umowy finansowania zewnętrznego (kredyty, pożyczki), umowy lokat, umowy gwarancji bankowych i akredytyw oraz umowy faktoringowe. Zastąpienie stopy LIBOR alternatywnym wskaźnikiem będzie się wiązało również z wprowadzeniem aneksów do istniejących umów, przeprowadzeniem analiz ewentualnej zmiany stóp zmiennych na stałe, wprowadzeniem zmian do wewnętrznych metodyk i procedur oraz dostosowaniem narzędzi z obszaru IT do nowych metod kalkulacji.

Ponadto Grupa wykorzystuje stopę LIBOR do szacowania krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy dla umów leasingu opartych na dolarze (USD), dla których nie można w inny sposób ustalić stopy procentowej leasingu oraz do wyceny do wartości godziwej udzielonych pożyczek, poprzez zastosowanie w procesie dyskontowania bieżącej rynkowej stopy procentowej LIBOR pozyskiwanej z serwisu Reuters. W tych przypadkach nie występuje żadne ryzyko formalne i w ocenie Spółki, wpływ tej zmiany na wycenę pożyczek będzie nieistotny ze względu na fakt, że pomimo nowej metody liczenia nowa stawka referencyjna będzie się różnić od stawki LIBOR jedynie o 1-2 punkty bazowe zależnie od terminu i waluty.

Grupa KGHM Polska Miedź S.A. na bieżąco monitoruje rekomendacje podmiotów prowadzących reformę IBOR. W związku z tym, że wiele zagadnień nie zostało jeszcze formalnie uregulowanych, skala i zakres zmian w zakresie ww. instrumentów finansowych oraz ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy w chwili obecnej nie jest możliwy do oszacowania. Reforma IBOR nie będzie mieć wpływu na stopę procentową instrumentów pochodnych, ponieważ CIRS oraz obligacje są oparte na WIBORZE, który nie zostanie zastąpiony innym wskaźnikiem alternatywnym.

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

Do żadnego z wyżej wymienionych segmentów nie zostały zaklasyfikowane spółki:

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

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

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

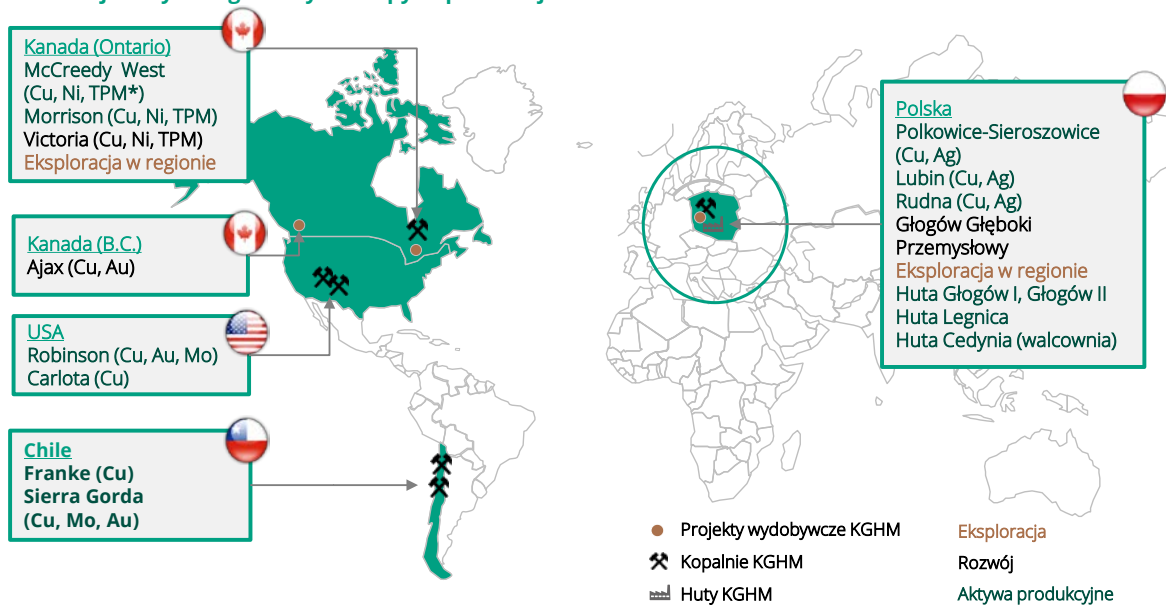
W skład segmentu KGHM Polska Miedź S.A. wchodzi tylko Jednostka Dominująca, a w skład segmentu Sierra Gorda S.C.M. wchodzi tylko wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda. Poniżej przedstawiono pozostałe spółki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w podziale na segmenty: KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz Pozostałe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



<b>SEGMENT KGHM INTERNATIONAL LTD.</b>	
<b>Lokalizacja</b>	<b>Nazwa Spółki</b>
Stany Zjednoczone	Carlota Copper Company, Carlota Holdings Company, DMC Mining Services Corporation, FNX Mining Company USA Inc., Robinson Holdings (USA) Ltd., Robinson Nevada Mining Company, Wendover Bulk Transshipment Company
Chile	Aguas de la Sierra Limitada, Minera Carrizalillo SpA, KGHM Chile SpA, Quadra FNX Holdings Chile Limitada, Sociedad Contractual Minera Franke, DMC Mining Services Chile SpA
Kanada	KGHM INTERNATIONAL LTD., 0899196 B.C. Ltd., Centenario Holdings Ltd., DMC Mining Services Ltd., FNX Mining Company Inc., Franke Holdings Ltd., KGHM AJAX MINING INC., KGHMI Holdings Ltd., Quadra FNX Holdings Partnership, Sugarloaf Ranches Ltd.
Meksyk	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.

<b>POZOSTAŁE SEGMENTY</b>	
<b>Rodzaj działalności</b>	<b>Nazwa Spółki</b>
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., Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU, Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A., Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU
Fundusze inwestycyjne, działalność finansowa	Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o., Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A., KGHM TFI S.A., KGHM VI FIZAN, KGHM VII FIZAN, Polska Grupa Uzdrowisk Sp. z o.o.
Pozostała działalność	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., PHU "Lubinpex" Sp. z o.o., PMT Linie Kolejowe 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 z uwzględnieniem odpisów aktualizujących,
- 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, wyniku z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia, odpisów z tytułu utraty wartości udziałów we wspólnym przedsięwzięciu, amortyzacji, odpisów oraz odwrócenia 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.



	od 01.01.2020 do 31.12.2020					Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty konsolidacyjne****		
<b>Inne informacje</b>	od 01.01.2020 do 31.12.2020							
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne -przepływy pieniężne	2 432	597	544	351	( 544)	78	3 458	
<b>Dane produkcyjne i kosztowe</b>	od 01.01.2020 do 31.12.2020							
Miedź płytana (tys. t)	560,4	66,9	81,8					
Molibden (mln funtów)	-	0,4	9,0					
Srebro (t)	1 322,9	1,8	27,6					
TPM (tys. troz)	96,8	66,1	31,4					
Koszt gotówkowy produkcji miedzi płatnej (C1) (USD/funt - PLN/funt)**	1,62 6,30	1,91 7,43	1,19 4,66					
<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>4 458</b>	<b>608</b>	<b>1 346</b>	<b>211</b>	-	-	<b>6 623</b>	
<b>Marża EBITDA***</b>	<b>23%</b>	<b>22%</b>	<b>52%</b>	<b>3%</b>	-	-	<b>25%</b>	

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

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

\*\*\* Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów ze sprzedaży. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (25%) skonsolidowane przychody ze sprzedaży powiększone zostały o przychody ze sprzedaży segmentu Sierra Gorda S.C.M. [6 623/ (23 632+2 599)\*100]

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



	od 01.01.2019 do 31.12.2019						
	KGHM		Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.			Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty konsolidacyjne****	
<b>Inne informacje</b>	od 01.01.2019 do 31.12.2019						
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne -przepływy pieniężne	2 366	654	629	289	( 629)	( 77)	3 232
<b>Dane produkcyjne i kosztowe</b>	od 01.01.2019 do 31.12.2019						
Miedź płatna (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 płatnej (C1) (USD/funt PLN/funt)**	1,74 6,69	1,74 6,69	1,41 5,42				
<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>3 619</b>	<b>709</b>	<b>660</b>	<b>241</b>	-	-	<b>5 229</b>
<b>Marża EBITDA***</b>	<b>20%</b>	<b>23%</b>	<b>33%</b>	<b>3%</b>	-	-	<b>21%</b>

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

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

\*\*\* Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów 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.

## Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2020 do 31.12.2020

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne*	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Sierra Gorda S.C.M. **	Skorygowana EBITDA (suma segmentów)
	1	2	3	4	5 (1+2+3+4)	6	7 (5+6-4)
<b>Zysk / (Strata) netto</b>	<b>1 779</b>	<b>( 691)</b>	<b>( 37)</b>	<b>746</b>	<b>1 797</b>	<b>( 125)</b>	
[ - ] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	247	-	-	247	-	
[ - ] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	( 988)	( 1)	( 21)	51	( 959)	207	
[ - ] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(1 293)	( 456)	( 241)	27	(1 963)	( 804)	
[ - ] Przychody i (koszty) finansowe	-	(1 027)	( 20)	1 019	( 28)	( 843)	
[ - ] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	( 398)	( 54)	100	( 272)	( 624)	( 31)	
[ - ] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	( 8)	( 66)	( 89)	( 163)	-	
<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>4 458</b>	<b>608</b>	<b>211</b>	<b>10</b>	<b>5 287</b>	<b>1 346</b>	<b>6 623</b>

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

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

## 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)
<b>Zysk / (Strata) netto</b>	<b>1 264</b>	<b>( 555)</b>	<b>( 275)</b>	<b>987</b>	<b>1 421</b>	<b>( 556)</b>	
[ - ] 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)	
[ - ] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	( 7)	19	( 202)	( 8)	( 198)	-	
<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>3 619</b>	<b>709</b>	<b>241</b>	<b>4</b>	<b>4 573</b>	<b>660</b>	<b>5 229</b>

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

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

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 2020, 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

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

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 jej pochodnych).

Grupa ujmuje przychody z umów z klientami w momencie spełnienia przez Grupę zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie przyrzeczonego 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.

Przychody ze sprzedaży usług Grupa ujmuje 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 egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Jeżeli Grupa ujmuje przychód na podstawie obmiarów zgodnie z przyjętą metodą pomiaru stopnia zaawansowania wykonania świadczenia, zanim zostanie wystawiona faktura, ujmuje należne wynagrodzenie jako aktywo z tytułu umowy i przenosi je na należności kiedy prawo do wynagrodzenia staje się bezwarunkowe.

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.

W kontraktach handlowych, w których wypełnienie zobowiązania do wykonania świadczenia zachodzi w określonym momencie czasu, Grupa 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. W związku z powyższym 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 płatności Spółka ujmuje należne wynagrodzenie jako należności w momencie wystawienia faktury, jeżeli jedynym warunkiem otrzymania płatności jest upływ czasu. Płatność wynagrodzenia staje się wymagalna, w zależności od warunków płatności zawartych w poszczególnych umowach, bądź przed zrealizowaniem dostawy (przedpłata) lub w ciągu wskazanej liczby dni od daty sprzedaży wskazanej na danej fakturze.

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 przyrzeczonej 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 przyrzeczonego wynagrodzenia a ceną sprzedaży gotówkowej przyreczonych towarów i usług oraz łączny wpływ obu następujących czynników: (i) przewidywany okres od momentu, w którym jednostka przekazuje przyrzczone 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 2020 r. oraz 2019 r. Grupa zidentyfikowała istotny komponent finansowania w kontrakcie z Franco Nevada (umowa opisana poniżej w części Ważne oszacowania, założenia i osądy). 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 z zasadami rachunkowości przedstawionymi 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, założenia i osądy**

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 morskemu na pokład statku (bazy CFR, CIF, CPT oraz CIP). W tych kontraktach Grupa jest zobowiązana również do zorganizowania transportu. W takich przypadkach Grupa działa jako zleceniodawca, ponieważ sprawuje kontrolę nad wykonaniem usługi przed jej przekazaniem do klienta.

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).

Kontrakt z Franco Nevada

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

Umowa dotyczy sprzedaży połowy produkcji złota, platyny oraz palladium zawartych w rudzie wydobytej w okresie życia następujących kopalni: Morrison, McCreedy West oraz Podolsky wchodzących w skład OWSP Sudbury. Na podstawie warunków umowy 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 przyrzeczone 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 przez kupującego (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 wyniku. Koszty z tytułu odsetek ujmowane są tylko w takim zakresie, w jakim wcześniej ujęto zobowiązanie z tytułu umowy z Franco Nevada.

Kontrakt realizowany przez DMC

Grupa realizuje kontrakt długoterminowy na budowę kopalni, w którym do ujmowania przychodów wykorzystuje metodę opartą na nakładach, spełniając kryteria dla ujmowania przychodu w kwocie, którą Grupa ma prawo zafakturować. Łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczeń, które pozostały niespełnione na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 172 mln PLN, z czego kwota 144 mln PLN zostanie zrealizowana w roku 2021 oraz 28 mln PLN w roku 2022. W cenie transakcyjnej nie zostało uwzględnione wynagrodzenie z tytułu umów z klientami odpowiadające szacowanej kwocie wynagrodzenia zmiennego, na poziomie 5% wartości kontraktu, podlegającego ograniczeniom w ujmowaniu zgodnie z par.56 MSSF15.

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

od 01.01.2020 do 31.12.2020

				Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*		Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
Miedź	14 258	1 610	1 996	7	(1 996)	( 14)	15 861
Srebro	3 453	21	75	-	( 75)	-	3 474
Złoto	690	303	224	-	( 224)	-	993
Usługi	116	584	-	2 110	-	(1 693)	1 117
Energia	47	-	-	193	-	( 136)	104
Sól	25	-	-	-	-	-	25
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	221	-	( 81)	140
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	201	-	( 161)	40
Dodatki do paliw	-	-	-	91	-	-	91
Ołów	220	-	-	-	-	-	220
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	75	-	( 2)	73
Stal	-	-	-	402	-	( 32)	370
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	247	-	( 219)	28
Towary i materiały	369	-	-	3 962	-	(3 761)	570
Pozostałe produkty	148	185	304	372	( 304)	( 179)	526
<b>RAZEM</b>	<b>19 326</b>	<b>2 703</b>	<b>2 599</b>	<b>7 881</b>	<b>(2 599)</b>	<b>(6 278)</b>	<b>23 632</b>

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

od 01.01.2019 do 31.12.2019

	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych							
	KGHM			Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.		Korekty konsolidacyjne	Dane skonsolidowane
	Polska Miedź S.A.	INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*		Sierra Gorda S.C.M.			
Miedź	13 474	1 565	1 311	5	(1 311)	( 18)	<b>15 026</b>	
Srebro	2 789	10	30	-	( 30)	-	<b>2 799</b>	
Złoto	543	249	176	-	( 176)	-	<b>792</b>	
Usługi	110	998	-	2 185	-	(1 558)	<b>1 735</b>	
Energia	43	-	-	170	-	( 118)	<b>95</b>	
Sól	37	-	-	62	-	( 37)	<b>62</b>	
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	215	-	( 80)	<b>135</b>	
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	181	-	( 144)	<b>37</b>	
Dodatki do paliw	-	-	-	94	-	-	<b>94</b>	
Ołów	247	-	-	3	-	( 3)	<b>247</b>	
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	79	-	( 3)	<b>76</b>	
Stal	-	-	-	463	-	( 39)	<b>424</b>	
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	289	-	( 241)	<b>48</b>	
Towary i materiały	236	-	-	3 260	-	(3 025)	<b>471</b>	
Pozostałe produkty	204	262	485	442	( 485)	( 226)	<b>682</b>	
<b>RAZEM</b>	<b>17 683</b>	<b>3 084</b>	<b>2 002</b>	<b>7 448</b>	<b>(2 002)</b>	<b>(5 492)</b>	<b>22 723</b>	

\* 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 01.01.2020 do 31.12.2020							
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane	
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne		
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>19 326</b>	<b>2 703</b>	<b>2 599</b>	<b>7 881</b>	<b>(2 599)</b>	<b>(6 278)</b>	<b>23 632</b>	
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+) z tego:	14 393	2 119	2 439	76	(2 439)	( 76)	<b>16 512</b>	
rozliczone	13 520	1 463	887	76	( 887)	( 76)	<b>14 983</b>	
nierozliczone	873	656	1 552	-	(1 552)	-	<b>1 529</b>	
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych	-	529	-	262	-	( 249)	<b>542</b>	
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	4 933	55	160	7 543	( 160)	(5 953)	<b>6 578</b>	
<b>Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:</b>	<b>19 326</b>	<b>2 703</b>	<b>2 599</b>	<b>7 881</b>	<b>(2 599)</b>	<b>(6 278)</b>	<b>23 632</b>	
objęte faktoringiem wierzytelnościowym	7 234	25	-	756	-	( 685)	<b>7 330</b>	
nieobjęte faktoringiem wierzytelnościowym	12 092	2 678	2 599	7 125	(2 599)	(5 593)	<b>16 302</b>	

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

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b>Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:</b>	<b>23 632</b>	<b>22 723</b>
przekazywane w określonym momencie	22 411	20 893
przekazywane w miarę upływu czasu	1 221	1 830

	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		Korekty konsolidacyjne	Dane skonsolidowane
					Sierra Gorda S.C.M.	Eliminacja danych segmentu		
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>17 683</b>	<b>3 084</b>	<b>2 002</b>	<b>7 448</b>	<b>(2 002)</b>	<b>(5 492)</b>	<b>22 723</b>	
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)	<b>16 484</b>	
rozliczone	13 745	1 355	1 053	-	(1 053)	(75)	<b>15 025</b>	
nierozliczone	729	730	956	-	(956)	-	<b>1 459</b>	
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych	-	979	-	194	-	(173)	<b>1 000</b>	
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	3 209	20	(7)	7 254	7	(5 244)	<b>5 239</b>	
<b>Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:</b>	<b>17 683</b>	<b>3 084</b>	<b>2 002</b>	<b>7 448</b>	<b>(2 002)</b>	<b>(5 492)</b>	<b>22 723</b>	
objęte faktoringiem wierzytelnościowym	6 985	74	-	-	-	-	<b>7 059</b>	
nieobjęte faktoringiem wierzytelnościowym	10 698	3 010	2 002	7 448	(2 002)	(5 492)	<b>15 664</b>	

\* 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 01.01.2020 do 31.12.2020							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	Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne		
Polska	4 370	-	6	7 582	(6)	(6 272)	5 680	6 100
Austria	161	-	-	21	-	-	182	224
Belgia	51	-	-	11	-	-	62	56
Bułgaria	13	(1)	-	7	-	-	19	280
Czechy	1 423	-	-	12	-	-	1 435	1 333
Dania	19	-	-	1	-	-	20	62
Estonia	17	-	-	1	-	-	18	-
Finlandia	-	-	-	4	-	-	4	68
Francja	636	-	-	4	-	-	640	715
Hiszpania	-	241	39	3	(39)	-	244	300
Holandia	2	-	54	-	(54)	-	2	6
Niemcy	3 093	-	39	62	(39)	-	3 155	2 514
Rumunia	176	-	-	3	-	-	179	198
Słowacja	88	-	-	10	-	-	98	99
Słowenia	70	-	-	3	-	-	73	74
Szwecja	21	-	-	32	-	-	53	43
Węgry	689	-	-	4	-	-	693	652
Wielka Brytania	1 960	287	-	9	-	(1)	2 255	2 844
Włochy	1 109	-	-	9	-	-	1 118	946
Australia	843	-	-	-	-	-	843	165
Bośnia i Hercegowina	-	-	-	2	-	-	2	34
Chile	-	34	291	-	(291)	-	34	20
Chiny	2 611	777	1 435	-	(1 435)	-	3 388	2 619
Indie	-	-	22	1	(22)	-	1	-
Japonia	1	60	634	-	(634)	-	61	261
Kanada	2	471	-	1	-	(1)	473	587
Korea Południowa	-	150	46	-	(46)	-	150	118
Norwegia	-	-	-	14	-	-	14	-

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

	od 01.01.2020 do 31.12.2020							od 01.01.2019 do 31.12.2019
				Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych				Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	Dane skonsolidowane	
Rosja	-	-	-	32	-	(3)	29	41
Stany Zjednoczone Ameryki	600	534	(2)	7	2	(1)	1 140	965
Szwajcaria	713	-	-	2	-	-	715	692
Turcja	87	-	-	5	-	-	92	250
Singapur	7	-	-	-	-	-	7	9
Wietnam	95	-	-	-	-	-	95	-
Filipiny	13	146	-	-	-	-	159	176
Malezja	46	-	-	-	-	-	46	-
Brazylia	-	4	34	-	(34)	-	4	51
Tajwan	220	-	-	-	-	-	220	48
Tajlandia	184	-	-	2	-	-	186	80
Pozostałe kraje	6	-	1	37	(1)	-	43	93
<b>RAZEM</b>	<b>19 326</b>	<b>2 703</b>	<b>2 599</b>	<b>7 881</b>	<b>(2 599)</b>	<b>(6 278)</b>	<b>23 632</b>	<b>22 723</b>

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



**Nota 2.6 Główni klienci**

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 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**

	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
Polska	22 502	21 349
Kanada	1 441	1 368
Stany Zjednoczone Ameryki	1 416	1 418
Chile	353	388
Inne kraje	16	16
<b>RAZEM*</b>	<b>25 728</b>	<b>24 539</b>

*\*aktywa trwałe z wyłączeniem: pochodnych instrumentów finansowych, innych instrumentów finansowych, innych aktywów niefinansowych oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (MSSF 8.33b), w łącznej kwocie 8 319 mln PLN na dzień 31 grudnia 2020 r. (7 130 mln PLN na dzień 31 grudnia 2019 r.).*

## Część 3 - Utrata wartości aktywów

### Nota 3.1 Utrata wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2020 r.

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

W roku 2020 rozprzestrzeniła się na świecie pandemia COVID-19 (koronawirus), której wpływ był zauważalny w wielu obszarach. Szczegółowe informacje o wpływie COVID-19 na funkcjonowanie Grupy przedstawia nota 12.12.

Z powodu koronawirusa między innymi mocno ucierpiały indeksy giełdowe. Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. w roku 2020 r. najpierw spadł do poziomu 49,40 PLN (notowanie z dnia 12 marca 2020 r.) tj. spadek o 48% w stosunku do ceny akcji z końca roku 2019, by następnie wzrosnąć do poziomu 183,00 PLN na dzień 31 grudnia 2020 r. W roku 2020 indeksy WIG i WIG 20 były niższe niż 31 grudnia 2019 r. odpowiednio o 36% i 39% w dniu 12 marca 2020 r. oraz 1% i 8% w dniu 30 grudnia 2020 r.

W efekcie kapitalizacja giełdowa Jednostki Dominującej wzrosła z poziomu 19 116 mln PLN do 36 600 mln PLN, co oznacza, że na dzień 31 grudnia 2020 r. utrzymywała się na poziomie 74% powyżej poziomu aktywów netto Grupy Kapitałowej.

Spadki notowań cen akcji na giełdach, wywołane pandemią COVID-19, dotyczyły akcji spółek z większości branż, z różnych sektorów gospodarki i odzwierciedlały niepewność inwestorów co do przyszłości. Potwierdziły to wzrosty walorów typowo konserwatywnych jak np. złoto czy kursy niektórych walut.

Z punktu widzenia działalności Jednostki Dominującej, kluczowym czynnikiem jest przede wszystkim cena miedzi. Od początku pandemii metal ten był znacząco przeceniony. Na dzień 31 grudnia 2019 r. cena miedzi wynosiła 6 156 USD/t a w trakcie roku 2020, na dzień 23 marca 2020 r. zanotowała spadek do poziomu 4 618 USD/t. Jednak z czasem, w miarę napływu uspokajających informacji w odniesieniu do popytu na surowiec, notowania wróciły do poziomu z początku 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2020 r. cena miedzi osiągnęła poziom 7 742 USD/t.

Kursy giełdowe spółek zajmujących się wydobywaniem i przetwórstwem miedzi są silnie skorelowane z ceną tego metalu. Spadek kapitalizacji giełdowej spółek z branży, w tym KGHM Polska Miedź S.A., miał więc charakter przejściowy i był odzwierciedleniem początkowej paniki inwestorów w związku z pandemią koronawirusa i towarzyszącym jej spadkiem cen głównych metali. W momencie, w którym okazało się, iż pandemia nie ma istotnego wpływu, zarówno na produkcję, jak i sprzedaż tych podmiotów, kursy akcji powróciły do wcześniejszych poziomów, a następnie wzrosły wraz ze wzrostem cen metali.

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

Od wybuchu pandemii na przełomie lutego i marca 2020 r., KGHM Polska Miedź S.A. utrzymuje pełne zdolności operacyjne i realizuje zakładane zadania produkcyjne i sprzedażowe.

Analiza wystąpienia przesłanek w odniesieniu do aktywów zagranicznych Grupy Kapitałowej (Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD.) wskazała również cenę miedzi jako kluczowy czynnik z punktu widzenia działalności Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. Jednak pomimo przejściowego w I półroczu 2020 r. spadku cen metali wpływających bezpośrednio na obniżenie przychodów aktywów zagranicznych, nie stwierdzono przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości. Grupa podjęła działania oszczędnościowe, które miały na celu zniwelowanie negatywnego wpływu spadku przychodów. Wdrożono szereg procedur mających na celu szybkie identyfikowanie osób zakażonych i ograniczających rozprzestrzenianie się COVID-19. Pozwoliło to na uniknięcie wybuchu ognisk zakażeń oraz niezakłócone kontynuowanie produkcji.

COVID-19 nie zaburzył działalności ani jednej kopalni i nie wpłynął na zmniejszenie wielkości produkcji górniczej.

W wyniku przeprowadzonej oceny stwierdzono brak związku przejściowego w I półroczu 2020 r. spadku kursu akcji KGHM Polska Miedź S.A. zarówno z krajową działalnością KGHM Polska Miedź S.A. jak i zagraniczną.

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

**TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI AKTYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ KGHM INTERNATIONAL LTD. – Segment KGHM INTERNATIONAL LTD.**

W okresie bieżącym Zarząd Jednostki Dominującej dokonał analizy przesłanek dla wszystkich aktywów zagranicznych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. i nie zidentyfikowano konieczności przeprowadzania testów na utratę wartości za wyjątkiem kopalni Franke. W związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej kopalni Franke, Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził testy na utratę wartości tego aktywa. Kluczową przesłaną do przeprowadzenia testu na utratę wartości była zmiana parametrów techniczno-ekonomicznych dla kopalni Franke w zakresie wolumenu produkcji, zakładanych kosztów operacyjnych i poziomu nakładów inwestycyjnych w okresie życia kopalni.

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

- poziom nakładów inwestycyjnych w okresie życia kopalni Franke,
- wolumen produkcji kopalni Franke.

W celu ustalenia wartości odzyskiwalnej aktywów w przeprowadzonym teście dokonano wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych do wartości użytkowej dla OWSP Franke.

**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 przygotowywana została dla okresu 2021 – 2023, w którym planowana jest obecnie działalność kopalni:

- dla miedzi - 6 300 – 6 500 USD/t;
- dla złota - 1 600 – 1 900 USD/oz;
- dla niklu - 6,25 – 7,00 USD/lb.

**Kluczowe założenia dla szacunku wartości odzyskiwalnej aktywów OWSP Franke**

Założenie	Franke
Okres życia kopalni / okres prognozy (w latach)	3
Poziom produkcji miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	29
Poziom produkcji niklu w okresie życia kopalni (tys.t)	-
Poziom produkcji złota w okresie życia kopalni (tys. oz)	-
Poziom nakładów inwestycyjnych do poniesienia w okresie życia kopalni (mln USD)	5
Zastosowana stopa dyskonta dla aktywów w fazie operacyjnej (realna po opodatkowaniu)*	10,5%

\* prezentowane dane są po opodatkowaniu pomimo modelu wyceny wartości użytkowej. Zastosowanie danych przed opodatkowaniem nie wpływa istotnie na wartość odzyskiwalną aktywów OWSP Franke.

**Kluczowe czynniki zmiany założeń techniczno-ekonomicznych**

<b>Franke</b>	Ze względu na istotną zmianę warunków rynkowych oraz prowadzone prace eksploracyjne Spółka jest w trakcie analizy alternatywnych sposobów eksploatacji posiadanych złóż siarczkowych tj. flotacja i ługowanie (SX/EW). Obie metody charakteryzują się odmiennymi kosztami produkcji, wymaganymi nakładami inwestycyjnymi oraz wynikami produkcji. Z tego powodu wyłączono obecnie z planów eksploatację rudy siarczkowej. Po zakończeniu analiz i wyborze metody dalszej eksploatacji, ponownie zostanie rozważona decyzja o włączeniu do planów eksploatacji rudy siarczkowej.
---------------	---

Wyniki przeprowadzonych testów na dzień 31 grudnia 2020 r. przedstawia poniższa tabela:

OWSP	Wartość bilansowa		Wartość odzyskiwalna		Odpis z tytułu utraty wartości	
	mln USD	mln PLN	mln USD	mln PLN	mln USD	mln PLN
Franke*	(8)	(30)	(20)	(75)	12	45

\* wartość bilansowa została wyliczona jako wartość księgowa środków trwałych testowanych w OWSP Franke pomniejszona o wartość rezerwy z tytułu przyszłych kosztów likwidacji kopalni, tj. 20 mln USD (75 mln PLN). Wartość odzyskiwalna została wyliczona jako wartość użytkowa dla OWSP Franke pomniejszona o wartość rezerwy z tytułu przyszłych kosztów likwidacji OWSP Franke, która wynosi 20 mln USD (75 mln PLN).

W wyniku przeprowadzonego testu dokonano dla OWSP Franke utworzenia odpisu, który ujęto w pozycjach: „Pozostałe koszty operacyjne” w kwocie 37 mln PLN i „Koszty sprzedanych produktów i towarów” w kwocie 8 mln PLN.

**TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH WPEC 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 S.A., Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości tych aktywów. Kluczową przesłanką do przeprowadzenia testu na utratę wartości w bieżącym okresie sprawozdawczym było ujawnienie informacji o możliwym opóźnieniu oddania do eksploatacji inwestycji spółki w nowe źródło ciepła w Legnicy. Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych WPEC S.A. wyniosła na dzień 31 grudnia 2020 r. 157 mln PLN. Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wartości użytkowej OWSP, wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

**Podstawowe założenia przyjęte w teście na utratę wartości**

Założenie	Poziom przyjęty w teście
Okres prognozy szczegółowej	2021-2030
Średnia marża operacyjna w okresie prognozy szczegółowej	0,02%
Poziom nakładów inwestycyjnych w okresie prognozy szczegółowej	90 mln PLN
Stopa dyskonta*	2,86 % (realna po opodatkowaniu)
Stopa wzrostu po okresie prognozy	0%

\* prezentowane dane są po opodatkowaniu pomimo modelu wyceny wartości użytkowej. Zastosowanie danych przed opodatkowaniem nie wpływa istotnie na wartość odzyskiwalną.

Przyjęty poziom nakładów inwestycyjnych w okresie prognozy dotyczy głównie realizacji zadania - Modernizacja systemu zaopatrzenia w ciepło miasta Legnicy.

Dla prognozy przychodów na lata 2021-2030 przyjęto aktualnie stosowane ceny i stawki opłat obowiązujące w taryfie dla ciepła. Przy czym z uwagi, iż od 2023 roku spółka zamierza zmienić technologię wytwarzania ciepła w Legnicy zachowując wymaganą prawem metodę kształtowania cen dokona przekalkulowania całego układu cen sprzedaży ciepła mogąc korzystać w tym zakresie z ogłaszanych przez Prezesa URE średnich cen sprzedaży ciepła uznawanych w procesach ustalania taryf za poziomy referencyjne.

Dla prognozy kosztów na lata 2021 – 2030 istotny wpływ ma zmiana technologii pracy źródła ciepła w Legnicy począwszy od roku 2023 a w szczególności:

- redukcja kosztów surowców i procesów produkcyjnych gospodarki węglowej oraz związanych z nimi bieżącym utrzymaniem ruchu, eksploatacją, remontami i awariami;
- zmniejszenie kosztów emisji CO<sub>2</sub> w wysokości ok. 50 %;
- reorganizacja w obszarze zatrudnienia - zmiana technologii na gazową nie wymaga utrzymywania obsady w takiej liczbie jaka jest niezbędna przy gospodarce węglowej – dotyczy to zarówno wydziału produkcyjnego źródła ciepła jak i służb utrzymania ruchu.

W konsekwencji powyższych założeń poziom EBIT ukształtował się następująco:

Lata	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
EBIT	-15	-11	-7	-5	-1	1	2	3	4	5

Wartość EBIT w 2030 roku jest podstawą do wyliczenia wolnych przepływów pieniężnych niezbędnych do ustalenia wartości rezydualnej, która wynosi 107 mln PLN.

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych ustalono wartość odzyskiwalną aktywów na poziomie 116 mln PLN, która była niższa od wartości bilansowej testowanych aktywów, co dało podstawy do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 41 mln PLN, który ujęto w pozycji „Koszty sprzedanych produktów i towarów”.

Wycena aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych spółki wykazuje znaczną wrażliwość na przyjęte poziomy stopy dyskonta oraz wyceny wartości rezydualnej, która została ustalona w oparciu o EBIT z roku 2030. W poniższej tabeli przedstawiono wpływ zmian tych parametrów na wycenę aktywów.

<b>Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych WPEC w Legnicy S.A.</b>			
	<b>Wartość odzyskiwalna przy stopie dyskonta</b>		
	<b>niższej o 1 pkt %</b>	<b>wg testu</b>	<b>wyższej o 1 pkt %</b>
<b>Stopa dyskonta 2,86 % (test)</b>	<b>193</b>	<b>116</b>	<b>78</b>
	<b>Wartość odzyskiwalna przy zmianie EBIT</b>		
	<b>niższej o 5 %</b>	<b>wg testu</b>	<b>wyższej o 5 %</b>
<b>EBIT 5 mln PLN (test)</b>	<b>112</b>	<b>116</b>	<b>122</b>

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 o 0,63 p.p. lub EBIT wzrósłby o 38 %.

<b>TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI AKTYWÓW TRWAŁYCH SPÓŁEK UZDROWISKOWYCH – Segment – Pozostałe segmenty</b>
<p>Wybuch pandemii COVID-19 miał istotny wpływ na poboczną działalność Grupy Kapitałowej dotyczącą świadczenia usług uzdrowiskowych przez spółki (OWSP): Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU, Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A., Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. – Grupa PGU.</p> <p>W 2020 r. miały miejsce istotne zakłócenia w bieżącym funkcjonowaniu tych spółek związane z przymusowym lockdownem i ograniczeniem działalności, wprowadzonymi Rozporządzeniami Ministra Zdrowia. Zostały podjęte decyzje o czasowych wyłączeniach poszczególnych obiektów. Spółki zostały objęte czasowym zakazem prowadzenia działalności w okresie wiosennym (marzec-maj/czerwiec) oraz w okresie zimowym (od listopada).</p> <p>Restrykcje związane z COVID-19 spowodowały spadek przychodów w 2020 r. w spółkach uzdrowiskowych o ok. 38%, a w spółkach hotelarskich o 45%, w porównaniu do przychodów za 2019 r., a w porównaniu do planu przychodów odpowiednio na poziomie 41% i 43%.</p> <p>Skutki ekonomiczne takiej sytuacji, a więc odnotowanie przez spółki uzdrowiskowe straty w 2020 r., co istotnie odbiega od przyjętych założeń budżetowych, stanowiło kluczową przesłankę do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów trwałych spółek uzdrowiskowych. Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne obejmujących rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne każdej z ww. spółek wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.</p>

Podstawowe założenia przyjęte w testach na utratę wartości				
Założenie	Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU	Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A.	Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU	Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU
Okres szczegółowej prognozy *	2021 r.-2026 r.	2021 r.-2026 r.	2021 r.-2026 r.	2021 r.-2026 r.
Średnia marża EBITDA w okresie szczegółowej prognozy	18%	18%	16%	18%
Marża EBITDA w okresie rezydualnym	20%	21%	17%	20%
Poziom nakładów inwestycyjnych w okresie szczegółowej prognozy	60 mln PLN	17 mln PLN	11 mln PLN	8 mln PLN
Średnia nominalna stopa dyskontowa w okresie szczegółowej prognozy**	7,7%	8,3%	8,4%	8,5%
Stopa dyskontowa nominalna w okresie rezydualnym**	7,8%	8,7%	8,7%	8,8%
Stopa nominalna wzrostu po okresie szczegółowej prognozy	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%

\* przyjęto 6 -letni okres prognozy szczegółowej, zamiast 5-letniego, zgodnie z podejściem stosowanym przez fundusz KGHM VII FIZAN przy wycenie lokat portfelowych, w celu zachowania również porównywalności w czasie (metodyka stosowana w poprzednich okresach)

\*\*prezentowane dane są po opodatkowaniu pomimo modelu wyceny wartości użytkowej. Zastosowanie danych przed opodatkowaniem nie wpływa na wartość odzyskiwalną.

Wyniki przeprowadzonych testów przedstawia poniższa tabela:

OWSP	Wartość bilansowa	Wartość odzyskiwalna	Odpis z tytułu utraty wartości
Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU	180	129	51
Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A.	72	54	25
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU	40	30	10
Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU	52	44	8

W wyniku przeprowadzonych testów dokonano odpisu z tytułu utraty wartości dla aktywów trwałych w łącznej kwocie 94 mln PLN – poprzez porównanie wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną, z wyłączeniem Uzdrowiska Połczyn Grupa PGU S.A. W wyniku ostrożnego podejścia do wyceny, dla Uzdrowiska Połczyn Grupa PGU S.A. pozostawiono odpis w wysokości 25 mln PLN dokonany w I półroczu 2020 r., pomimo tego że wartość odzyskiwalna wskazywała na odwrócenie odpisu o kwotę 7 mln PLN.

Utworzony odpis, ujęto w pozycjach: „Pozostałe koszty operacyjne” w kwocie 2 mln PLN i „Koszty sprzedanych produktów i towarów” w kwocie 92 mln PLN.

Wartość odzyskiwalna poszczególnych OWSP wykazuje znaczną wrażliwość na zmianę przyjętego poziomu stopy dyskonta, średniej marży EBITDA oraz stopy wzrostu po okresie prognozy. Ze względu na bardzo konserwatywne podejście w testach w zakresie projekcji finansowych na lata 2021-2026, odstąpiono od testowania wrażliwości wartości odzyskiwalnej na okres obowiązywania lockdownu. Wrażliwość na zmianę poziomu przychodów jest odzwierciedlona we wrażliwości na zmianę marży EBITDA.

Wpływ pozostałych kluczowych założeń nie jest istotny. Wpływ zmian kluczowych parametrów na kształtowanie się wartości odzyskiwalnej poszczególnych OWSP przedstawia poniższa tabela:

	Wartość odzyskiwalna		
<b>Średnia marża EBITDA w okresie prognozy</b>	<b>niżej o 2 pkt %</b>	<b>wg testu</b>	<b>wyżej o 2 pkt %</b>
Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU	84	<b>129</b>	176
Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A.	43	<b>54</b>	66
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU	23	<b>30</b>	38
Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU	36	<b>44</b>	52
<b>Średnia stopa dyskontowa w okresie prognozy</b>	<b>niżej o 1 pkt %</b>	<b>wg testu</b>	<b>wyżej o 1 pkt %</b>
Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU	165	<b>129</b>	105
Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A.	67	<b>54</b>	45
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU	37	<b>30</b>	26
Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU	53	<b>44</b>	37
<b>Stopa wzrostu po okresie prognozy</b>	<b>niżej o 1 pkt %</b>	<b>wg testu</b>	<b>wyżej o 1 pkt %</b>
Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU	110	<b>129</b>	157
Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A.	47	<b>54</b>	63
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU	27	<b>30</b>	35
Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU	39	<b>44</b>	50

Dla potrzeb monitorowania ryzyka dalszej utraty wartości aktywów operacyjnych w kolejnych okresach sprawozdawczych, jak również na potrzeby monitoringu możliwości dokonania odwrócenia odpisu aktualizującego stwierdzono, że wartość odzyskiwalna osiągnęłaby wartość równą wartości bilansowej poszczególnych spółek w sytuacji, gdy stopa dyskonta kształtowałaby się jak niżej:

Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU	6,34%
Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A.	7,00%
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU	7,03%
Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU	7,58%

**OCENA RYZYKA UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW SPÓŁKI INTERFERIE S.A. – Segment – Pozostałe segmenty**

Wycena giełdowa spółki zależnej Interferie S.A. w trakcie 2020 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 146 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 Uzdrawiskowe 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, OWSP INTERFERIE Hotel Malachit w Świeradowie Zdroju 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 testach na utratę wartości**

Założenie	Poziom przyjęty w testach
Okres prognozy* INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrawiskowe Argentyt	2021-2025 r. 2021-2032 r. 2021-2031 r.
Stopa dyskonta nominalna dla testów opartych na metodzie DCF w okresie szczegółowej prognozy i okresie rezydualnym**	9,12%
Stopa nominalna wzrostu po okresie szczegółowej prognozy	2,00%
Średnia marża zysku operacyjnego -w okresie szczegółowej prognozy: INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrawiskowe Argentyt -w okresie rezydualnym: INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrawiskowe Argentyt	24% 31% 36% 28% 44% 37%

\* Różnica w okresach prognozy wynika z realizacji projektów inwestycyjnych w obiekcie Argentyt i Chalkozyn.

\*\* Prezentowane dane są po opodatkowaniu pomimo modelu wyceny wartości użytkowej. Zastosowanie danych przed opodatkowaniem nie wpływa na wartość odzyskiwalną.

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów spółki oszacowana wartość godziwa aktywów była na poziomie wyższym niż ich wartość bilansowa, co nie dało podstaw do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości, co prezentuje tabela poniżej.



Wycena wykazała znaczną wrażliwość wartości godziwej na przyjęte poziomy stopy dyskonta, stopy wzrostu po okresie prognozy oraz zmiany zysku operacyjnego w okresie prognozy dla poniższych OWSP. Wrażliwość na zmianę poziomu przychodów, wynikającą z okresu obowiązywania lockdownu, została odzwierciedlona we wrażliwości na zmianę zysku operacyjnego.

<b>Analiza wrażliwości wartości godziwej</b>						
<b>OWSP</b>	Wartość bilansowa	Wartość odzyskiwalna	Stopa dyskonta		Zysk operacyjny	
			wyższa o 6%	niższa o 6%	wyższy o 6%	niższy o 6%
INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń	10	15	14	17	16	14
INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn	19	39	33	47	44	35
INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrawiskowe Argentyt	69	107	100	116	113	101
<b>OWSP</b>	Wartość bilansowa	Wartość odzyskiwalna	Stopa nominalna wzrostu po okresie szczegółowej prognozy			
			1%		3%	
INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń	10	15	14		17	
INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn	19	39	33		47	
INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrawiskowe Argentyt	69	107	101		115	

Stopa dyskonta oraz zmiana wartości zysku operacyjnego, przy której wycena majątku byłaby zrównana z wartością bilansową, przedstawiają się jak niżej:

<b>Poziom zmiany założeń implikujący utratę wartości</b>		
<b>OWSP</b>	Wzrost stopy dyskonta (w p.p.)	Procentowy spadek zysku operacyjnego
INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń	3,8	36,5
INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn	2,2	25,9
INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrawiskowe Argentyt	4,1	37,5

Przyjęto koszty doprowadzenia do sprzedaży w łącznej wysokości 3% (w tym: koszty usług prawnych, biura nieruchomości i inne obciążenia związane z transakcją sprzedaży).

Dla nieruchomości INTERFERIE w Głogowie, został sporządzony operat szacunkowy określający wartość godziwą przedmiotu wyceny w wysokości 2,5 mln PLN (2,4 mln PLN po uwzględnieniu 3% kosztów doprowadzenia do sprzedaży). Operat został sporządzony w podejściu porównawczym, metodą korygowania ceny średniej oraz dla części gruntu metodą porównywania parami. Wartość bilansowa hotelu wg stanu na 31 grudnia 2020 r. (wartość środków trwałych, wartości niematerialnych oraz środków trwałych w budowie) wynosi: 2,3 mln PLN.

Dla nieruchomości INTERFERIE Hotel Bornit w Szklarskiej Porębie, został sporządzony operat szacunkowy określający wartość godziwą przedmiotu wyceny w wysokości 25,9 mln PLN. Operat został sporządzony w podejściu porównawczym, metodą korygowania ceny średniej oraz metodą porównywania parami. Wartość bilansowa hotelu wg stanu na 31 grudnia 2020 r. (wartość środków trwałych, wartości niematerialnych oraz środków trwałych w budowie) wynosi: 23,8 mln PLN.

Dla nieruchomości INTERFERIE Hotel Malachit w Świeradowie Zdroju, został sporządzony operat szacunkowy określający wartość godziwą przedmiotu wyceny w wysokości 23,1 mln PLN. Operat został sporządzony w podejściu porównawczym, metodą porównywania parami. Wartość bilansowa hotelu wg stanu na 31 grudnia 2020 r. (wartość środków trwałych, wartości niematerialnych oraz środków trwałych w budowie) wynosi: 22,2 mln PLN.

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r., w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych spółki POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., Spółka przeprowadziła test na utratę wartości tych aktywów. Kluczową przesłanką do przeprowadzenia testu była poniesiona strata netto w 2020 r. odbiegająca od zakładanych wyników finansowych za ten okres. Wynik przeprowadzonego testu nie wykazał konieczności pogłębienia odpisu z tytułu utraty wartości dokonanej na dzień 30 czerwca 2020 r.

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosiła 246 mln PLN. Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

**Podstawowe założenia przyjęte w teście na utratę wartości na 30.06.2020 r.**

Założenie	Poziom przyjęty w teście
Okres szczegółowej prognozy	07.2020-12.2024
Marża operacyjna	0,3% w okresie prognozy, 1,9% w wartości rezydualnej
Poziom nakładów inwestycyjnych w okresie prognozy	237 mln PLN
Stopa dyskonta*	4,64% (nominalna po opodatkowaniu)
Stopa wzrostu po okresie prognozy	0%

\*prezentowane dane są po opodatkowaniu pomimo modelu wyceny wartości użytkowej. Zastosowanie danych przed opodatkowaniem nie wpływa na wartość odzyskiwalną.

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. ustalono wartość odzyskiwalną testowanych aktywów na poziomie 225 mln PLN, która była niższa od wartości bilansowej tych aktywów, co dało podstawy do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 21 mln PLN, który ujęto w pozycji „Koszty sprzedanych produktów i towarów”.

Wycena rzeczowych aktywów trwałych POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. wykazuje istotną wrażliwość na przyjęte poziomy stopy dyskonta oraz marży operacyjnej. W poniższej tabeli przedstawiono wpływ zmian tych parametrów na wycenę aktywów.

<b>Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.</b>			
	<b>Wartość odzyskiwalna przy stopie dyskonta</b>		
	<b>niższej o 1 pkt %</b>	<b>wg testu</b>	<b>wyższej o 1 pkt %</b>
<b>Stopa dyskonta 4,64% (test)</b>	396	<b>225</b>	162
	<b>Wartość odzyskiwalna przy marży operacyjnej</b>		
	<b>niższej o 1 pkt %</b>	<b>wg testu</b>	<b>wyższej o 1 pkt %</b>
<b>Marża operacyjna 0,3%, 1,9% w wartości rezydualnej (test)</b>	120	<b>225</b>	329

Na dzień 31 grudnia 2020 r. przeprowadzono ponowną analizę pod kątem realizacji zakładanych wyników finansowych POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., w wyniku której stwierdzono wystąpienie przesłanki świadczącej o możliwości zmiany wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych spółki. Poniesiona strata netto w okresie 12 miesięcy 2020 r. odbiegająca od zakładanych wyników finansowych za ten okres dała podstawę do przeprowadzenia testu na utratę wartości dla tych aktywów.

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiła 214 mln PLN. Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wartości użytkowej OWSP wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

<b>Podstawowe założenia przyjęte w teście na utratę wartości na 31.12.2020 r.</b>	
<b>Założenie</b>	<b>Poziom przyjęty w teście</b>
Okres szczegółowej prognozy	01.2021-12.2025
Marża operacyjna	0,9% w okresie prognozy, 1,3% w wartości rezydualnej
Poziom nakładów inwestycyjnych w okresie prognozy	189 mln PLN
Stopa dyskonta*	4,27% (nominalna po opodatkowaniu)
Stopa wzrostu po okresie prognozy	0%

\*prezentowane dane są po opodatkowaniu pomimo modelu wyceny wartości użytkowej. Zastosowanie danych przed opodatkowaniem nie wpływa na wartość odzyskiwalną.

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. ustalono wartość odzyskiwalną testowanych aktywów na poziomie 218 mln PLN, która była wyższa od wartości bilansowej tych aktywów, co nie dało podstawy do pogłębienia odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych dokonanej na dzień 30 czerwca 2020 r.

Wycena rzeczowych aktywów trwałych POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. wykazuje istotną wrażliwość na przyjęte poziomy stopy dyskonta oraz marży operacyjnej. W poniższej tabeli przedstawiono wpływ zmian tych parametrów na wycenę aktywów.

<b>Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.</b>			
	<b>Wartość odzyskiwalna przy stopie dyskonta</b>		
	<b>niższej o 1 pkt %</b>	<b>wg testu</b>	<b>wyższej o 1 pkt %</b>
<b>Stopa dyskonta 4,27% (test)</b>	414	<b>218</b>	162
	<b>Wartość odzyskiwalna przy marży operacyjnej</b>		
	<b>niższej o 1 pkt %</b>	<b>wg testu</b>	<b>wyższej o 1 pkt %</b>
<b>Marża operacyjna 0,9%, 1,3% w wartości rezydualnej (test)</b>	104	<b>218</b>	331

Dla potrzeb monitorowania ryzyka utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w kolejnych okresach sprawozdawczych stwierdzono, że wartość odzyskiwalna osiągnęłaby wartość równą wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych w sytuacji, gdy stopa dyskonta wzrosłaby do poziomu 4,32% lub gdy marża operacyjna spadłaby o 0,04 p.p.

**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 2020 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 2019 r. Wartość bilansowa praw do wody wyniosła na dzień 31 grudnia 2020 r. 65 mln PLN (na dzień 31.12.2019 r. 65 mln PLN).

**Pozostałe odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**

Pozostałe odpisy z tytułu utraty wartości aktywów dotyczą:

- środków trwałych w budowie i pozostałych wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania – 38 mln PLN
- aktualizacji wartości zapasów - 129 mln PLN,
- aktualizujące wartości należności – 6 mln PLN

Informacja dotycząca miejsca rozpoznania odpisów z tytułu utraty wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku prezentuje nota 4.4.

**Nota 3.2 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 inwestycji w KGHM INTERNATIONAL LTD. (utrzymywanych przez spółkę zależną KGHM Polska Miedź S.A. - Future 1 Sp. z o.o.). Opis przyjętych założeń oraz wyników przeprowadzonego testu w odniesieniu do inwestycji w Future 1 Sp. z o.o. 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 osiąganym 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 zawiązanych odpisów z tytułu utraty wartości należały:

- zmiana stóp wolnych od ryzyka,
- zmiana ścieżek cenowych złota, palladu, srebra i niklu,
- zakładany koszt operacyjny 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.

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 przygotowywana 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 sporządzenia 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 OWSP 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	
<b>Sierra Gorda</b>	Wzrost średniej marży operacyjnej w wyniku redukcji kosztów operacyjnych zakładu przerobczego i kopalni.
<b>Sudbury</b>	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.
<b>Robinson</b>	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.
<b>Franke</b>	Udokumentowanie dodatkowych zasobów rudy tlenkowej oraz aktualizacja planów eksploatacji pozwalających na wydłużenie okresu życia kopalni o dodatkowy rok produkcji.
<b>Carlota</b>	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		Odwrocenie 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 księgowa 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.

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

<b>Analiza wrażliwości wartości godziwej OWSP Sudbury</b>	<b>Wartość odzyskiwalna</b>
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)	<b>1 033</b>
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.

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

<b>Podstawowe założenia przyjęte w teście na utratę wartości</b>	
<b>Założenie</b>	<b>Poziom przyjęty w teście</b>
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.



<b>Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych Energetyka Sp. z o.o.</b>			
	<b>Stopa dyskonta 4,6%</b>	<b>Stopa dyskonta 5,6% (test)</b>	<b>Stopa dyskonta 6,6%</b>
Wartość odzyskiwalna	539	<b>373</b>	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 %.

<b>TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH WPEC w Legnicy S.A. – Segment – Pozostałe segmenty</b>
<p>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.</p>

<b>Podstawowe założenia przyjęte w teście na utratę wartości</b>	
<b>Założenie</b>	<b>Poziom przyjęty w teście</b>
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 wartość 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.

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

<b>OCENA RYZYKA UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW SPÓŁKI INTERFERIE S.A. W KONTEKŚCIE KAPITALIZACJI GIEŁDOWEJ - Segment - Pozostałe segmenty</b>
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 Uzdrowskowie 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.

<b>Podstawowe założenia przyjęte w teście na utratę wartości</b>	
<b>Założenie</b>	<b>Poziom przyjęty w teście</b>
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 poniższych OWSP:

<b>Analiza wrażliwości wartości godziwej</b>					
<b>OWSP</b>	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 Uzdrowskowie 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.

<b>Poziom zmiany założeń implikujący utratę wartości</b>		
<b>OWSP</b>	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 Uzdrowskowie 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	<b>272</b>	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.

## Część 4 - Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku

### Nota 4.1 Koszty według rodzaju

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	
Nota 9.3	Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	2 062	2 013
Nota 11.1	Koszty świadczeń pracowniczych	5 884	5 594
	Zużycie materiałów i energii	7 914	7 945
	Usługi obce	2 226	2 655
Nota 5.2	Podatek od niektórych kopalin	1 625	1 520
	Pozostałe podatki i opłaty	544	521
Nota 4.4	Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	( 2)	( 19)
Nota 4.4	Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości zapasów	( 29)	( 38)
	Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	61	71
	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	65	59
Nota 4.4	Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	162	217
Nota 4.4	Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów	127	38
	Pozostałe koszty	62	78
	<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>20 701</b>	<b>20 654</b>
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	672	681
	Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	474	337
	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-) **	(1 376)	(1 404)
	<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:</b>	<b>20 471</b>	<b>20 268</b>
	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	18 981	18 767
	Koszty sprzedaży	432	432
	Koszty ogólnego zarządu	1 058	1 069

\* dotyczy spółek Grupy Kapitałowej, szczegóły zostały przedstawione w nocie 3

\*\* Kwota stanowi głównie koszt wytworzenia majątku trwałego w Grupie Kapitałowej - głównie koszty usuwania nakładu w kopalniach odkrywkowych

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

		<b>od 01.01.2020 do 31.12.2020</b>	<b>od 01.01.2019 do 31.12.2019</b>
Nota 7.1	Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	378	199
	wycena instrumentów pochodnych	208	87
	realizacja instrumentów pochodnych	170	112
	Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	4	9
Nota 7.1	Różnice kursowe z wyceny i realizacji aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	-	171
Nota 3.2	Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	150
	Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości pozostałych należności finansowych	9	7
	Rozwiązanie rezerw	54	85
	Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	30	7
	Otrzymane dotacje państwowe	18	21
	Przychody z obsługi akredytyw, gwarancji	49	12
	Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	19	27
	Zwrot podatku akcyzowego za lata ubiegłe	53	4
	Pozostałe	88	117
	<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>702</b>	<b>809</b>
Nota 7.1	Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	( 597)	( 278)
	wycena instrumentów pochodnych	( 121)	( 27)
	realizacja instrumentów pochodnych	( 476)	( 251)
Nota 4.4	Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	( 6)	( 17)
Nota 4.4	Straty z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	( 77)	( 3)
Nota 7.1	Straty z różnic kursowych z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	( 391)	-
	Utworzenie rezerw	( 52)	( 148)
	Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	( 39)	( 15)
	Darowizny przekazane	( 41)	( 30)
	Pozostałe	( 123)	( 132)
	<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>(1 326)</b>	<b>( 623)</b>
	<b>Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne</b>	<b>( 624)</b>	<b>186</b>

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

		od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
Nota 7.1	Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	188	-
Nota 7.1	Przychody z tytułu instrumentów pochodnych – realizacja instrumentów pochodnych	70	37
	Pozostałe	1	1
	<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>259</b>	<b>38</b>
Nota 7.1	Odsetki od zadłużenia, w tym:	( 131)	( 190)
	z tytułu leasingu	( 13)	( 23)
	Skutek odwracania dyskonta rezerw	( 14)	( 48)
	Opłaty i prowizje bankowe od kredytów i pożyczek	( 22)	( 48)
Nota 7.1	Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	( 77)	( 59)
	wycena instrumentów pochodnych	-	( 11)
	realizacja instrumentów pochodnych	( 77)	( 48)
Nota 7.1	Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	( 208)
	Pozostałe	( 43)	( 13)
	<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>( 287)</b>	<b>( 566)</b>
	<b>Przychody i (koszty) finansowe</b>	<b>( 28)</b>	<b>( 528)</b>

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

		od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
	<b>Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów rozpoznane w:</b>		
	<b>kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów, z tego:</b>	<b>31</b>	<b>57</b>
Nota 4.1	aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2	19
	aktualizacja wartości zapasów	29	38
Nota 6.2	<b>pozycji zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu</b>	<b>74</b>	<b>106</b>
	<b>pozostałych przychodach operacyjnych, z tego:</b>	<b>12</b>	<b>160</b>
	aktualizacja wartości środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	150
	aktualizacja wartości należności od odbiorców	2	1
	aktualizacja wartości pozostałych należności finansowych	9	7
	aktualizacja wartości pozostałych należności niefinansowych	1	2
	<b>Razem odwrócenie strat</b>	<b>117</b>	<b>323</b>
	<b>Straty z tytułu utraty wartości aktywów rozpoznane w:</b>		
	<b>kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów, z tego:</b>	<b>291</b>	<b>255</b>
Nota 4.1	aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	162	217
	aktualizacja wartości zapasów	129	38
	<b>pozostałych kosztach operacyjnych, z tego:</b>	<b>83</b>	<b>20</b>
Nota 4.2	aktualizacja wartości środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	77	3
Nota 4.2	aktualizacja wartości pozostałych należności finansowych	5	17
	aktualizacja wartości pożyczek udzielonych	1	-
	<b>Razem straty</b>	<b>374</b>	<b>275</b>

## Część 5 - Opodatkowanie

### Nota 5.1 Podatek dochodowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku

<b>Zasady rachunkowości</b>	
Podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony. Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.	
Na mocy umowy zawartej 25.10.2018 r. zawiązana została na okres 3 lat podatkowych, tj. od 2019 r. do 2021 r. Podatkowa Grupa Kapitałowa „PGK KGHM II”. Jest to druga Podatkowa Grupa Kapitałowa utworzona w ramach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Podatkowa Grupa Kapitałowa „PGK KGHM I” funkcjonowała w latach 2016-2018. Realne korzyści odnotowane w okresie funkcjonowania pierwszej PGK KGHM, w tym możliwość bieżącego wykorzystywania strat generowanych przez część spółek wchodzących w skład PGK do rozliczania ich z dochodami pozostałych spółek oraz pozytywny wynik analizy spółek z Grupy KGHM pod kątem spełnienia przesłanek wskazanych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych stanowiły podstawę do utworzenia nowej podatkowej grupy kapitałowej – PGK KGHM II. W skład PGK KGHM II wchodzi:	
<ol style="list-style-type: none"> <li>1) KGHM Polska Miedź S.A.</li> <li>2) Energetyka sp. z o.o.</li> <li>3) Zagłębie Lubin S.A.</li> <li>4) Miedziowe Centrum Zdrowia S.A.</li> <li>5) KGHM CUPRUM sp. z o.o. – Centrum Badawczo-Rozwojowe</li> <li>6) INOVA Centrum Innowacji Technicznych sp. z o.o.</li> <li>7) PeBeKa S.A.</li> <li>8) KGHM ZANAM S.A.</li> <li>9) POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o./ PMT Linie Kolejowe 2 Sp. z o.o./ PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.</li> <li>10) Mercus Logistyka sp. z o.o.</li> <li>11) KGHM Metraco S.A.</li> <li>12) Spółki celowe: Future 1 Sp. z o.o., Future 3 Sp. z o.o., Future 4 Sp. z o.o., Future 5 Sp. z o.o.,</li> <li>13) KGHM Centrum Analityki Sp. z o.o.</li> <li>14) Centrum Badań Jakości Sp. z o.o.</li> <li>15) BIPROMET S.A.</li> </ol>	

### Podatek dochodowy

	<b>od 01.01.2020 do 31.12.2020</b>	<b>od 01.01.2019 do 31.12.2019</b>
Podatek bieżący	770	693
Nota 5.1.1 Podatek odroczony	191	168
Korekty podatku za poprzednie okresy	( 2)	( 160)
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>959</b>	<b>701</b>

Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy ujęte w sprawozdaniu wyniku za 2019 r. 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:

- 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 wyręb drzewostanu,
- które mają na celu uzyskanie koncesji na poszukiwanie i rozpoznanie kopaliny oraz wydobywanie kopaliny,
- związanych z komponentami i znaczącymi remontami,
- na poszukiwanie i rozpoznanie złóż kopaliny.

Wydatki te zostały przez Jednostkę Dominującą, poprzez korektę zeznania 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 2020 r. do właściwych urzędów skarbowych podatek dochodowy w wysokości 667 mln PLN (w 2019 r. 410 mln PLN).

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 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b>Zysk przed opodatkowaniem (brutto)</b>	<b>2 756</b>	<b>2 122</b>
<b>Podatek wyliczony wg stawki Jednostki Dominującej (2020: 19 %, 2019: 19%)</b>	524	403
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą	( 57)	( 43)
Podatkowe skutki przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu	( 39)	( 93)
Podatkowe skutki kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów, w tym:	441	478
podatek od wydobycia niektórych kopalin niestanowiący kosztów uzyskania przychodów	309	289
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego	117	101
Wykorzystanie w okresie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	( 22)	( 2)
Korekty bieżącego podatku dochodowego za poprzednie okresy	( 2)	( 160)
Straty i ulgi w okresie, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku odroczonego	135	112
Podatek odroczony od wyeliminowanych odsetek od pożyczek wewnątrz Grupy Kapitałowej	( 110)	( 100)
Pozostałe	( 28)	5
<b>Podatek dochodowy w wyniku finansowym [efektywna stawka wyniosła 34,8% zysku brutto (w roku 2019: 33,0% zysku brutto)]</b>	<b>959</b>	<b>701</b>

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**

<b>Zasady rachunkowości</b>	<b>Ważne oszacowania, założenia i osądy</b>
<p>Odroczony 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 lub zobowiązania w transakcji niestanowiącej połączenia przedsięwzięć, która w momencie jej przeprowadzenia, nie wpływa na wynik finansowy brutto ani na zysk do opodatkowania (stratę podatkową).</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 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b>Odroczony podatek dochodowy netto na początek okresu, z tego:</b>	<b>( 288)</b>	<b>( 189)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	157	309
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	( 445)	( 498)
<b>Zmiana zasad rachunkowości: zastosowanie MSSF 16, z tego:</b>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	64
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	( 64)
<b>Odroczony podatek dochodowy po zmianie zasad, z tego:</b>	<b>( 288)</b>	<b>( 189)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	157	373
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	( 445)	( 562)
<b>Odroczony podatek dochodowy w okresie:</b>	<b>39</b>	<b>( 99)</b>
Ujęty w wyniku finansowym	( 191)	( 168)
Ujęty w korespondencji z należnościami z tytułu bieżącego podatku dochodowego*	-	( 34)
Ujęty w pozostałych całkowitych dochodach	226	102
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	4	1
<b>Odroczony podatek dochodowy netto na koniec okresu, z tego:</b>	<b>( 249)</b>	<b>( 288)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	193	157
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	( 442)	( 445)

\* Kwota (34) mln PLN w 2019r. dotyczy aktywów z tytułu podatku odroczonego reklasifikowanego na należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego z tytułu ulgi podatkowej wykorzystanej przez Grupę Kapitałową KGHM INTERNATIONAL LTD. w wyniku reformy podatkowej w USA

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 31.12.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
O okresie realizacji dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	101	72	( 791)	( 736)
O okresie realizacji do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	92	85	349	291
<b>Razem</b>	<b>193</b>	<b>157</b>	<b>( 442)</b>	<b>( 445)</b>

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 31.12.2020				Stan na 31.12.2019			
	Niewykorzystane straty podatkowe	Data wygaśnięcia	Niewykorzystane ulgi podatkowe	Data wygaśnięcia	Niewykorzystane straty podatkowe	Data wygaśnięcia	Niewykorzystane ulgi podatkowe	Data wygaśnięcia
Luksemburg	2 442	nieokreślony	-	-	2 467	nieokreślony	-	-
	1 282	2034-2037	-	-	873	2034-2036	-	-
Chile	975	nieokreślony	-	-	894	nieokreślony	-	-
Kanada	1 127	2026-2039	43	2030-2039	992	2026-2039	61	2020-2038
Pozostałe	135	2021-2037	-	-	148	2034-2037	-	-
<b>Razem</b>	<b>5 961</b>		<b>43</b>		<b>5 374</b>		<b>61</b>	

Na dzień 31 grudnia 2020 r. kwota ujemnych różnic przejściowych, dla których Grupa nie ujęła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyniosła 2 575 mln PLN (3 610 mln PLN na dzień 31 grudnia 2019r.).

Na dzień 31 grudnia 2020 r. na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie ujęto zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych w kwocie 806 mln PLN (958 mln PLN na dzień 31 grudnia 2019 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 31.12.2018	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 sprawozdań o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	Stan na 31.12.2019	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	Stan na 31.12.2020
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	211	-	211	29	-	-	240	13	-	-	253
Wycena transakcji terminowych innych niż instrumenty zabezpieczające	14	-	14	7	-	-	21	15	-	-	36
Różnica pomiędzy księgowymi i podatkowymi stawkami amortyzacyjnymi rzeczowych aktywów trwałych	61	-	61	6	-	-	67	13	-	-	80
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	497	-	497	18	10	-	525	13	62	-	600
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej	122	-	122	-	18	-	140	-	(36)	-	104
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	64	64	(1)	-	-	63	(2)	-	-	61
Odsetki	106	-	106	51	-	-	157	43	-	(3)	197
Odpisy /odwrócenia odpisów aktualizujące wartość aktywów	63	-	63	(32)	-	-	31	13	-	-	44
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	55	-	55	17	-	-	72	24	-	-	96
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	25	-	25	-	10	-	35	-	200	-	235
Zobowiązanie z tyt. opłaty stałej z ust. użytk. górniczego	37	-	37	(6)	-	-	31	(1)	-	-	30
Pozostałe	439	-	439	(153)	(34)*	2	254	7	-	-	261
<b>Razem</b>	<b>1 630</b>	<b>64</b>	<b>1 694</b>	<b>(64)</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>1 636</b>	<b>138</b>	<b>226</b>	<b>(3)</b>	<b>1 997</b>

\* Kwota dotyczy aktywa z tytułu podatku odroczonego reklasyfikowanego na należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego z tytułu ulgi podatkowej wykorzystanej przez Grupę Kapitałową KGHM INTERNATIONAL LTD. w wyniku reformy podatkowej w USA

**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)**

	(Uznanie) / Obciążenie							(Uznanie) / Obciążenie			
	Stan na 31.12.2018	Zmiana zasad rachunkowości - zastosowanie MSSF 16	Stan na 01.01.2019	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	Stan na 31.12.2019	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	Stan na 31.12.2020
Wycena transakcji terminowych innych niż instrumenty zabezpieczające	16	-	16	1	-	-	17	18	-	-	35
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	64	-	64	-	(64)	-	-	-	-	-	-
Różnica pomiędzy księgowymi i podatkowymi stawkami amortyzacyjnymi, w tym:	1 228	64	1 292	117	-	2	1 411	106	-	(3)	1 514
dotycząca amortyzacji prawa do użytkowania (MSSF 16)	-	64	64	1	-	-	65	(5)	-	-	60
Naliczone odsetki	309	-	309	53	-	(1)	361	113	-	(4)	470
Pozostałe	202	-	202	(67)	-	-	135	92	-	-	227
<b>Razem</b>	<b>1 819</b>	<b>64</b>	<b>1 883</b>	<b>104</b>	<b>(64)</b>	<b>1</b>	<b>1 924</b>	<b>329</b>	<b>-</b>	<b>(7)</b>	<b>2 246</b>

## Nota 5.2 Pozostałe podatki i opłaty

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	Podstawa kalkulacji podatku	Stawka podatku	Prezentacja w pozycji skonsolidowanego sprawozdania z wyniku
Podatek od wydobycia niektórych kopalini, z tego:	<b>1 625</b>	<b>1 520</b>			
- miedź	1 236	1 217	Ilość miedzi zawartej w wyprodukowanym koncentracie, wyrażona w tonach	stawka podatku obliczona dla każdego okresu sprawozdawczego*	Podatek od wydobycia niektórych kopalini w kosztach według rodzaju (Nota 4.1)
- srebro	389	303	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 kopalini oraz ustawy z dnia 12 kwietnia 2019 r. o zmianie ustawy o podatku od wydobycia niektórych kopalini obniżającej od lipca 2019 r. stawkę podatkową o 15%. Do dnia 30 czerwca 2019 r. stawka podatku wyliczana była wg wzoru:  $0,033 \times \text{średnia cena miedzi} + (0,001 \times \text{średnia cena miedzi})^{2,5}$ . Od 1 lipca 2019 r. stawka podatku wyliczana jest wg wzoru:  $[(0,033 \times \text{średnia cena miedzi} + (0,001 \times \text{średnia cena miedzi})^{2,5}] \times 85\%$ .

Podatek od wydobycia niektórych kopalini 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 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b>Polska</b>	<b>484</b>	<b>471</b>
Podatek od nieruchomości	234	224
Podstawowa opłata za wydobycie kopalini	111	110
Podatek akcyzowy	6	10
Opłaty z tytułu ochrony środowiska	18	23
Inne podatki i opłaty	115	104
<b>Pozostałe kraje</b>	<b>78</b>	<b>63</b>
<b>Razem</b>	<b>562</b>	<b>534</b>

**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 z tytułu 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.

	<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	32	78
Należności z tytułu pozostałych podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	263	493
<b>Należności z tytułu podatków</b>	<b>295</b>	<b>571</b>
	<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	87	37
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków	450	396
<b>Zobowiązania podatkowe</b>	<b>537</b>	<b>433</b>

## 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 wycen do wartości godziwej z dnia nabycia inwestycji) od dnia nabycia ujmują się w wyniku finansowym, 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 wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości poprzez wyliczenie wartości odzyskiwalnej zgodnie z zasadami rachunkowości przedstawionymi w Części 3.

### Ważne oszacowania, założenia i osądy

#### Istnienie współkontroli

Grupa Kapitałowa kwalifikuje jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11 spółkę Sierra Gorda S.C.M., w której udział kapitałowy KGHM INTERNATIONAL LTD. wynosi 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 również skład najwyższej kadry menadżerskiej. W okresie sprawozdawczym nie uległy zmianie postanowienia, które były podstawą kwalifikacji inwestycji do kategorii wspólnych przedsięwzięć.

Zgodnie z osądem Grupy, pożyczki udzielone wspólnemu przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M. 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.

#### Nota 6.1 Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności

	2020			2019		
	Sierra Gorda S.C.M.	Pozostałe jednostki	Razem	Sierra Gorda S.C.M.	Pozostałe jednostki	Razem
<b>Stan na 1 stycznia</b>	-	-	-	-	4	4
Wniesienie dodatkowych wkładów kapitałowych	207	-	207	439	-	439
Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności (w tym ujęcie udziału w stracie roku bieżącego oraz skumulowanej nieujętej stracie lat ubiegłych)	( 204)	-	( 204)	( 434)	( 4)	( 438)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	( 3)	-	( 3)	( 5)	-	( 5)
<b>Stan na 31 grudnia</b>	-	-	-	-	-	-



	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b>Udział Grupy (55%) w stracie netto z tego:</b>	<b>( 125)</b>	<b>( 556)</b>
ujęty w stracie z wyceny wspólnych przedsięwzięć	( 125)	( 434)
nieujęty w stracie z wyceny wspólnych przedsięwzięć	-	( 122)
<b>Nierozliczone straty z lat ubiegłych</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	(4 988)	(4 866)
Udział Grupy w stracie netto nieujęty w stracie z wyceny wspólnych przedsięwzięć	-	( 122)
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych	79	-
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>(4 909)</b>	<b>(4 988)</b>

Na dzień 31 grudnia 2020 r. udział Grupy KGHM Polska Miedź S.A. w nierozliczonych skumulowanych stratach Sierra Gorda S.C.M. wynosi 4 909 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. 4 988 mln PLN). Grupa zaprzestała ujmowania swojego udziału w stratach Sierra Gorda S.C.M. w momencie, gdy wartość tego udziału przekroczyła wartość bilansową udziału w inwestycji w Sierra Gorda S.C.M. Ujęcie udziału Grupy w stratach Sierra Gorda S.C.M. spowodowało, że wartość bilansowa udziałów w Sierra Gorda S.C.M. równa jest 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 S.C.M., 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 definicję gwarancji finansowej i akredytywy na zabezpieczenie należytego wykonania długoterminowego kontraktu na dostawę energii, która nie spełnia definicji gwarancji finansowej zgodnie z MSSF 9. Szczegóły dotyczące udzielonych Sierra Gorda S.C.M. gwarancji opisane zostały w Nocie 8.6.

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 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
Sierra Gorda S.C.M.	Chile	55	50	-	-
Pozostałe	Polska	49	50	-	-
<b>Razem</b>				-	-

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

	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>15 532</b>	<b>15 459</b>
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>2 106</b>	<b>1 188</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	966	336
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	<b>20 618</b>	<b>19 837</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek bankowych i leasingu	543	857
Zobowiązania z tytułu pożyczek od podmiotów współkontrolujących	18 985	17 965
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>3 441</b>	<b>3 438</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek bankowych i leasingu	2 389	2 494
<b>Wartość bilansowa aktywów netto (z uwzględnieniem wycen do wartości godziwej z dnia objęcia współkontroli)</b>	<b>(6 421)</b>	<b>(6 628)</b>
Udział Grupy Kapitałowej w wartości aktywów netto (55%)	(3 532)	(3 645)
Łączne skumulowane nieujęte udziały w stracie Sierra Gorda S.C.M.	4 909	4 988
Saldo odpisu z tytułu utraty wartości udziałów Sierra Gorda S.C.M.	( 671)	( 671)
Różnice kursowe z przeliczenia zmian inwestycji w Sierra Gorda S.C.M. na walutę prezentacji PLN	( 706)	( 672)
<b>Wartość inwestycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>od 01.01.2020 do 31.12.2020</b>	<b>od 01.01.2019 do 31.12.2019</b>
Przychody z umów z klientami	4 726	3 640
Amortyzacja	(1 462)	( 949)
Koszty z tytułu odsetek	(1 355)	(1 455)
Inne przychody/(koszty)	(2 513)	(2 533)
<b>Strata brutto</b>	<b>( 604)</b>	<b>(1 297)</b>
Podatek dochodowy	376	284
<b>Strata netto</b>	<b>( 228)</b>	<b>(1 013)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia aktywów netto Sierra Gorda S.C.M. na walutę prezentacji w PLN	<b>( 38)</b>	<b>29</b>
<b>Łączne całkowite dochody</b>	<b>( 266)</b>	<b>( 984)</b>

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

	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
Udział Grupy w umownych zobowiązaniach (inwestycyjnych i operacyjnych)	3 810	2 582
Udział Grupy w łącznej kwocie przyszłych opłat leasingowych brutto z tytułu umów leasingu sprzętu górniczego	542	609
Nota 8.6 Gwarancje udzielone przez Grupę	1 814	2 046

Zgodnie z umową Common Security Agreement oraz umowami zastawu udziałów, na dzień 31 grudnia 2020 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 2019 r. zastawem objętych było 2 215 400 sztuk udziałów (wartość bilansowa 0 PLN).

**Nota 6.2 Pożyczki udzielone wspólnemu przedsięwzięciu (Sierra Gorda S.C.M.)**

Zasady rachunkowości	Ważne oszacowania, założenia i osądy
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 przy wykorzystaniu analizy scenariuszowej i dostępnych wolnych środków pieniężnych Sierra Gorda S.C.M.	<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. Ze względu na implementację MSSF9 na dzień 1 stycznia 2018, Oszacowano oczekiwaną niezdykontowaną stratę kredytową na moment początkowego ujęcia w kwocie 6 105 mln PLN (1 754 mln USD przeliczone kursem NBP USDPLN 3,4813 z dnia 29 grudnia 2017 r.).</p> <p>Rozpoczęcie spłaty zadłużenia przez Sierra Gorda S.C.M. uzależnione będzie od sytuacji finansowej tej spółki. W planach długoterminowych Sierra Gorda S.C.M. założono spłatę pożyczek wraz z odsetkami. Grupa nie przewiduje żądania spłaty pożyczki do końca 2021 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>Grupa przeprowadziła wycenę pożyczki zgodnie z wymaganiami MSSF 9.5.5.17. Dla oszacowania oczekiwanych strat kredytowych wykorzystano analizę scenariuszową (MSSF 9.5.5.18) obejmującą założenia Grupy odnośnie spłacalności udzielonej pożyczki. Analizę scenariuszową oparto o przepływy pieniężne przyjęte w grudniu 2020 r. w budżecie Sierra Gorda S.C.M., które następnie zostały zdyskontowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe, ustalonej przy początkowym ujęciu pożyczki zgodnie z MSSF 9.B5.5.45 na poziomie 6,42%.</p>

	2020	2019
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>5 694</b>	<b>5 199</b>
Naliczone odsetki	377	341
Nota 4.4 Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości	74	106
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	( 76)	48
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>6 069</b>	<b>5 694</b>

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa oszacowała przepływy z tytułu spłaty należności z tytułu udzielonych pożyczek Sierra Gorda S.C.M. w kwocie 6 069 mln PLN, które przewyższyły wartość bilansową pożyczek (5 995 mln PLN) o kwotę 74 mln PLN, w wyniku czego dokonano odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości ujętego na moment początkowego ujęcia aktywa ( w okresie porównywalnym dokonano odwrócenia odpisu w kwocie 106 mln PLN).

## Część 7 – Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym

## Nota 7.1 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe		Stan na 31.12.2020					Stan na 31.12.2019				
		W wartości godzniej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godzniej przez wynik finansowy	Według zamorty- zowanego kosztu	Instrumenty zabezpie- czające	Razem	W wartości godzniej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godzniej przez wynik finansowy	Według zamorty- zowanego kosztu	Instrumenty zabezpie- czające	Razem
	<b>Długoterminowe</b>	618	58	6 670	749	<b>8 095</b>	431	18	6 350	123	<b>6 922</b>
Nota 6.2	Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	-	-	6 069	-	<b>6 069</b>	-	-	5 694	-	<b>5 694</b>
Nota 7.2	Pochodne instrumenty finansowe	-	40	-	749	<b>789</b>	-	1	-	123	<b>124</b>
Nota 7.3	Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godzniej	618	18	-	-	<b>636</b>	431	17	-	-	<b>448</b>
Nota 7.4	Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	601	-	<b>601</b>	-	-	656	-	<b>656</b>
	<b>Krótkoterminowe</b>	-	489	3 086	199	<b>3 774</b>	-	328	1 660	289	<b>2 277</b>
Nota 10.2	Należności od odbiorców	-	478	356	-	<b>834</b>	-	300	388	-	<b>688</b>
Nota 7.2	Pochodne instrumenty finansowe	-	11	-	199	<b>210</b>	-	4	-	289	<b>293</b>
Nota 8.5	Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-	2 522	-	<b>2 522</b>	-	-	1 016	-	<b>1 016</b>
Nota 12.3	Pozostałe aktywa finansowe	-	-	208	-	<b>208</b>	-	24	256	-	<b>280</b>
	<b>Razem</b>	<b>618</b>	<b>547</b>	<b>9 756</b>	<b>948</b>	<b>11 869</b>	<b>431</b>	<b>346</b>	<b>8 010</b>	<b>412</b>	<b>9 199</b>

Zobowiązania finansowe	Stan na 31.12.2020				Stan na 31.12.2019			
	W wartości godziewej przez wynik finansowy	Według zamorty- zowanego kosztu	Instrumenty zabezpie- czające	Razem	W wartości godziewej przez wynik finansowy	Według zamorty- zowanego kosztu	Instrumenty zabezpie- czające	Razem
<b>Długoterminowe</b>	<b>205</b>	<b>7 130</b>	<b>801</b>	<b>8 136</b>	<b>65</b>	<b>7 736</b>	<b>118</b>	<b>7 919</b>
Nota 8.4.1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	6 928	-	<b>6 928</b>	-	7 525	-	<b>7 525</b>
Nota 7.2 Pochodne instrumenty finansowe	205	-	801	<b>1 006</b>	65	-	118	<b>183</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	202	-	<b>202</b>	-	211	-	<b>211</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>127</b>	<b>4 101</b>	<b>603</b>	<b>4 831</b>	<b>53</b>	<b>3 221</b>	<b>38</b>	<b>3 312</b>
Nota 8.4.1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	407	-	<b>407</b>	-	348	-	<b>348</b>
Nota 7.2 Pochodne instrumenty finansowe	85	-	603	<b>688</b>	53	-	38	<b>91</b>
Nota 10.3 Zobowiązania wobec dostawców	-	2 329	-	<b>2 329</b>	-	2 170	-	<b>2 170</b>
Nota 10.3 Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	-	1 264	-	<b>1 264</b>	-	596	-	<b>596</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	42	101	-	<b>143</b>	-	107	-	<b>107</b>
<b>Razem</b>	<b>332</b>	<b>11 231</b>	<b>1 404</b>	<b>12 967</b>	<b>118</b>	<b>10 957</b>	<b>156</b>	<b>11 231</b>

## Zyski/(straty) z instrumentów finansowych

		od 01.01.2020 do 31.12.2020	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
Nota 4.2 Nota 6.2	Przychody z tytułu odsetek		-	381	-	-	381
Nota 6.2	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnym przedsiębiorstwom		-	74	-	-	74
Nota 4.3	Koszty z tytułu odsetek		-	-	(131)	-	(131)
Nota 4.2	Zyski / (Straty) z tytułu różnic kursowych		(43)	85	(433)	-	(391)
Nota 4.3	Zyski z tytułu różnic kursowych		-	-	188	-	188
Nota 4.4	Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości		-	5	-	-	5
Nota 7.2	Przychody z umów z klientami		-	-	-	323	323
Nota 4.2	Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych		378	-	-	-	378
Nota 4.2	Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych		(597)	-	-	-	(597)
Nota 4.3	Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych		70	-	-	-	70
Nota 4.3	Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych		(77)	-	-	-	(77)
Nota 4.3	Oplaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów		-	-	(22)	-	(22)
	Pozostałe straty		(10)	-	(9)	-	(19)
	<b>Ogółem zysk/(strata) netto</b>		<b>(279)</b>	<b>545</b>	<b>(407)</b>	<b>323</b>	<b>182</b>
		od 01.01.2019 do 31.12.2019	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
Nota 4.2 Nota 6.2	Przychody z tytułu odsetek		-	350	-	-	350
Nota 6.2	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnym przedsiębiorstwom		-	106	-	-	106
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 instrumentów pochodnych		37	-	-	-	37
Nota 4.3	Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych		(59)	-	-	-	(59)
Nota 4.3	Oplaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów		-	-	(48)	-	(48)
	Pozostałe straty		-	(13)	-	-	(13)
	<b>Ogółem zysk/(strata) netto</b>		<b>(90)</b>	<b>795</b>	<b>(647)</b>	<b>245</b>	<b>303</b>

## Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31.12.2020				Stan na 31.12.2019			
	wartość godziwa			wartość bilansowa	wartość godziwa			wartość bilansowa
	poziom 1	poziom 2	poziom 3		poziom 1	poziom 2	poziom 3	
Długoterminowe pożyczki udzielone	-	18	5 998	6 087	17	5 694	-	5 711
Akcje notowane	523	-	-	523	326	-	-	326
Akcje nienotowane	-	95	-	95	-	105	-	105
Należności od odbiorców	-	478	-	478	-	300	-	300
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	24	-	24
Pochodne instrumenty finansowe, z tego:	-	( 695)	-	( 695)	-	143	-	143
Aktywa	-	999	-	999	-	417	-	417
Zobowiązania	-	(1 694)	-	(1 694)	-	( 274)	-	( 274)
Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane	-	(4 358)	-	(4 342)	-	(4 915)	-	(4 912)
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	(2 024)	-	-	(2 000)	(2 028)	-	-	(2 000)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	( 42)	-	( 42)	-	-	-	-

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

### **Poziom 1**

#### Akcje notowane

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

#### Długoterminowe dłużne papiery wartościowe

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

### **Poziom 2**

#### Akcje/udziały nienotowane

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

#### Należności od odbiorców

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

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

#### Długoterminowe pożyczki udzielone

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

#### Pozostałe aktywa/zobowiązania finansowe

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

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

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

#### Pochodne instrumenty finansowe – metale

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

#### Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane

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

### **Poziom 3**

#### Długoterminowe pożyczki udzielone

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej dokonano przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych. Ze względu na wykorzystanie w wycenie do wartości godziwej prognozowanych przepływów z aktywów zagranicznych (założenie niemierzalne zakwalifikowane do poziomu 3), Grupa dokonała przesunięcia wyceny udzielonych pożyczek z poziomu 2 do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Zgodnie z przyjętą zasadą w zakresie czasu przeniesień wartości godziwych między poziomami, na dzień 31 grudnia 2020 r. dokonano analizy klasyfikacji wartości godziwej instrumentów finansowych do poziomów hierarchii wartości godziwej. W wyniku analizy dokonano przesunięcia, z poziomu 2 do poziomu 3 hierarchii wyceny wartości godziwej pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie w sprawozdaniu finansowym w kwocie 6 069 mln PLN. W zakresie oszacowania wartości godziwej tych pożyczek istotnym elementem szacunku są prognozowane przepływy pieniężne Sierra Gorda, które zgodnie z MSSF 13 stanowią nieobserwowalne dane wejściowe tj. dane wejściowe na poziomie 3 wartości godziwej, co stanowiło powód przeniesienia wartości godziwej tych pożyczek do poziomu 3 wartości godziwej. Stopa dyskonta przyjęta do wyliczenia wartości godziwej pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie wynosi 9,58 %.



Szczegółowe ujawnienia w zakresie założeń przyjętych do wyceny pożyczek zaprezentowano w nocie 6.2, natomiast wrażliwość wartości godziwej zakwalifikowanej do poziomu 3 dla udzielonych pożyczek w nocie 7.5.2.5.

Grupa nie ujawnia wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie (za wyjątkiem udzielonych długoterminowych pożyczek, otrzymanych długoterminowych kredytów i pożyczek oraz długoterminowych dłużnych papierów wartościowych), ponieważ korzysta ze zwolnienia wynikającego z MSSF 7, paragraf 29 (Ujawnianie informacji o wartości godziwej nie jest wymagane gdy wartość bilansowa jest zasadniczo zbliżona do wartości godziwej).

### 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, określane jako instrumenty pochodne handlowe, 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, zrealizowany lub jeżeli 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 skumulowanych pozostałych 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 31.12.2020					Stan na 31.12.2019				
	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	
<b>Instrumenty zabezpieczające (CFH)</b>	<b>749</b>	<b>199</b>	<b>(801)</b>	<b>(604)</b>	<b>(457)</b>	<b>123</b>	<b>289</b>	<b>(118)</b>	<b>(38)</b>	<b>256</b>
<b>Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag, Au)</b>										
Strategie opcyjne – korytarz (Cu)	1	1	(35)	(355)	(388)	14	99	(8)	(30)	75
Strategie opcyjne – mewa (Cu)	235	14	(432)	(242)	(425)	14	140	-	(1)	153
Strategie opcyjne – nabyte opcje sprzedaży (Cu)	-	17	-	-	17	-	-	-	-	-
Strategie opcyjne – nabyte opcje sprzedaży (Ag)	311	91	(107)	(7)	288	1	5	-	-	6
<b>Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)</b>										
Strategie opcyjne – korytarz	-	-	-	-	-	36	38	(10)	(7)	57
Strategie opcyjne – mewa	202	-	(29)	-	173	58	-	(26)	-	32
Strategie opcyjne – put spread	-	44	-	-	44	-	-	-	-	-
Strategie opcyjne – nabyte opcje sprzedaży	-	32	-	-	32	-	7	-	-	7
<b>Instrumenty pochodne – Walutowo-procentowe</b>										
Swap walutowo-procentowy CIRS	-	-	(198)	-	(198)	-	-	(74)	-	(74)
<b>Instrumenty handlowe ogółem</b>	<b>8</b>	<b>11</b>	<b>(201)</b>	<b>(75)</b>	<b>(257)</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>(65)</b>	<b>(53)</b>	<b>(113)</b>
<b>Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag, Au)</b>										
Strategie opcyjne – sprzedane opcje sprzedaży (Cu)	-	-	(41)	(1)	(42)	-	-	(1)	(3)	(4)
Strategie opcyjne – nabyte opcje sprzedaży (Cu)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje dostosowawcze – swap (Cu)	-	-	-	(7)	(7)	-	-	-	(8)	(8)
Strategie opcyjne – sprzedane opcje sprzedaży (Ag)	-	-	(54)	(3)	(57)	-	-	-	-	-
Transakcje dostosowawcze – swap (Au)	-	1	-	(1)	-	-	2	-	(2)	-
<b>Pochodne instrumenty – Walutowe</b>										
Strategie opcyjne – sprzedane opcje sprzedaży (USDPLN)	-	-	(81)	(1)	(82)	-	-	(12)	-	(12)
Strategie opcyjne – nabyte opcje sprzedaży (USDPLN)	4	-	-	-	4	-	-	-	-	-
Strategie opcyjne – nabyte opcje kupna (USDPLN)	4	10	-	-	14	-	-	-	-	-
Strategie korytarz oraz forward/swap EUR	-	-	(1)	(2)	(3)	1	2	-	-	3
<b>Wbudowane instrumenty pochodne (cena Cu, Ag, Au)</b>										
Kontrakty na dostawy kwasu i wody	-	-	(24)	(33)	(57)	-	-	(52)	(31)	(83)
Kontrakty zakupu wsadów obcych	-	-	-	(27)	(27)	-	-	-	(9)	(9)
<b>Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>(9)</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)</b>										
Strategie opcyjne – korytarz	-	-	-	(2)	(2)	-	-	-	-	-
Strategie opcyjne – mewa	32	-	(4)	(7)	21	-	-	-	-	-
<b>RAZEM OTWARTE INSTRUMENTY POCHODNE</b>	<b>789</b>	<b>210</b>	<b>(1 006)</b>	<b>(688)</b>	<b>(695)</b>	<b>124</b>	<b>293</b>	<b>(183)</b>	<b>(91)</b>	<b>143</b>

W tabeli poniżej zaprezentowano szczegółowo dane transakcji pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczające, posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 31 grudnia 2020 r.

Otwarte pochodne instrumenty zabezpieczające	Nominał transakcji		Średnioważona cena/ kurs/ stopa %	Zapadalność - okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik finansowy	
	miedź [t]	[USD/t]		od	do	od	do
	srebro [mln uncji]	[USD/troz]					
	waluty [mln USD]	[USD/PLN]					
	CIRS [mln PLN]	[USD/PLN, LIBOR]					
<b>Typ instrumentu pochodnego</b>							
Miedź – strategie opcyjne <i>mewa</i> *	258 000	6 426-7 716		sty '21	- gru '22	lut '21	- sty '23
Miedź – strategie opcyjne <i>korytarz</i>	84 000	5 200-6 660		sty '21	- gru '21	lut '21	- sty '22
Miedź – zakup opcji sprzedaży	60 000	6 971		sty '21	- cze '21	lut '21	- lip '21
Srebro – strategie opcyjne <i>mewa</i>	24,60	26,20-42,20		sty '21	- gru '23	lut '21	- sty '24
Walutowe – strategie opcyjne <i>mewa</i> *	630	3,94-4,54		sty '22	- gru '23	lut '22	- sty '24
Walutowe – strategie opcyjne <i>put spread</i> *	540	3,70		sty '21	- gru '21	sty '21	- gru '21
Walutowe – zakup opcji sprzedaży	240	3,80		sty '21	- gru '21	sty '21	- gru '21
Walutowo-procentowe – CIRS	400	3,78 i 3,23%			cze '24		cze '24
Walutowo-procentowe – CIRS	1 600	3,81 i 3,94%			cze '29	cze '29	- lip '29

\* W ramach struktur opcyjnych *mewa* jako zabezpieczające (CFH - Cash Flow Hedging) wyznaczono struktury *korytarz*, czyli nabyte opcje sprzedaży oraz sprzedane opcje kupna, natomiast w strukturach opcyjnych *put spread* wyznaczone jako zabezpieczające zostały tylko nabyte opcje sprzedaży.

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

<b>Sprawozdanie z wyniku</b>	<b>od 01.01.2020 do 31.12.2020</b>	<b>od 01.01.2019 do 31.12.2019</b>
Przychody z umów z klientami	323	245
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne i finansowe:		
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(244)	(102)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(313)	(150)
odsetki od zadłużenia	87	49
	(18)	(1)
<b>Wpływ instrumentów pochodnych i zabezpieczających na wynik finansowy okresu (bez uwzględnienia efektu podatkowego)</b>	<b>79</b>	<b>143</b>
<b>Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów</b>		
Wycena transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(1 026)	(303)
Reklasyfikacja do przychodów z umów z klientami w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(323)	(245)
Reklasyfikacja do kosztów finansowych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	18	1
Reklasyfikacja do pozostałych kosztów operacyjnych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej (rozliczenie kosztu zabezpieczenia)	281	158
<b>Wpływ transakcji zabezpieczających (bez uwzględnienia efektu podatkowego)</b>	<b>(1 050)</b>	<b>(389)</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>(971)</b>	<b>(246)</b>

### 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 i 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), gdyż w strukturze finansowania u docelowego odbiorcy środków pieniężnych na ostatnim etapie dług zmienia się na kapitał, w związku z czym zostały zakwalifikowane do tej kategorii wyceny obowiązkowo.

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 skumulowane pozostałe całkowite dochody nie przenosi się później do wyniku finansowego, natomiast 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 1.2.

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 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie (GPW w Warszawie oraz na TSX Venture Exchange) w tym:	523	326
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	496	299
GRUPA AZOTY S.A.	22	23
ABACUS MINING & EXPLORATION CORPORATION	1	1
Pozostałe akcje notowane na TSX Venture Exchange	4	3
Udziały/akcje w spółkach nienotowanych na giełdzie	95	105
Udzielone pożyczki	18	17
<b>Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	<b>636</b>	<b>448</b>

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 obserwowalnym, nie pochodzące z aktywnego rynku).

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

Zarówno w roku 2020 jak i 2019 nie wystąpiły dywidendy ani przeniesienia skumulowanego zysku lub straty w obrębie kapitału własnego dotyczące spółek, w których Grupa posiada akcje zaklasyfikowane jako inne instrumenty finansowe wyceniane w 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 31.12.2020	Zmiana procentowa ceny akcji		Stan na 31.12.2019	Zmiana procentowa ceny akcji	
	Wartość bilansowa	14%	-13%	Wartość bilansowa	13%	-13%
		Pozostałe całkowite dochody	Pozostałe całkowite dochody		Pozostałe całkowite dochody	Pozostałe całkowite dochody
<b>Akcje notowane w obrocie publicznym</b>	<b>523</b>	71	(66)	<b>326</b>	42	(42)

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 odchylenia standardowego indeksu WIG20 za okres 3 lat kalendarzowych zakończonych w dniu sprawozdawczym.

#### Nota 7.4 Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Zasady rachunkowości	Ważne oszacowania założenia i osądy
W pozycji inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wykazuje się aktywa finansowe przeznaczone na pokrycie kosztów likwidacji kopalń i rekultywację składowisk odpadów (zasady rachunkowości w zakresie obowiązku likwidacji kopalń i składowisk przedstawiono 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” ujmuje 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 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
<b>Długoterminowe aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekułtywację składowisk odpadów</b>	<b>401</b>	<b>390</b>
Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych i Funduszu Rekułtywacji Składowisk Odpadów*	401	390
Dłużne papiery wartościowe	-	-
<b>Pozostałe długoterminowe należności finansowe w tym:</b>	<b>200</b>	<b>266</b>
Należności od odbiorców, w tym:	35	107
opłata za zarządzanie Sierra Gorda S.C.M.	32	103
Pozostałe pożyczki udzielone	-	4
<b>Razem</b>	<b>601</b>	<b>656</b>

Nota 7.1

\* Środki 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 rekułtywację składowisk odpadów narażone są na ryzyko kredytowe opisane w Nocie 7.5.2.5.

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 osiągnięte 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	Grupa I – o największym udziale w całkowitej ekspozycji Grupy na ryzyko rynkowe	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	Grupa II – pozostała ekspozycja na ryzyko rynkowe	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 kopalni.

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 zadanego 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 strategie zabezpieczające) 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 nominalną ekspozycję do zabezpieczenia.

Odnosnie 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 przeszłości.

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 2019-2020.

	2020			2019		
	Netto	Sprzedaż	Zakup	Netto	Sprzedaż	Zakup
<b>Miedź [t]</b>	<b>468 623</b>	<b>634 042</b>	<b>165 419</b>	<b>472 218</b>	631 584	159 366
<b>Srebro [t]</b>	<b>1 352</b>	<b>1 376</b>	<b>24</b>	<b>1 378</b>	1 397	19

Nominał strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w 2020 r. stanowił około 34% (w 2019 r. 22%) zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej sprzedaży tego metalu (stanowiło to około 47% sprzedaży netto<sup>1</sup> w 2020 r. i 30% w 2019 r.). Natomiast nominał strategii zabezpieczających cenę srebra rozliczonych w 2020 r. stanowił około 8% zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej sprzedaży tego metalu (w 2019 r. przychody ze sprzedaży srebra nie były zabezpieczone instrumentami pochodnymi).

W ramach realizacji strategicznego planu zabezpieczeń Jednostki Dominującej przed ryzykiem rynkowym w 2020 r. wdrożone zostały strategie zabezpieczające na rynku miedzi oraz srebra.

Na rynku miedzi wdrożono strategie zabezpieczające typu *mewa* oraz nabyto opcje sprzedaży zabezpieczające przyszłe przychody ze sprzedaży na lata 2021-2023 dla łącznego nominału 402 tys. ton. Natomiast na rynku srebra wdrożono struktury opcyjne typu *mewa* zabezpieczające przychody ze sprzedaży na lata 2021-2023 dla nominału 24,6 mln uncji. Ponadto w 2020 r. Jednostka Dominująca zarządzała otwartą pozycją zabezpieczającą, restrukturyzując struktury opcyjne na rynku miedzi.<sup>2</sup> Zamknięta została część struktur opcyjnych *mewa* zabezpieczających przychody ze sprzedaży miedzi w okresie od marca do grudnia 2020 r. dla łącznego nominału 20 tys. ton. Transakcje zabezpieczające objęte restrukturyzacją zostały wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń z dniem zawarcia przeciwstawnych transakcji restrukturyzujących. Odkupiono również sprzedane opcje sprzedaży z ceną wykonania 4 000 USD/t dla łącznego nominału 84 tys. ton, zawarte we wcześniejszych okresach w ramach strategii *mewa* zabezpieczających przychody ze sprzedaży miedzi w 2021 r.

W ramach zarządzania pozycją handlową netto<sup>3</sup> w 2020 r. zawarto tzw. dostosowawcze transakcje pochodne typu *swap* na rynku miedzi oraz złota z terminami zapadalności do czerwca 2021 r.

W efekcie, według stanu na 31 grudnia 2020 r. Jednostka Dominująca posiadała otwarte pozycje w instrumentach pochodnych na rynku miedzi dla 406,4 tys. ton (w tym: 402 tys. ton wynikało ze strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym, natomiast 4,4 tys. ton zawarte zostało w ramach zarządzania pozycją handlową netto) oraz dla 24,6 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 2020 r., zawartych w ramach strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym (zabezpieczony nominał w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym).

#### 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 sprzedaży	zakup opcji sprzedaży	sprzedaż opcji kupna				
		[USD/t]	[USD/t]	[USD/t]				
Korytarz	42 000	-	5 200	6 600	-204	4 996	-	6 600
Mewa	21 000	4 200	5 700	7 000	-130	5 570	4 200	7 000
I pot. Mewa	30 000	4 600	6 300	7 500	-193	6 107	4 600	7 500
Zakup opcji sprzedaży	42 750	-	7 000	-	-247	6 753	-	-
Zakup opcji sprzedaży	17 250	-	6 900	-	-235	6 665	-	-
II pot. Korytarz	42 000	-	5 200	6 600	-204	4 996	-	6 600
Mewa	21 000	4 200	5 700	7 000	-130	5 570	4 200	7 000
Mewa	30 000	4 600	6 300	7 500	-193	6 107	4 600	7 500
<b>SUMA 2021</b>	<b>246 000</b>							

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

<sup>2</sup> Poprzez zawarcie transakcji przeciwstawnych.

<sup>3</sup> Stosowane w celu reagowania na zmiany ustaleń kontraktowych klientów, występujące niestandardowe warunki cenowe przy sprzedaży metali oraz zakupy materiałów miedzianych.

2022	Mewa	60 000	4 600	6 300	7 500	-160	6 140	4 600	7 500
	Mewa	48 000	5 200	6 900	8 300	-196	6 704	5 200	8 300
<b>SUMA 2022</b>		<b>108 000</b>							
2023	Mewa	48 000	5 200	6 900	8 300	-196	6 704	5 200	8 300
	<b>SUMA 2023</b>		<b>48 000</b>						

**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 sprzedaży [USD/troz]	zakup opcji sprzedaży [USD/troz]	sprzedaż opcji kupna [USD/troz]					
2021	Mewa	2,40	16,00	27,00	43,00	-1,42	25,58	16,00	43,00
	Mewa	7,80	16,00	26,00	42,00	-1,04	24,96	16,00	42,00
<b>SUMA 2021</b>		<b>10,20</b>							
2022	Mewa	2,40	16,00	27,00	43,00	-1,42	25,58	16,00	43,00
	Mewa	7,80	16,00	26,00	42,00	-1,04	24,96	16,00	42,00
<b>SUMA 2022</b>		<b>10,20</b>							
2023	Mewa	4,20	16,00	26,00	42,00	-1,19	24,81	16,00	42,00
<b>SUMA 2023</b>		<b>4,20</b>							

W 2020 r. oraz w 2019 r. KGHM INTERNATIONAL LTD. ani żadna ze spółek wydobywczych nie wdrożyły transakcji terminowych na rynku metali.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. ryzyko zmian cen metali dotyczyło także instrumentów pochodnych wbudowanych w długoterminowych kontraktach dostawy kwasu siarkowego i wody oraz w kontraktach zakupu wsadów obcych.

Poniższa tabela prezentuje analizę wrażliwości Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen miedzi, srebra i złota na dzień 31 grudnia 2020 r.

	Wartość narażona na ryzyko	Wartość bilansowa 31.12.2020	Zmiana ceny MIEDZI [USD/t]				Zmiana ceny SREBRA [USD/troz]				Zmiana cen ZŁOTA [USD/troz]	
			9 204 (+19%)		6 033 (-22%)		34,37 (+30%)		18,44 (-30%)		2 216 (+17%)	1 576 (-17%)
			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	wynik finansowy
<b>Aktywa i zobowiązania finansowe</b>	[mln PLN]	[mln PLN]										
Pochodne instrumenty finansowe (Cu)	(844)	(844)	(25)	(985)	(172)	2 040	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe (Ag)	231	231	-	-	-	-	39	(456)	(106)	475	-	-
Pochodne instrumenty finansowe (Au)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	3
Wbudowane instrumenty pochodne	(84)	(84)	(75)	-	76	-	(2)	-	2	-	(18)	18
<b>Wpływ na wynik finansowy</b>			<b>(100)</b>	<b>-</b>	<b>(96)</b>	<b>-</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>(104)</b>	<b>-</b>	<b>(21)</b>	<b>21</b>
<b>Wpływ na pozostałe całkowite dochody</b>			<b>-</b>	<b>(985)</b>	<b>-</b>	<b>2 040</b>	<b>-</b>	<b>(456)</b>	<b>-</b>	<b>475</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Poniższa tabela prezentuje analizę wrażliwości Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen miedzi, srebra i złota na dzień 31 grudnia 2019 r.

	Wartość narażona na ryzyko	Wartość bilansowa 31.12.2019	Zmiana ceny MIEDZI [USD/t]				Zmiana ceny SREBRA [USD/troz]				Zmiana cen ZŁOTA [USD/troz]	
			7 425 (+21%)		4 785 (-22%)		23,00 (+27%)		13,39 (-26%)		1 785 (+17%)	1 269 (-17%)
			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	wynik finansowy
<b>Aktywa i zobowiązania finansowe</b>	[mln PLN]	[mln PLN]										
Pochodne instrumenty finansowe (Cu)	216	216	4	(398)	(89)	932	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe (Ag)	6	6	-	-	-	-	-	(6)	-	42	-	-
Wbudowane instrumenty pochodne	(92)	(92)	(55)	-	49	-	-	-	-	-	(9)	8
<b>Wpływ na wynik finansowy</b>			<b>(51)</b>	<b>-</b>	<b>(40)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9)</b>	<b>8</b>
<b>Wpływ na pozostałe całkowite dochody</b>			<b>-</b>	<b>(398)</b>	<b>-</b>	<b>932</b>	<b>-</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Do wyznaczenia zakresu potencjalnych zmian cen metali dla celów analizy wrażliwości towarowych czynników ryzyka (miedź, srebro, złoto) wykorzystano powracający do średniej model Schwartz'a (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, nominalną rozliczonych transakcji zabezpieczających przychody ze sprzedaży metali stanowił około 25% (w 2019 r. 21%) całkowitych przychodów ze sprzedaży miedzi i srebra zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą w 2020 r.

W ramach realizacji strategicznego planu zabezpieczeń Spółki przed ryzykiem rynkowym w 2020 r. Jednostka Dominująca wdrożyła struktury opcyjne *mewa* zabezpieczające przed zmianą kursu USD/PLN w latach 2022-2023 dla łącznego nominalu 720 mln USD.

Ponadto w 2020 r. Jednostka Dominująca zarządzała otwartą pozycją zabezpieczającą, restrukturyzując struktury opcyjne na rynku walutowym.<sup>4</sup> Odkupiono sprzedane opcje kupna z kursem wykonania USDPLN 4,25 ze struktur opcyjnych *korytarz* z terminami zapadalności od maja do grudnia 2020 r. dla łącznego nominalu 300 mln USD. W ramach restrukturyzacji zamknięto także struktury opcyjne *mewa* dla nominalu 90 mln USD z terminami zapadalności od stycznia 2022 r. do grudnia 2023 r. i równocześnie odkupiono sprzedane opcje kupna z kursami USDPLN 4,30 i 4,40 dla łącznego nominalu 780 mln USD i z terminami zapadalności od stycznia 2021 r. do grudnia 2021 r., zawarte wcześniej w ramach struktur opcyjnych *mewa*. Tym samym struktury te zostały przekształcone w struktury typu *put spread*. Transakcje zabezpieczające objęte restrukturyzacją zostały wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń z dniem zawarcia przeciwstawnych transakcji restrukturyzujących.

W efekcie na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka posiadała otwartą pozycję zabezpieczającą na rynku walutowym dla nominalu 1 410 mln USD oraz zawarte w 2019 r. 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.<sup>5</sup>

Poniższa tabela prezentuje skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych jednostki Dominującej na rynku walutowym na 31 grudnia 2020 r. (zabezpieczony wolumen w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym).

<sup>4</sup> Poprzez zawarcie transakcji przeciwstawnych.

<sup>5</sup> Zadłużenie z tytułu obligacji w PLN generuje ryzyko walutowe ze względu na fakt, że większość przychodów ze sprzedaży jednostki Dominującej jest denominowana w USD.

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

	Instrument	Nominał [mln USD]	Kurs wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny kurs zabezpieczenia [USD/PLN]	Ograniczenie zabezpieczenia [USD/PLN]	Ograniczenie partycypacji [USD/PLN]
			sprzedaż opcji sprzedaży [USD/PLN]	zakup opcji sprzedaży [USD/PLN]	sprzedaż opcji kupna [USD/PLN]				
2021	Put spread	540	3,20	3,70	-	-0,09	3,61	3,20	-
	Zakup opcji sprzedaży	240	-	3,80	-	-0,07	3,73	-	-
	<b>SUMA 2021</b>	<b>780</b>							
2022	Mewa	135	3,30	4,00	4,60	-0,01	3,99	3,30	4,60
	Mewa	180	3,50	3,90	4,50	0,04	3,94	3,50	4,50
	<b>SUMA 2022</b>	<b>315</b>							
2023	Mewa	135	3,30	4,00	4,60	0,00	4,00	3,30	4,60
	Mewa	180	3,50	3,90	4,50	0,04	3,94	3,50	4,50
	<b>SUMA 2023</b>	<b>315</b>							

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

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

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 2020 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 2020 r. zaciągniętych w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 4 321 mln PLN (na 31 grudnia 2019 r. 4 980 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. oraz analizę wrażliwości na ryzyko zmian kursów walutowych. 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).

Instrumenty finansowe	Wartość narażona na ryzyko na 31 grudnia 2020				
	razem mln PLN	mln USD	mln EUR	mln CAD	mln GBP
Udziały i akcje	5	-	-	2	-
Należności od odbiorców	615	115	35	6	1
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 999	455	28	23	18
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	6 069	1 615	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	322	74	1	13	-
Pochodne instrumenty finansowe*	(695)	(184)	(1)	-	-
Zobowiązania wobec dostawców	(1 283)	(127)	(171)	(7)	1
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(4 518)	(1 171)	(15)	(17)	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(53)	(12)	(2)	-	-

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” uwzględnia również wartość godziwą instrumentów pochodnych wycenianych wyłącznie w PLN.



## Analiza wrażliwości Spółki na ryzyko zmian kursów walutowych w latach 2019-2020

Aktywa i zobowiązania finansowe na dzień 31.12.2020	Wartość narażona na ryzyko [mln PLN]	Wartość bilansowa 31.12.2020 [mln PLN]	Zmiana kursu USD/PLN				Zmiana kursu EUR/PLN		Zmiana kursu CAD/PLN		Zmiana kursu GBP/PLN	
			4,20 (+12%)		3,33 (-11%)		4,96 (+8%)	4,31 (-7%)	3,32 (+12%)	2,61 (-12%)	5,80 (+13%)	4,58 (-7%)
			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	5	618	-	-	-	-	-	1	(1)	-	-	
Należności od odbiorców	615	834	41	-	(40)	-	10	(9)	2	(2)	1	(1)
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 999	2 522	163	-	(157)	-	8	(7)	7	(6)	10	(8)
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	6 069	6 069	580	-	(557)	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	322	809	27	-	(26)	-	-	-	4	(4)	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(695)	(695)	114	(733)	147	816	(8)	6	-	-	-	-
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	(1 283)	(3 593)	(46)	-	44	-	(48)	43	(2)	2	1	-
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(4 518)	(7 335)	(421)	-	404	-	(4)	4	(5)	5	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(53)	(345)	(4)	-	4	-	-	-	-	-	-	-
			<b>454</b>	-	<b>(181)</b>	-	<b>(42)</b>	<b>37</b>	<b>7</b>	<b>(6)</b>	<b>12</b>	<b>(9)</b>
			-	<b>(733)</b>	-	<b>816</b>	-	-	-	-	-	-

Wpływ na wynik finansowy

Wpływ na pozostałe całkowite dochody

Aktywa i zobowiązania finansowe na dzień 31.12.2019	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	688	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	936	28	-	(27)	-	1	(1)	7	(6)	3	(3)
Pochodne instrumenty finansowe	143	143	1	(591)	(41)	816	(8)	7	-	-	-	-
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	(794)	(2 766)	(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)	(318)	(1)	-	1	-	(1)	-	-	-	-	-
			<b>132</b>	-	<b>(167)</b>	-	<b>(25)</b>	<b>18</b>	<b>8</b>	<b>(7)</b>	<b>9</b>	<b>(8)</b>
			-	<b>(591)</b>	-	<b>816</b>	-	-	-	-	-	-

**Nota 7.5.1.4 Ryzyko zmian stóp procentowych**

Na ryzyko stóp procentowych Grupa w 2020 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 ujmowanych 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 31.12.2020			Stan na 31.12.2019		
	Ryzyko przepływów pieniężnych	Ryzyko wartości godziwej	Razem	Ryzyko przepływów pieniężnych	Ryzyko wartości godziwej	Razem
Środki pieniężne*	2 924	-	<b>2 924</b>	1 373		<b>1 373</b>
Pożyczki udzielone	-	18	<b>18</b>	-	17	<b>17</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(3 463)	(3 872)	<b>(7 335)</b>	(3 873)	(4 000)	<b>(7 873)</b>
Zobowiązania podobne**	(1 264)	-	<b>(1 264)</b>	(596)	-	<b>(596)</b>

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

\*\* W celu poprawy płynności finansowej w trakcie okresu zakończony 31 grudnia 2020 r. Jednostka Dominująca realizowała zawartą w 2019 r. umowę o świadczenie usług faktoringu dłużnego oraz dokonała wdrożenia kolejnej umowy faktoringu dłużnego. W związku z powyższym dla części portfela zobowiązań wobec dostawców uzgodniono wydłużenie terminów spłaty zobowiązań za dodatkowym wynagrodzeniem w formie odsetek. Odsetki wyznaczane 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 8.4.1, nocie 10.3 oraz nocie 10.4.

W ramach strategicznego zarządzania ryzykiem zmian stóp procentowych Jednostka Dominująca zawarła w 2019 r. transakcje swapa walutowo-procentowego (CIRS - Cross Currency Interest Rate Swap) dla nominalu 2 mld PLN, zabezpieczające przed ryzykiem rynkowym związanym z emisją obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu.<sup>6</sup> Transakcje zabezpieczające CIRPS otwarte na dzień 31 grudnia 2020 r. zostały zaprezentowane w nocie 7.5.1.3.

<sup>6</sup> Zadłużenie z tytułu obligacji w PLN generuje ryzyko walutowe ze względu na fakt, że większość przychodów ze sprzedaży Jednostki Dominującej jest denominowana w USD.

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

	2020				2019			
	+100 punktów bazowych		-50 punktów bazowych		+100 punktów bazowych		-50 punktów bazowych	
	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody
Środki pieniężne	25	-	(13)	-	10	-	(5)	-
Zobowiązanie z tytułu zadłużenia	(34)	-	17	-	(39)	-	19	-
Pochodne instrumenty finansowe – stopa procentowa	-	150	-	(80)	17	131	-	(72)
Zobowiązania podobne	(1)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wpływ na wynik finansowy</b>	<b>(10)</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>(12)</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>-</b>
<b>Wpływ na pozostałe całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>150</b>	<b>-</b>	<b>(80)</b>	<b>-</b>	<b>131</b>	<b>-</b>	<b>(72)</b>

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 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 2019-2020. W powiązaniach zabezpieczających jako instrument zabezpieczający jest wyznaczona wyłącznie wartość wewnętrzna opcji. Saldo pozostałych całkowitych dochodów, pokazane poniżej, prezentuje pełną zmianę wartości opcji, w tym wartość wewnętrzną (część efektywna) oraz wartość czasową (rozumianą jako koszt zabezpieczenia). Wartość czasowa zbiega do zera w horyzoncie powiązania zabezpieczającego.

Nieefektywność zabezpieczenia ujęta w rachunku wyników w okresach sprawozdawczych 2019 – 2020 była nieistotna.

typ powiązania typ ryzyka typ instrumentu – pozycji zabezpieczanej	Stan na 31.12.2020		od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2020 do 31.12.2020	Stan na 31.12.2019		od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2019 do 31.12.2019
	Saldo pozostałych całkowitych dochodów z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych dla powiązań:		Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości instrumentu zabezpieczającego	Saldo pozostałych całkowitych dochodów z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych dla powiązań:		Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości instrumentu zabezpieczającego
	pozostających w rachunkowości zabezpieczeń	dla których zaprzestano stosować rachunkowość zabezpieczeń			pozostających w rachunkowości zabezpieczeń	dla których zaprzestano stosować rachunkowość zabezpieczeń		
<b>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych</b>								
<b>Ryzyko towarowe (miedź)</b>								
Opcje – Przychody ze sprzedaży	(1 213)	-	409	(1 261)	40	-	(124)	(115)
<b>Ryzyko towarowe (srebro)</b>								
Opcje – Przychody ze sprzedaży	89	-	(8)	88	(4)	-	(4)	(4)
<b>Ryzyko walutowe (USD)</b>								
Opcje – Przychody ze sprzedaży	164	22	(154)	149	(33)	-	(39)	(39)
Pożyczki – Przychody ze sprzedaży	-	(96)	-	-	-	(113)	-	-
<b>Ryzyko walutowe i stopy procentowej</b>								
Opcje – przychody ze sprzedaży	(61)	-	28	(21)	(39)	-	(44)	(39)
Opcje – przychody/koszty finansowe	(138)	-	122	(104)	(34)	-	(43)	(34)
<b>Razem</b>	<b>(1 159)</b>	<b>(74)</b>	<b>397</b>	<b>(1 149)</b>	<b>(70)</b>	<b>(113)</b>	<b>(254)</b>	<b>(231)</b>

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące wpływu stosowania rachunkowości zabezpieczeń na rachunek wyników oraz pozostałe całkowite dochody (bez uwzględniania efektu podatkowego).

typ powiązania typ ryzyka typ instrumentu	od 01.01.2020 do 31.12.2020		od 01.01.2019 do 31.12.2019	
	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
<b>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych</b>				
<b>Ryzyko towarowe (miedź)</b>				
Opcje *	(1 108)	145	(140)	141
<b>Ryzyko towarowe (srebro)</b>				
Opcje *	89	(3)	(4)	-
<b>Ryzyko walutowe (USD)</b>				
Opcje *	144	(76)	(80)	(34)
Pożyczki **	-	(16)	-	(16)
<b>Ryzyko walutowe i stopy procentowej</b>				
CIRS ***	(151)	(26)	(79)	(5)
<b>Razem</b>	<b>(1 026)</b>	<b>24</b>	<b>(303)</b>	<b>86</b>

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku, która zawiera korektę z tytułu przeklasyfikowania:

\* przychody z umów z klientami, pozostałe przychody i (koszty) operacyjne,

\*\* przychody z umów z klientami,

\*\*\* przychody z umów z klientami, pozostałe przychody i (koszty) finansowe.

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące zmian w ramach pozostałych całkowitych dochodów (bez uwzględniania efektu podatkowego) w okresie w związku ze stosowaniem rachunkowości zabezpieczeń w 2020 r.

	<b>Pozostałe całkowite dochody z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych</b>		
	<b>Kwoty efektywne*</b>	<b>Koszt zabezpieczenia**</b>	<b>Razem</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody – transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów i walutowe – na 1 stycznia 2020 r.</b>	<b>(33)</b>	<b>(150)</b>	<b>(183)</b>
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(397)	(629)	(1 026)
Reklasyfikacja do rachunku wyników w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(305)	281	(24)
<b>Pozostałe całkowite dochody – transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów i walutowe – na 31 grudnia 2020 r.</b>	<b>(735)</b>	<b>(498)</b>	<b>(1 233)</b>

\* Część efektywnej zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających z tytułu zabezpieczanego ryzyka - wartość wewnętrzna opcji.  
\*\* Wartość czasowa opcji.

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące zmian w ramach pozostałych całkowitych dochodów (bez uwzględniania efektu podatkowego) w okresie w związku ze stosowaniem rachunkowości zabezpieczeń w 2019 r.

	<b>Pozostałe całkowite dochody z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych</b>		
	<b>Kwoty efektywne*</b>	<b>Koszt zabezpieczenia**</b>	<b>Razem</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody – transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów i walutowe – na 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>278</b>	<b>(72)</b>	<b>206</b>
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(67)	(236)	(303)
Reklasyfikacja do rachunku wyników w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(244)	158	(86)
<b>Pozostałe całkowite dochody – transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów i walutowe – na 31 grudnia 2019 r.</b>	<b>(33)</b>	<b>(150)</b>	<b>(183)</b>

\* Część efektywnej zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających z tytułu zabezpieczanego ryzyka - wartość wewnętrzna opcji.  
\*\* Wartość czasowa opcji.

### 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). Bezwzględną 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 2020 r. łączna kwota środków pieniężnych w ramach wolnych środków oraz środków o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 2 522 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**

		<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
Najwyższy	AAA do AA- wg S&P i Fitch oraz od Aaa do Aa3 wg Moody's	10%	16%
Średniowysoki	od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	51%	81%
Średni	od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	39%	3%

\* *Ważone kwotą środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach bieżących i lokatach.*

Poziom ryzyka kredytowego instytucji finansowej wynikającego z utrzymywania w niej środków pieniężnych na rachunkach bankowych lub zdeponowanych na lokacie, mając na uwadze również ryzyko tych instrumentów, jest na poziomie niemalże jednakowym, stąd zaprezentowano łącznie.



Według stanu na 31 grudnia 2020 r. maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi wyniósł 25%, tj. 642 mln PLN (według stanu na 31 grudnia 2019 r. 19%, tj. 189 mln PLN).

	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
Kontrahent 1	642	189
Kontrahent 2	519	183
Kontrahent 3	338	178
Kontrahent 4	244	82
Kontrahent 5	155	82
Pozostali	624	300
<b>Razem</b>	<b>2 522</b>	<b>1 014</b>

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. Aktywa te zaliczone są do Stopnia 1 modelu 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 instrumentami pochodnymi z podziałem na głównych kontrahentów prezentuje poniższa tabela.<sup>7</sup>

	Stan na 31.12.2020				Stan na 31.12.2019			
	Należności finansowe	Zobowiązania finansowe	Wartość godziwa	Ekspozycja na ryzyko kredytowe	Należności finansowe	Zobowiązania finansowe	Wartość godziwa	Ekspozycja na ryzyko kredytowe
Kontrahent 1	268	(195)	73	158	69	(20)	49	49
Kontrahent 2	317	(431)	(114)	124	60	(13)	47	47
Kontrahent 3	137	(272)	(135)	56	61	(36)	25	47
Kontrahent 4	129	(359)	(230)	40	54	(19)	35	44
Pozostali	148	(395)	(247)	60	197	(101)	96	138
<b>Razem</b>	<b>999</b>	<b>(1 652)</b>	<b>(653)</b>	<b>438</b>	<b>441</b>	<b>(189)</b>	<b>252</b>	<b>325</b>
Otwarte instrumenty pochodne	999	(1 610)	(611)		417	(182)	235	
Rozliczone instrumenty pochodne	-	(42)	(42)		24	(7)	17	

Biorąc pod uwagę wartość godziwą otwartych transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Grupę Kapitałową oraz należności i zobowiązań z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych, na 31 grudnia 2020 r. maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 36%, tj. 158 mln PLN (według stanu na 31 grudnia 2019 r. 15%, tj. 49 mln PLN).

<sup>7</sup> Pod uwagę brana jest dodatnia wartość godziwa netto (należności finansowe – zobowiązania finansowe) otwartych i rozliczonych instrumentów pochodnych z uwzględnieniem podziału na zabezpieczone czynniki ryzyka rynkowego.

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

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

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

Poziom ratingu		Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
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	95%	90%
Średni	od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	5%	8%

#### 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. 353 mln PLN, KGHM Polska Miedź S.A. 305 mln PLN, CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. 72 mln PLN, NITROERG S.A. 33 mln PLN, WPEC w Legnicy S.A. 30 mln PLN, „MCZ” S.A. 15 mln PLN, WMN "Łabędy" S.A. 10 mln PLN.

Jednostka Dominująca ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców poprzez ocenę i monitoring kondycji finansowej kontrahentów, ustalanie limitów kredytowych, stosowanie zabezpieczeń wierzycelności oraz faktoringu bez regresu. Warunki zawartych umów faktoringowych spełniają kryteria usunięcia należności z ksiąg w momencie ich nabycia przez faktora. Na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość należności oddanych do faktoringu, za które nie otrzymano płatności od faktorów wyniosła 15 mln PLN (według stanu na 31 grudnia 2019 r. 22 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 2020 r. Jednostka Dominująca posiada zabezpieczenia dla 75% należności handlowych (według stanu na 31 grudnia 2019 r. 64%).

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 2020 r. saldo należności od 7 największych odbiorców stanowi 42% salda należności od odbiorców (2019 r.: 29%). 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 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
Polska	38%	40%
Unia Europejska (z wył. Polski)	14%	17%
Azja	13%	4%
Inne kraje	35%	39%

#### Zasady rachunkowości

Grupa stosuje model uproszczony do 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. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej dla należności od odbiorców jednostki Grupy wykorzystują macierze rezerw (*provision matrix*) zbudowane w oparciu o historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów, które są poddawane okresowej rekalkulacji w celu aktualizacji.

Odpis na oczekiwane straty kredytowe wycenia się w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia należności. Grupa przyjęła założenie, że ryzyko należności charakteryzowane jest przez liczbę dni opóźnienia i ten parametr determinuje szacowane PD, czyli prawdopodobieństwo opóźnienia płatności należności handlowych o co najmniej 90 dni. Na potrzeby estymacji PD wyodrębniono 5 grup ryzyka w oparciu o kryterium dni opóźnienia w terminie płatności, zgodnie z przedziałami przedstawionymi poniżej jako „Ważne oszacowania i założenia”.

Za zdarzenie niewypłacalności (*default*) uznaje się brak wywiązania się ze zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności. W celu obliczenia odpisu z tytułu oczekiwanej straty kredytowej uwzględnia się także zabezpieczenia przypisując poszczególnym typom zabezpieczeń oczekiwaną stopę odzysku.

Ponadto, w kalkulacji ECL uwzględnia się informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności. Oznacza to, że jeżeli w wyniku analizy danych makroekonomicznych takich jak np.: bieżąca dynamika PKB, wartość inflacji, wskaźnik bezrobocia czy wartość WIG, Grupa uzna, że nastąpiło ich pogorszenie w stosunku do poprzedniego okresu, w kalkulacji ECL uwzględnia się czynnik *looking forward*, korygujący ryzyko związane ze spadkiem odzysków z należności. Na dzień kończący okres sprawozdawczy 31 grudnia 2020 r. nie stwierdzono pogorszenia czynników makroekonomicznych.

#### Ważne oszacowania i założenia

Przedziały czasowe	Procent odpisu*	Wartość brutto należności	Kwota odpisu dla poszczególnych przedziałów czasowych**
Nieprzeterminowane	0,2-5,3	404	(5)
<1,30)	0,2-16	28	-

<30,60)	5,5-52,9	2	-
<60,90)	23,9-81,5	1	-
Default	100	51	(45)
<b>Razem</b>		<b>486</b>	<b>(50)</b>

\*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.

		<b>Wartość brutto</b>
	<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2020</b>	<b>548</b>
	Zmiana stanu należności	(102)
	Wykorzystanie odpisu w okresie	(2)
<b>Nota 10.2</b>	<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2020</b>	<b>444</b>

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

		<b>Kwota odpisu</b>
	<b>Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 1 stycznia 2020</b>	<b>53</b>
	Zmiana odpisu w okresie ujęta w rachunku wyników	(2)
	Wykorzystanie odpisu w okresie	(2)
<b>Nota 10.2</b>	<b>Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 31 grudnia 2020</b>	<b>53</b>

Na dzień 31 grudnia 2020 r. kwota wierzytelności spornych wynosi 38 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. 38 mln PLN). Grupa Kapitałowa prowadzi działania zmierzające do odzyskania tych wierzytelności lub wyjaśnienia zasadności dochodzenia roszczeń.

#### **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 ze względu na rozpoznaną utratę wartości na moment początkowego ujęcia ze względu na ryzyko kredytowe, zakwalifikowane zostały jako POCI i na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze są wyceniane w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej z wykorzystaniem efektywnej stopy dyskontowej skorygowanej o ryzyko kredytowe.

Podstawę naliczenia odsetek od pożyczek POCI stanowi ich 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 narażoną na potencjalną stratę z tytułu ryzyka kredytowego stanowi wartość brutto pożyczki.

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

	2020	2019
<b>Wartość brutto na 1 stycznia</b>	<b>5 694</b>	<b>5 199</b>
Naliczone odsetki	377	341
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości	74	106
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	( 76)	48
<b>Wartość brutto na 31 grudnia</b>	<b>6 069</b>	<b>5 694</b>

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

#### **Analiza wrażliwości wartości godziwej pożyczek ze względu na zmiany prognozowanych przepływów Sierra Gorda S.C.M.**

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa Kapitałowa zaklasyfikowała wycenę do wartości godziwej udzielonych pożyczek do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, ze względu na wykorzystanie w wycenie istotnego parametru niemierzalnego, jakim są prognozowane przepływy Sierra Gorda S.C.M. Przepływy te są w największym stopniu wrażliwe na zmianę cen miedzi, która implikuje pozostałe założenia takie jak prognozowana produkcja i marża operacyjna. Dlatego też Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości wartości godziwej pożyczek na zmianę ceny miedzi.

Ze względu na znaczną wrażliwość prognozowanych przepływów Sierra Gorda S.C.M. na zmiany cen miedzi, zgodnie z MSSF 13 p.93.f Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości wartości godziwej (poziom 3) pożyczek na zmianę cen miedzi.

Scenariusze	Ceny miedzi [USD/t]					LT
	2 021	2 022	2 023	2 024	2 025	
Bazowy	6 500	6 300	6 400	6 614	6 614	6 834
Pesymistyczny	5 500	5 000	5 200	5 500	5 800	6 834
Optymistyczny	8 000	8 500	8 500	8 500	8 500	6 834

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa 31.12.2020	Wartość godziwa	Wartość godziwa	
			Scenariusz optymistyczny	Scenariusz pesymistyczny
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	6 069	5 998	7 133	5 094

#### **Nota 7.5.2.5 Ryzyko kredytowe związane z pozostałymi aktywami finansowymi**

Na dzień 31 grudnia 2020 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 402 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.

<b>Poziom ratingu</b>		<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
Najwyższy	AAA do AA- wg S&P i Fitch oraz od Aaa do Aa3 wg Moody's	10%	13%
Średniowysoki	od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	90%	87%
		<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
Kontrahent 1		314	339
Kontrahent 2		47	50
Kontrahent 3		41	-
<b>Razem</b>		<b>402</b>	<b>389</b>

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. Aktywa te zaliczone są do Stopnia 1 modelu utraty wartości.

## Część 8 - Zadłużenie, zarządzanie płynnością i kapitałem

### Nota 8.1 Polityka zarządzania kapitałem

Zgodnie z przyjętą praktyką rynkową, Grupa monitoruje poziom bezpieczeństwa finansowego między innymi na podstawie wskaźnika Dług Netto/EBITDA zaprezentowanego w tabeli poniżej:

Wskaźniki	Obliczanie	31.12.2020	31.12.2019
<b>Dług netto/EBITDA</b>	stosunek długu netto do EBITDA	<b>0,9</b>	<b>1,5</b>
Dług Netto*	zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych i leasingu pomniejszone o wolne środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	4 834	6 891
Skorygowana EBITDA**	zysk netto na sprzedaży powiększony o amortyzację ujętą w wyniku finansowym oraz odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	5 277	4 569

\* 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.

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

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
Zysk netto na sprzedaży	3 161	2 455
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	377	341
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	( 624)	186
<b>Skorygowany zysk z działalności operacyjnej*</b>	<b>2 914</b>	<b>2 982</b>

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

Na dzień kończący okres sprawozdawczy, w trakcie roku obrotowego oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, do dnia publikacji niniejszego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wartość kowenantu finansowego objętego obowiązkiem raportowania na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r., spełniała 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 dług netto/EBITDA wynosił 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 zasady rachunkowości) oraz zyski i straty aktuarialne z wyceny programów określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia po pomniejszeniu o efekt podatku odroczonego (Część 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 2020 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 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego zarejestrowanego i liczby akcji.

W 2020 r. nie wystąpiły zmiany własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A.

Zgodnie z wiedzą Jednostki Dominującej, na dzień 31 grudnia 2020 r. i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej przedstawiała się następująco:

akcjonariusz	liczba akcji/liczba głosów	łącna 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 programów określonych 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 przepływy pieniężne	Razem kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych			
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>( 611)</b>	<b>167</b>	<b>( 444)</b>	<b>( 652)</b>	<b>2 657</b>	<b>15 572</b>
Zysk netto	-	-	-	-	-	1 421
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	( 96)	-	( 96)	-	-	-
Nota 7.2 Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	-	( 303)	( 303)	-	-	-
Nota 7.2 Kwota przeniesiona do wyniku finansowego z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	-	( 86)	( 86)	-	-	-
Nota 11.2 Straty aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia	-	-	-	( 56)	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	-	-	-	-	( 6)	-
Nota 5.1.1 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)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2019</b>	<b>( 590)</b>	<b>( 148)</b>	<b>( 738)</b>	<b>( 697)</b>	<b>2 651</b>	<b>16 894</b>
Zysk netto	-	-	-	-	-	1 800
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	194	-	194	-	-	-
Nota 7.2 Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	-	(1 026)	(1 026)	-	-	-
Nota 7.2 Kwota przeniesiona do wyniku finansowego z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	-	( 24)	( 24)	-	-	-
Nota 11.2 Straty aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia	-	-	-	( 327)	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	-	-	-	-	39	-
Nota 5.1.1 Podatek odroczony	( 36)	200	164	62	-	-
Pozostałe całkowite dochody	158	( 850)	( 692)	( 265)	39	-
Łączne całkowite dochody	158	( 850)	( 692)	( 265)	39	1 800
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2020</b>	<b>( 432)</b>	<b>( 998)</b>	<b>(1 430)</b>	<b>( 962)</b>	<b>2 690</b>	<b>18 694</b>

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 2020 r. kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu dokonane przez jednostki Grupy Kapitałowej wynosi 778 mln PLN z tego 667 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 w zakresie obsługi bieżącej działalności, 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 2020 r. Grupa kontynuowała działania mające na celu zapewnienie długookresowej stabilności finansowej poprzez oparcie struktury finansowania na zdywersyfikowanych i długoterminowych źródłach finansowania. W grudniu 2020 r. Jednostka Dominująca wykorzystwała opcję przedłużenia o 1 rok terminu obowiązywania umowy niezabezpieczonego rewolwingowego kredytu konsorcjalnego w wysokości 1 500 mln USD (5 638 mln PLN) podpisanej w 2019 r. W wyniku decyzji Uczestników Konsorcjum, dostępny limit środków w ramach udzielonego finansowania w okresie wydłużenia wyniesie 1 438 mln USD (5 405 mln PLN).

W 2020 r. kontynuowane były również działania mające na celu optymalizację procesu zarządzania płynnością finansową, koncentrując się przede wszystkim na efektywnym zarządzaniu kapitałem obrotowym poprzez wykorzystanie faktoringu dłużnego i wierzytelnościowego. Efektem wdrożenia transakcji faktoringowych jest skrócenie cyklu rotacji należności oraz wydłużenie cyklu rotacji zobowiązań.

**Nota 8.3.1 Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych****Zobowiązania finansowe - stan na 31 grudnia 2020 r.**

	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	powyżej 3 do 12 m-cy	powyżej 1 do 3 lat	powyżej 3 lat		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	109	337	1 503	3 187	5 136	4 679
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	36	72	2 170	2 278	2 000
Zobowiązania z tytułu leasingu	26	54	139	1 246	1 465	656
Zobowiązania wobec dostawców	2 239	35	26	341	2 641	2 498
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	653	611	-	-	1 264	1 264
Pochodne instrumenty finansowe - waluty*	1	1	22	1	25	127
Pochodne instrumenty finansowe - metale*	98	411	96	-	605	1 285
Pochodne instrumenty finansowe - stopy procentowe	-	40	75	65	180	198
Wbudowane instrumenty pochodne	35	26	25	-	86	84
Pozostałe zobowiązania finansowe	132	12	15	18	177	176
<b>Razem</b>	<b>3 293</b>	<b>1 563</b>	<b>1 973</b>	<b>7 028</b>	<b>13 857</b>	<b>12 967</b>

**Zobowiązania finansowe - stan na 31 grudnia 2019 r.**

	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	powyżej 3 do 12 m-cy	powyżej 1 do 3 lat	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
<b>Razem</b>	<b>2 581</b>	<b>921</b>	<b>1 358</b>	<b>8 836</b>	<b>13 696</b>	<b>11 231</b>

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

Powyższe tabele dotyczące terminów wymagalności nie zawierają gwarancji finansowych, szczegóły dotyczące gwarancji finansowych i terminów ich wymagalności zostały opisane w Nocie 8.6.

**Nota 8.3.2 Zobowiązania przeterminowane****Zobowiązania finansowe - stan na 31.12.2020 r.**

	Okresy przeterminowania				Razem
	do 1 m-ca	powyżej 3 do 12 m-cy	powyżej 1 do 3 lat	powyżej 1 roku	
Zobowiązania wobec dostawców	21	19	11	4	55

**Zobowiązania finansowe - stan na 31.12.2019 r.**

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

**Nota 8.4 Zadłużenie**

<b>Zasady rachunkowości</b>
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 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
Kredyty bankowe	1 965	2 337
Pożyczki	2 377	2 575
Dłużne papiery wartościowe	2 000	2 000
Leasing	586	613
<b>Nota 7.1 Zobowiązania z tytułu zadłużenia długoterminowego</b>	<b>6 928</b>	<b>7 525</b>
Kredyty bankowe	29	49
Pożyczki	308	219
Dłużne papiery wartościowe	-	1
Leasing	70	79
<b>Nota 7.1 Zobowiązania z tytułu zadłużenia krótkoterminowego</b>	<b>407</b>	<b>348</b>
<b>Razem zadłużenie</b>	<b>7 335</b>	<b>7 873</b>
<b>Nota 8.5 Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>2 501</b>	<b>982</b>
<b>Dług netto</b>	<b>4 834</b>	<b>6 891</b>

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

	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
PLN/WIBOR	2 119	2 095
EUR/EURIBOR	26	45
EUR/stałe	42	12
USD/USD LIBOR	1 305	1 762
PLN/stałe	694	665
USD/stałe	3 094	3 256
CAD/stałe	51	22
pozostałe	4	16
<b>Razem</b>	<b>7 335</b>	<b>7 873</b>

Na dzień 31 grudnia 2020 r. zadłużenie Grupy z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu wyniosło 7 335 mln PLN, tj. 1 171 mln USD, 2 813 mln PLN, 15 mln EUR, 17 mln CAD oraz w pozostałych walutach w wysokości 4 mln PLN (na 31 grudnia 2019 r. zadłużenie wyniosło 7 873 mln PLN, tj. 1 321 mln USD, 2 744 mln PLN, 14 mln EUR, 12 mln CAD oraz w pozostałych walutach w wysokości 16 mln PLN).

Na dzień 31 grudnia 2020 r. saldo zobowiązań handlowych przekazanych przez Jednostkę Dominującą do faktoringu dłużnego wyniosło 1 264 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. 596 mln PLN).

Zobowiązania handlowe przekazane do faktoringu dłużnego są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Zobowiązania wobec dostawców i podobne” i 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 najlepiej odzwierciedla charakter tych transakcji.

Struktura zadłużenia potwierdza skuteczną realizację strategii Grupy, ukierunkowanej 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 31.12.2019	Przepływy środków pieniężnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na 31.12.2020
Kredyty	2 386	( 302)	109	( 181)	( 18)	1 994
Pożyczki	2 794	( 175)	84	( 15)	( 3)	2 685
Dłużne papiery wartościowe	2 001	( 52)	51	-	-	2 000
Leasing	692	( 128)	35	2	55	656
<b>Razem zadłużenie</b>	<b>7 873</b>	<b>( 657)</b>	<b>279</b>	<b>( 194)</b>	<b>34</b>	<b>7 335</b>
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	982	1 519	-	-	-	2 501
<b>Dług netto</b>	<b>6 891</b>	<b>(2 176)</b>	<b>279</b>	<b>( 194)</b>	<b>34</b>	<b>4 834</b>

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Stan na 31.12.2018	Zmiana zasad rachunkowości- wdrożenie MSSF 16	Stan na 01.01.2019	Przepływy środków pieniężnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na 31.12.2019
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
<b>Razem zadłużenie</b>	<b>7 949</b>	<b>637</b>	<b>8 586</b>	<b>(1 429)</b>	<b>394</b>	<b>213</b>	<b>109</b>	<b>7 873</b>
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	949	-	949	33	-	-	-	982
<b>Dług netto</b>	<b>7 000</b>	<b>637</b>	<b>7 637</b>	<b>(1 462)</b>	<b>394</b>	<b>213</b>	<b>109</b>	<b>6 891</b>

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

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b>Działalność finansowa</b>		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	4 247	4 730
Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów finansowych	-	2 000
Spłata kredytów i pożyczek	(4 513)	(7 746)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	( 97)	( 52)
Spłata odsetek z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych	( 152)	( 215)
Spłata odsetek z tytułu leasingu	( 13)	( 23)
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
Zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	( 129)	( 123)
<b>RAZEM</b>	<b>( 657)</b>	<b>(1 429)</b>

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 2020 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe z łącznym saldem udzielonego finansowania w równowartości 13 145 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 6 679 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe oraz pożyczki inwestycyjne z łącznym saldem dostępnego finansowania w wysokości 14 567 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 7 181 mln PLN).

Poniższe zestawienie prezentuje strukturę źródeł finansowania.

<b>Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny</b>			
Kredyt na kwotę 1 500 mln USD (5 638 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). W 2020 r. Jednostka Dominująca uzyskała zgodę Uczestników Konsorcjum na wydłużenie terminu umowy o 1 rok, tj. do dnia 19 grudnia 2025 r. Limit dostępnego finansowania w okresie przedłużenia będzie wynosił 1 438 mln USD (5 405 mln PLN). 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 objętego obowiązkiem raportowania na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r., spełniała zapisy zawarte w umowie.			
	<b>2020</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Kwota udzielonego finansowania</b>	<b>Kwota zobowiązania</b>	<b>Kwota zobowiązania</b>
	5 638	-	-
Prowizja przygotowawcza		(17)	18
Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu kredytu		<b>(17)</b>	<b>18</b>

**Pożyczki inwestycyjne**

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

1. 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.

2. Pożyczka inwestycyjna w wysokości 900 mln PLN udzielona w grudniu 2017 r. z terminem finansowania 12 lat. W ramach udzielonej pożyczki Jednostka Dominująca zaciągnęła trzy transze z terminami spłaty upływającymi dnia 28 czerwca 2030 r., 23 kwietnia 2031 r. oraz 11 września 2031 r. 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 objętego obowiązkiem raportowania na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r., spełniała zapisy zawarte w umowach pożyczek.

	2020	2020	2019
	<b>Kwota udzielonego finansowania</b>	<b>Kwota zobowiązania</b>	<b>Kwota zobowiązania</b>
	3 128	2 685	2 794

**Pozostałe kredyty bankowe**

Kredyty bilateralne na łączną kwotę 2 379 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.

	2020	2020	2019
	<b>Kwota udzielonego finansowania</b>	<b>Kwota zobowiązania</b>	<b>Kwota zobowiązania</b>
	2 379	2 013	2 371
		(2)	(3)
Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu kredytów		<b>2 011</b>	<b>2 368</b>



<b>Dłużne papiery wartościowe</b>			
Program emisji obligacji Jednostki Dominującej na rynku polskim ustanowiony umową emisyjną z dnia 27 maja 2019 r. Emisja o wartości nominalnej 2 000 mln PLN została przeprowadzona w dniu 27 czerwca 2019 r., 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.			
	<b>2020</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Wartość nominalna emisji</b>	<b>Kwota zobowiązania</b>	<b>Kwota zobowiązania</b>
	2 000	2 000	2 001

<b>Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe</b>	<b>13 145</b>	<b>6 698</b>	<b>7 166</b>
Prowizja przygotowawcza pomniejszająca zobowiązanie z tytułu wykorzystania kredytów		(19)	(3)
Prowizja przygotowawcza powiększająca zobowiązanie z tytułu wykorzystania kredytów		-	18
<b>Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych</b>		<b>6 679</b>	<b>7 181</b>

Powyższe źródła zapewniają dostępność finansowania zewnętrznego w kwocie 13 145 mln PLN. Pozostałe do wykorzystania środki w pełni zabezpieczają potrzeby płynnościowe Grupy Kapitałowej.

Kredyt konsorcjalny na kwotę 1 500 mln USD (5 638 mln PLN), pożyczki inwestycyjne na kwotę 2 900 mln PLN, jak i kredyty bilateralne udzielone Jednostce Dominującej w kwocie 2 255 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 2020 r. wyniosła 1 082 mln PLN (na 31 grudnia 2019 r. 1 085 mln PLN).

#### Nota 8.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<b>Zasady rachunkowości</b>	
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 się w kwocie nominalnej powiększonej o odsetki, z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (Nota 7.5.2.1).	

	<b>stan na 31.12.2020</b>	<b>stan na 31.12.2019</b>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 841	630
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia - depozyty	675	384
Pozostałe środki pieniężne	6	2
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>2 522</b>	<b>1 016</b>
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	21	34
<b>Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>2 501</b>	<b>982</b>

W ramach środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa posiadała środki pieniężne w kwocie 71 mln PLN (na 31 grudnia 2019 r. 85 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, które ujmują w zobowiązaniach warunkowych oraz gwarancji, które spełniają definicję gwarancji finansowych zgodnie z MSSF 9, które wycenia i rozpoznaje się jako instrumenty finansowe zgodnie z tym standardem.</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.</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 oczekiwanych strat kredytowych – ustalonej zgodnie z zasadami modelu ogólnego opisanego w zasadach rachunkowości w Nocie 7.5.2.</p>

Ważne oszacowania, założenia i osądy
<p>Dla kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej - ECL Grupa przyjmuje szacunki dla ratingu, parametrów PD oraz LGD. Obliczenie oczekiwanej straty kredytowej następuje w horyzoncie pozostałym do końca życia gwarancji, przy czym jako rating podmiotu stosowany na potrzeby obliczenia parametru PD przyjmuje się rating beneficjenta gwarancji.</p>

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i akredytyw na łączną kwotę 2 213 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. 2 470 mln PLN) oraz z tytułu zobowiązań wekslowych na kwotę 171 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. 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 1 814 mln PLN:

- gwarancje finansowe w kwocie 1 158 mln PLN\* :
  - 18 mln PLN (5 mln USD) gwarancje korporacyjne ustanowione jako zabezpieczenie płatności z tytułu zawartych umów leasingu (na dzień 31 grudnia 2019 r. w kwocie 60 mln PLN, tj. 16 mln USD), okres ważności gwarancji do 5 lat. Wycena bilansowa zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji finansowej ujęta w księgach wynosi 0,4 mln PLN,
  - 1 140 mln PLN (303 mln USD) gwarancje korporacyjne zabezpieczające spłatę krótkoterminowych kredytów obrotowych (na dzień 31 grudnia 2019 r. w kwocie 803 mln PLN, tj. 211 mln USD), okres ważności gwarancji do 2 lat, Wycena bilansowa zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji finansowej ujęta w księgach wynosi 21,2 mln PLN,
- pozostałe zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i akredytyw w kwocie 656 mln PLN:
  - 517 mln PLN (138 mln USD) akredytywa udzielona jako zabezpieczenie należytego wykonania długoterminowego kontraktu na odbiór energii (na dzień 31 grudnia 2019 r. w kwocie 522 mln PLN tj. 138 mln USD),
  - 104 mln PLN (28 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 2019 r. w kwocie 627 mln PLN, tj. 165 mln USD),
  - 35 mln PLN (9 mln USD) gwarancja korporacyjna zabezpieczająca roszczenia wynikające z obowiązku rekultywacji terenów poeksploatacyjnych po zakończeniu okresu życia kopalni (na dzień 31 grudnia 2019 r. w kwocie 34 mln PLN tj. 9 mln USD),

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

- 188 mln PLN (50 mln USD) zabezpieczenie należytego wykonania przez DMC Mining Services (UK) Ltd. i DMC Mining Services Ltd. kontraktu na głębienie szybów w ramach projektu realizowanego w Wielkiej Brytanii (na dzień 31 grudnia 2019r. w kwocie 190 mln PLN tj. 50 mln USD),
- 175 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 2019 r. w kwocie 179 mln PLN),
- 21 mln PLN (3 mln PLN, 3 mln USD i 2 mln CAD) zabezpieczenie zobowiązań związanych z należytych wykonaniem zawartych umów (na dzień 31 grudnia 2019 r. w kwocie 23 mln PLN tj. 5 mln PLN, 3 mln USD i 2 mln CAD).

*\*Spółka, 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 podszadzkowe, 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 aktywów, 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 Nocie 9.4.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty części zamiennych, regularnych, znaczących przeglądów, w tym koszty przeglądów certyfikacyjnych oraz koszty istotnych remontów cyklicznych których przeprowadzenie warunkuje dalszą możliwość użytkowania aktywa.

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 wycenione 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 wydobyć 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 aktywów do wcześniejszej z dwóch dat – daty zakończenia okresu ekonomicznego użytkowania lub daty końca okresu leasingu, chyba że własność danego składnika zostanie przeniesiona na Grupę 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, i grunty	budowle Grunty Budynki: - budynki w hutach i kopalniach, - wiaty, zbiorniki, kontenerowe rozdzielnie Kapitałne wyrobiska górnicze Rurociągi: - podsadzkowe do przesyłu piasku z wodą, - technologiczne, odwadniające, gazowe, przeciwpożarowe Linie kablowe elektroenergetyczne, sygnalizacyjne i światłowodowe	Nie podlegają amortyzacji		
		40-100 lat		
		20-30 lat		
		22-90 lat		
		6-9 lat		
		22-90 lat		
		10-70 lat		
		<hr/>		
		Urządzenia techniczne, środki transportu, i inne środki trwałe	Urządzenia techniczne i maszyny: - samojezdne maszyny górnicze, obudowy kopalniane - przenośniki taśmowe, wagi przenośnikowe - rozdzielnice, rozdzielnie Środki transportu: - lokomotywy dołowe elektryczne, - wozy kopalniane, szynowe, cysterny, platformy do transportu - wózki jezdne, widłowe, akumulatorowe - samochody osobowe, ciężarowe, specjalne - lokomotywy dołowe spalinowe Inne środki trwałe, w tym narzędzia i przyrządy	4-10 lat
				10-66 lat
4-50 lat				
20-50 lat				
7-35 lat				
7-22 lat				
5-22 lat				
10-20 lat				
5-25 lat				
<hr/>				
Koszty zdejmowania nadkładu	Całkowity okres użytkowania uzależniony jest od oczekiwanej długości życia kopalni, której dotyczy nadkład: - Robinson - Carlota	7 lat		
		2 lata		

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.

Dla rzeczowych aktywów trwałych z tytułu prawa do użytkowania aktywów:

Grupa	Rodzaj prawa do użytkowania	Całkowity okres użytkowania
Budynki, budowle i grunty	Prawo wieczystego użytkowania gruntów wyceniane metodą renty wieczystej	Nie podlega amortyzacji
	Służebność przesyłu	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 i budowle	3-5 lat
Urządzenia techniczne, środki transportu i inne środki trwałe	Zespoły komputerowe	3 lata
	Maszyny i urządzenia techniczne	3-4 lat
	Środki transportu	3 lata
	Wyposażenie i pozostałe	5 lat

#### 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 górniczą,
- koszty zużycia urządzeń i sprzętu (rzeczowe aktywa trwałe) służącego do prowadzenia prac poszukiwawczych.

Nakłady na aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych wycenia się w wysokości kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości i ujmuje się je jako wartości niematerialne nieoddane do użytkowania.

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, założenia i osądy

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

Wartość netto rzeczowych aktywów górniczych i hutniczych podlegających amortyzacji metodą naturalną wyniosła na dzień 31 grudnia 2020 r. 1 115 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. 1 188 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	
<b>Stan na 31.12.2018</b>							
Wartość brutto	17 186	14 041	4 318	237	2 736	785	<b>39 303</b>
Umorzenie	(8 284)	(6 700)	-	-	-	(259)	<b>(15 243)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 405)	(643)	(6)	(172)	(1 646)	(24)	<b>(4 896)</b>
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>6 497</b>	<b>6 698</b>	<b>4 312</b>	<b>65</b>	<b>1 090</b>	<b>502</b>	<b>19 164</b>
<b>Zmiana zasad rachunkowości - zastosowanie MSSF 16</b>							
Wartość brutto	451	54	-	-	-	(1)	<b>504</b>
<b>Stan na 01.01.2019</b>							
Wartość brutto	17 637	14 095	4 318	237	2 736	784	<b>39 807</b>
Umorzenie	(8 284)	(6 700)	-	-	-	(259)	<b>(15 243)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 405)	(643)	(6)	(172)	(1 646)	(24)	<b>(4 896)</b>
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>6 948</b>	<b>6 752</b>	<b>4 312</b>	<b>65</b>	<b>1 090</b>	<b>501</b>	<b>19 668</b>
<b>Zmiany w roku 2019 netto</b>							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	626	1 230	(1 856)	(6)	-	6	-
Zakup	-	-	1 506	6	34	44	<b>1 590</b>
Leasing - nowe umowy, modyfikacje dotychczasowych umów	24	40	-	-	-	-	<b>64</b>
Koszty usuwania nadkładu w kopalniach odkrywkowych	376	-	-	-	-	-	<b>376</b>
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	888	-	21	-	<b>909</b>
Nota 9.4 Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	166	-	-	-	-	-	<b>166</b>
Nota 4.1 Amortyzacja, z tego:	<b>(549)</b>	<b>(1 069)</b>	-	-	-	<b>(31)</b>	<b>(1 649)</b>
dotycząca środków trwałych własnych	(526)	(1 043)	-	-	-	(31)	<b>(1 600)</b>
środków trwałych w leasingu (prawa do użytkowania)	(23)	(26)	-	-	-	-	<b>(49)</b>
Nota 4.4 (Utworzenie)/ odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	(1)	13	(2)	-	150	(1)	<b>159</b>
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	5	3	2	-	9	-	<b>19</b>
Inne zmiany	(15)	36	63	-	32	46	<b>162</b>
<b>Stan na 31.12.2019</b>							
Wartość brutto	18 857	14 954	4 918	239	2 876	879	<b>42 723</b>
Umorzenie	(8 835)	(7 307)	-	-	-	(290)	<b>(16 432)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 442)	(642)	(5)	(174)	(1 540)	(24)	<b>(4 827)</b>
<b>Wartość księgową netto, z tego:</b>	<b>7 580</b>	<b>7 005</b>	<b>4 913</b>	<b>65</b>	<b>1 336</b>	<b>565</b>	<b>21 464</b>
środki trwałe własne i wartości niematerialne	7 128	6 930	4 913	65	1 336	565	<b>20 937</b>
środki trwałe w leasingu (prawo do użytkowania)	452	75	-	-	-	-	<b>527</b>

	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	
<b>Stan na 31.12.2019</b>							
Wartość brutto	18 857	14 954	4 918	239	2 876	879	<b>42 723</b>
Umorzenie	(8 835)	(7 307)	-	-	-	(290)	<b>(16 432)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 442)	(642)	(5)	(174)	(1 540)	(24)	<b>(4 827)</b>
<b>Wartość księgowa netto, z tego:</b>	<b>7 580</b>	<b>7 005</b>	<b>4 913</b>	<b>65</b>	<b>1 336</b>	<b>565</b>	<b>21 464</b>
środki trwałe własne i wartości niematerialne	7 128	6 930	4 913	65	1 336	565	<b>20 937</b>
środki trwałe w leasingu (prawo do użytkowania)	452	75	-	-	-	-	<b>527</b>
<b>Zmiany w roku 2020 netto</b>							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	676	1 215	(1 891)	-	-	-	-
Zakup	-	-	1 578	2	47	16	<b>1 643</b>
Leasing - nowe umowy, modyfikacje dotychczasowych umów	31	10	-	-	-	-	<b>41</b>
Koszty usuwania nadkładu w kopalniach odkrywkowych	224	-	-	-	-	-	<b>224</b>
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	955	-	23	2	<b>980</b>
Kwota aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego	-	-	150	-	1	1	<b>152</b>
Nota 9.4 Zmiana stanu rezerwy na koszty likwidacji	76	-	-	-	-	-	<b>76</b>
Nota 4.1 Amortyzacja, z tego:	(654)	(1 101)	-	-	-	(15)	<b>(1 770)</b>
dot. środków trwałych własnych i wartości niematerialnych	(630)	(1 075)	-	-	-	(15)	<b>(1 720)</b>
dot. prawa do użytkowania (środków trwałych w leasingu)	(24)	(26)	-	-	-	-	<b>(50)</b>
Nota 4.4 (Utworzenie) / odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	(1)	(6)	(69)	-	-	(5)	<b>(81)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	(5)	(10)	(3)	-	(15)	-	<b>(33)</b>
Inne zmiany	(19)	(28)	(50)	(2)	4	(1)	<b>(96)</b>
<b>Stan na 31.12.2020</b>							
Wartość brutto	19 711	15 627	5 631	237	2 933	893	<b>45 032</b>
Umorzenie	(9 396)	(7 905)	-	-	-	(302)	<b>(17 603)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 407)	(637)	(48)	(172)	(1 537)	(28)	<b>(4 829)</b>
<b>Wartość księgowa netto, z tego:</b>	<b>7 908</b>	<b>7 085</b>	<b>5 583</b>	<b>65</b>	<b>1 396</b>	<b>563</b>	<b>22 600</b>
środki trwałe własne i wartości niematerialne	7 450	7 055	5 583	65	1 396	563	<b>22 112</b>
środki trwałe w leasingu (prawo do użytkowania)	458	30	-	-	-	-	<b>488</b>



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

	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
Program Udostępnienie Złoże	2 420	2 048
Działalność inwestycyjna związana z rozbudową i eksploatacją Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych Żelazny Most	1 133	856
Budowa szybu SW-4	589	595
Pomownia Damówka wraz z rurociągiem wody zwrotnej w Zakładzie Hydrotechnicznym	103	34
Optymalizacja technologii Pieca Zawieszinowego w Hucie Miedzi Głogów I ETAP 2	65	28
Modernizacja kotła odzysknicowego w Hucie Miedzi Głogów I	58	27

**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 31.12.2020		Stan na 31.12.2019	
		Wartość brutto	Odpisy z tytułu utruty wartości	Wartość brutto	Odpisy z tytułu utruty wartości
KGHM INTERNATIONAL LTD.	Nakłady związane z pracami eksploracyjnymi, głównie w ramach projektu Victoria położonego w Zagłębiu Sudbury w Kanadzie	1 666	711	1 649	718
KGHM INTERNATIONAL LTD.	Nakłady związane z pracami eksploracyjnymi w ramach projektu Ajax	609	609	604	604

**Nota 9.1.3 Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi**

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
Zakup	(1 643)	(1 590)
Majątek trwały wytworzony we własnym zakresie	( 980)	( 909)
Koszty usuwania nadkładu w kopalniach odkrywkowych	( 224)	( 376)
Koszty finansowania zewnętrznego	( 152)	( 141)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia	( 134)	76
Pozostałe	73	68
<b>Razem*</b>	<b>(3 060)</b>	<b>(2 872)</b>

\*W tym wydatki związane z aktywami służącymi poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych w kwocie 61 mln PLN (w 2019 r. 53 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 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		
<b>Stan na 31.12.2018</b>					
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)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 583</b>	<b>1 011</b>	<b>195</b>	<b>224</b>	<b>3 013</b>
<b>Zmiana zasad rachunkowości - zastosowanie MSSF 16</b>					
Wartość brutto	187	24	-	( 117)	94
Umorzenie	-	-	-	35	35
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	4	4
<b>Stan na 01.01.2019</b>					
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)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 770</b>	<b>1 035</b>	<b>195</b>	<b>146</b>	<b>3 146</b>
<b>Zmiany w roku 2019 netto</b>					
Rozliczenie środków trwałych w budowie	103	281	( 384)	5	5
Zakup	-	-	281	30	311
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	32	2	34
Leasing - nowe umowy, modyfikacje dotychczasowych umów	3	11	-	-	14
Nota 4.1 Amortyzacja, z tego:	( 126)	( 213)	-	( 25)	( 364)
dotycząca środków trwałych własnych	( 125)	( 200)	-	( 25)	( 350)
dotycząca prawa do użytkowania (środków trwałych w leasingu)	( 1)	( 13)	-	-	( 14)
Nota 4.4 (Utworzenie)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	( 84)	( 117)	( 1)	( 9)	( 211)
Inne zmiany	( 33)	26	50	6	49
<b>Stan na 31.12.2019</b>					
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)
<b>Wartość księgowa netto, z tego:</b>	<b>1 633</b>	<b>1 023</b>	<b>173</b>	<b>155</b>	<b>2 984</b>
środki trwałe własne i wartości niematerialne	1 452	972	173	155	2 752
środki trwałe w leasingu (prawo do użytkowania)	181	51	-	-	232

		Rzeczowe aktywa trwałe				
		Budynki, budowle i grunty	Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Wartości niematerialne	Razem
<b>Stan na 31.12.2019</b>						
	Wartość brutto	2 708	2 600	173	479	<b>5 960</b>
	Umorzenie	( 831)	(1 441)	-	( 195)	<b>(2 467)</b>
	Odpisy z tytułu utraty wartości	( 244)	( 136)	-	( 129)	<b>( 509)</b>
	<b>Wartość księgowa netto, z tego:</b>	<b>1 633</b>	<b>1 023</b>	<b>173</b>	<b>155</b>	<b>2 984</b>
	środki trwałe własne i wartości niematerialne	1 452	972	173	155	<b>2 752</b>
	środki trwałe w leasingu (prawo do użytkowania)	181	51	-	-	<b>232</b>
<b>Zmiany w roku 2020 netto</b>						
	Rozliczenie środków trwałych w budowie	97	240	( 337)	-	-
	Zakup	-	-	299	21	<b>320</b>
	Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	120	1	<b>121</b>
	Leasing - nowe umowy, modyfikacje dotychczasowych umów	( 1)	18	-	-	<b>17</b>
Nota 4.1	Amortyzacja, z tego:	( 70)	( 203)	-	( 21)	<b>( 294)</b>
	dot. środków trwałych własnych i wartości niematerialnych	( 69)	( 185)	-	( 21)	<b>( 275)</b>
	dot. prawa do użytkowania (środków trwałych w leasingu)	( 1)	( 18)	-	-	<b>( 19)</b>
Nota 4.4	(Utworzenie)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	( 96)	( 45)	( 2)	( 13)	<b>( 156)</b>
	Inne zmiany	( 20)	( 6)	34	( 2)	<b>6</b>
<b>Stan na 31.12.2020</b>						
	Wartość brutto	2 782	2 754	288	491	<b>6 315</b>
	Umorzenie	( 899)	(1 549)	-	( 207)	<b>(2 655)</b>
	Odpisy z tytułu utraty wartości	( 340)	( 178)	( 1)	( 143)	<b>( 662)</b>
	<b>Wartość księgowa netto, z tego:</b>	<b>1 543</b>	<b>1 027</b>	<b>287</b>	<b>141</b>	<b>2 998</b>
	środki trwałe własne i wartości niematerialne	1 377	976	287	141	<b>2 781</b>
	środki trwałe w leasingu (prawo do użytkowania)	166	51	-	-	<b>217</b>

## Nota 9.3 Amortyzacja

	Rzeczowe aktywa trwałe		Wartości niematerialne	
	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
Nota 4.1 <b>Razem</b>	<b>2 028</b>	<b>1 957</b>	<b>36</b>	<b>56</b>
rozliczona w wynik finansowy	1 931	1 867	32	53
koszty wytworzenia produktów	1 885	1 802	31	42
koszty ogólnego zarządu	33	53	1	11
koszty sprzedaży	11	12	-	-
pozostałe koszty operacyjne	2	-	-	-
stanowiąca część kosztu wytworzenia aktywów	97	90	4	3

## Nota 9.4 Rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów

Zasady rachunkowości	Ważne oszacowania, założenia i osądy												
<p>Rezerwa na przyszłe koszty związane z likwidacją kopalń i innych obiektów technologicznych tworzona jest na bazie szacunków przewidywanych kosztów likwidacji obiektów i przywrócenia do stanu pierwotnego terenu po zakończeniu ich eksploatacji, wykonanych 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>Wzrost rezerwy z tytułu upływu czasu ujmowany jest w kosztach finansowych.</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"> <li>wskaźnik zmiany cen produkcji budowlano-montażowej publikowany przez GUS,</li> <li>prognozowana stopa dyskontowa skalkulowana w oparciu o rentowność obligacji skarbowych w terminach zapadalności najbardziej zbliżonych do terminów planowanych wypływów finansowych.</li> </ol> <p>2) w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>stopa zwrotu z inwestycji w dziesięcio- i dwudziestoletnie bony skarbowe Federalnej Rezerwy Stanów Zjednoczonych Ameryki,</li> <li>stopa zwrotu z inwestycji w pięcioletnie obligacje rządowe emitowane przez rządy Kanady i Chile.</li> </ol> <p>Rentowność obligacji skarbowych oraz stopa inflacji ustalone 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, Grupa otrzymała ujemną realną stopę dyskontową. Ze względu na nietypową i niewystępującą do tej pory sytuację Grupa zastosowała podejście ostrożnościowe i przyjęła do wyceny rezerwy na dzień 31 grudnia 2020r. stopę dyskontową na poziomie „0”. Z uwagi na niestandardowy charakter obecnych warunków rynkowych Grupa monitoruje sytuację i prowadzi analizy ewentualnej weryfikacji stosowanego dotychczas podejścia do ustalania realnej stopy dyskontowej.</p> <p>W Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w celu oszacowania rezerw na koszty likwidacji kopalń i obiektów technologicznych położonych w poszczególnych krajach przyjęto następujące stopy dyskonta:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2020</th> <th>2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>- w Polsce</td> <td>0,00 %</td> <td>0,00 %</td> </tr> <tr> <td>- w Stanach Zjednoczonych Ameryki</td> <td>0,00 %</td> <td>0,00% - 0,25%</td> </tr> <tr> <td>- w Kanadzie</td> <td>0,00 %</td> <td>0,00 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>W zakresie kosztów niektórych prac realizowanych w trakcie eksploatacji kopalni odkrywkowych, które jednocześnie służą rekultywacji wyrobisk, Grupa dokonała osądu, uznając że koszty te mają przede wszystkim charakter bieżących kosztów produkcyjnych, gdyż działania te w pierwszej kolejności warunkują bieżącą eksploatację kopalni i generowanie przychodów, a ich skutkiem drugorzędym jest wykonywana rekultywacja. W związku z tym koszty takich działań nie są uwzględniane w wycenie rezerwy rekultywacyjnej.</p>		2020	2019	- w Polsce	0,00 %	0,00 %	- w Stanach Zjednoczonych Ameryki	0,00 %	0,00% - 0,25%	- w Kanadzie	0,00 %	0,00 %
	2020	2019											
- w Polsce	0,00 %	0,00 %											
- w Stanach Zjednoczonych Ameryki	0,00 %	0,00% - 0,25%											
- w Kanadzie	0,00 %	0,00 %											

		od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
	<b>Stan rezerw na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 794</b>	<b>1 576</b>
Nota 9.1	Zmiany szacunków odniesione w środki trwałe	76	166
	Pozostałe	14	52
	<b>Stan rezerw na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:</b>	<b>1 884</b>	<b>1 794</b>
	- rezerwy długoterminowe	<b>1 849</b>	<b>1 774</b>
	- rezerwy krótkoterminowe	<b>35</b>	<b>20</b>

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

	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
wzrost stopy dyskonta o 1 p.p.	( 433)	( 393)
obniżenie stopy dyskonta o 1 p.p.	4	48

#### Nota 9.5 Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. Grupa ujęła w aktywach rzeczowych i niematerialnych 152 mln PLN kosztów 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.

Stopa kapitalizacji zastosowana przez Grupę do ustalenia kosztów finansowania zewnętrznego za 2020 r. wyniosła 3,25%, za 2019 r. 3,70%.

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

	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
Środki trwałe w budowie	49	27
Budynki i budowle	279	132
Środki transportu	30	25
Urządzenia techniczne i maszyny	25	27
Grunty	6	4
<b>Razem wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań finansowych</b>	<b>389</b>	<b>215</b>

## Nota 9.7 Ujawnienia dotyczące leasingu – Grupa jako leasingobiorca

### Zasady rachunkowości

Grupa jako leasingobiorca, identyfikuje leasing w umowach dotyczących użytkowania m.in. nieruchomości gruntowych, prawa wieczystego użytkowania gruntów, służebności przesyłu, urządzeń technicznych i maszyn oraz środków transportu.

Grupa stosuje jednolity model ujęcia księgowego leasingu, który zakłada rozpoznanie przez leasingobiorcę aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązań z tytułu leasingu związanych z wszystkimi umowami leasingowymi, z uwzględnieniem zwolnień. Grupa nie ujmuje aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu w odniesieniu do:

- leasingów krótkoterminowych - dotyczy umów bez możliwości zakupu składnika aktywów, zawartych na okres krótszy niż 12 miesięcy od momentu rozpoczęcia umowy, w tym umów zawartych na czas nieokreślony z krótkim okresem wypowiedzenia, w przypadku których nie występuje rozsądna pewność, iż Grupa nie skorzysta z wypowiedzenia.
- leasingów, w których bazowy składnik aktywów ma niską wartość.

W przypadku umowy, która jest leasingiem lub zawiera leasing, Grupa ujmuje każdy element leasingowy w ramach umowy jako leasing odrębnie od elementów nieleasingowych.

Grupa określa okres leasingu jako obejmujący nieodwołalny okres umowy leasingu, łącznie z okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z tego prawa oraz z okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa nie skorzysta z tego prawa.

Składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz politykę wyceny tych aktywów przedstawia Nota 9.1.

Zobowiązanie z tytułu leasingu Grupa wycenia początkowo w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie początkowego ujęcia, które obejmują: stałe opłaty leasingowe, zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej, cenę wykonania opcji kupna jeżeli jest rozsądnie pewne że leasingobiorca wykona opcję oraz kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu jeżeli ustalony okres leasingu ustalono zakładając, że leasingobiorca wypowie umowę. Do stałych opłat leasingowych Grupa zalicza również opłaty z tytułu wyłączenia gruntów z produkcji leśnej i rolnej, jeżeli dotyczą nieruchomości gruntowych użytkowanych na podstawie umów stanowiących leasing.

Z opłat leasingowych wyłączone są zmienne opłaty ponoszone przez leasingobiorcę na rzecz leasingodawcy za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów w okresie leasingu, które uzależnione są od czynników zewnętrznych, inne niż opłaty zależne od stawki lub indeksu.

Po dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia wartość bilansową zobowiązania z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie z tytułu odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie z tytułu zapłaconych opłat leasingowych,
- aktualizację z tytułu ponownej oceny lub modyfikacji umowy leasingu.

Zobowiązania z tytułu leasingu zostały zaprezentowane w Nocie 8.

Stopa leasingowa - opłaty leasingowe Grupa dyskontuje krańcową stopą procentową leasingobiorcy, ponieważ stopy procentowej umowy leasingu z reguły nie można z łatwością ustalić.

**Ważne oszacowania, założenia i osądy****Identyfikacja komponentów nieleasingowych**

W umowach dotyczących najmu maszyn górniczych, oprócz elementu leasingowego Grupa zidentyfikowała komponenty nieleasingowe, związane ze świadczeniem usług innych niż wynajem składników aktywów. Do wydzielenia komponentu leasingowego i nieleasingowego Grupa zastosowała osąd, alokując odpowiednio wynagrodzenie z danej umowy na obydwie komponenty na podstawie względnej jednostkowej ceny elementu leasingowego oraz całkowitej jednostkowej ceny elementów nieleasingowych.

**Szacunek krańcowej stopy procentowej leasingu**

W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Grupa przyjmuje, że stopa dyskonta powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi. Grupa kalkuluje krańcowe stopy procentowe dla poszczególnych zakresów czasowych umów leasingowych w okresach kwartalnych i stopa ta jest wykorzystywana do wyceny zobowiązań leasingowych powstających z umów leasingowych zawartych lub zmodyfikowanych w trakcie danego kwartału.

Poziom istotności dla identyfikacji leasingów aktywów o niskiej wartości składnika bazowego wynosi 20 000 zł.

		od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
Nota 9.1 Nota 9.2	Koszt amortyzacji	69	63
Nota 4.3	Koszt odsetek	13	23
	Koszt związany z leasingiem krótkoterminowym	7	10
	Koszt związany z umowami leasingowymi aktywów o niskiej wartości, które nie są umowami krótkoterminowymi	1	1
	Koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieuwjętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	13	11
Nota 8.4.2	Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingu	128	86
Nota 9.1 Nota 9.2	Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	58	78
		<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
Nota 9.1 Nota 9.2	Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania (podział na klasy bazowego składnika aktywów w notach zgodnie z referencją)	705	759
Nota 8.4.2	Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania	656	692

W roku 2020 Grupa dokonała transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego w wysokości 29 mln PLN ( w 2019 r. 10 mln PLN). Celem zawarcia tych transakcji było pozyskanie środków na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej spółek zależnych Grupy.



**Nota 9.8 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i związane z nimi zobowiązania**

W zakresie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży najistotniejsze pozycje stanowią aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży Jednostki Dominującej i Cuprum Development Sp. z o.o.

**Udziały w spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o.**

Na dzień 30.09.2020 r. na podstawie podpisanego listu intencyjnego dotyczącego nabycia przez Skarb Państwa udziałów PGE EJ 1 Sp. z o.o. (tj. 10% udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą) zawartego 1 października 2020 r. przez Wspólników PGE EJ 1 (poza KGHM Polska Miedź S.A. są to PGE S.A., Tauron Polska Energia S.A., Enea S.A.) i Skarbem Państwa, Zarząd Jednostki Dominującej ocenił, iż zgodnie z MSSF 5 zostały spełnione warunki obowiązkowego przekwalifikowania udziałów w spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o. z długoterminowych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem wartość bilansowa posiadanych udziałów PGE EJ 1 Sp. z o.o. wynosiła 15 mln PLN i w tej wartości ujęto je w aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Skumulowany koszt z tytułu strat z wyceny do wartości godziwej ujęty bezpośrednio w pozostałych całkowitych dochodach wynosi 14 mln PLN. W IV kwartale 2020 r. podwyższono kapitał w spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o. o wartość 38 mln PLN oraz w wyniku wyceny do wartości godziwej na 31 grudnia 2020 r. obniżono wartość udziałów o 8 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży wyniosła 45 mln PLN, skumulowane straty z wyceny odnoszące się do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży wyniosły 21 mln PLN.

Pomimo niedojścia do skutku transakcji w 2020 r. zgodnie z treścią zawartego listu intencyjnego, strony kontynuują działania mające na celu jej finalizację w ciągu kolejnych 12 miesięcy, niezwłocznie po aktualizacji dokumentacji transakcyjnej i zabezpieczeniu przez kupującego źródła finansowania. Sprzedaż udziałów PGE EJ 1 Sp. z o.o. będzie możliwa pod warunkiem uzyskania przez Zarząd KGHM PM S.A. zgody Rady Nadzorczej i udzielenie analogicznych zgód przez organy korporacyjne wszystkich Wspólników. Uzyskanie tych zgód jest wysoce prawdopodobne.

**Nieruchomość gruntowa w spółce zależnej Cuprum Development Sp. z o.o.**

Na dzień 30 września 2020 r. dokonano analizy prowadzonego przez spółkę Cuprum Development Sp. z o.o. procesu sprzedaży nieruchomości gruntowej położonej w centrum Wrocławia i na jej podstawie oceniono, iż zostały spełnione kryteria określone przez MSSF 5 zobowiązujące do zmiany prezentacji nieruchomości gruntowej z aktywów trwałych do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Wartość bilansowa nieruchomości gruntowej przed przeklasyfikowaniem wynosiła 16 mln PLN i w takiej wartości została ujęta w aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Natomiast zobowiązania bezpośrednio powiązane z tymi aktywami wyniosły 4 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. powyższe założenia nie zmieniły się.

## Część 10 – Kapitał obrotowy

### Nota 10.1 Zapasy

Zasady rachunkowości	Ważne oszacowania, założenia i osądy
<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>Ewentualna różnica wartości dotycząca wytworzonych wyrobów, stanowi odpis aktualizujący i jest ujmowana w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów.</p> <p>Koszt wytworzenia zapasu wyrobów gotowych, półfabrykatów i produkcji w toku obejmuje koszty bezpośrednio związane z produkcją produktu oraz odpowiednio przypisane zmienne i stałe koszty pośrednie produkcji. Stałe pośrednie koszty produkcji przypisuje się przyjmując normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych.</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 wyplukiwania 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 2020 r. wartość zapasów ustalona prowizorycznie wyniosła 77 mln PLN (na 31 grudnia 2019 r. 74 mln PLN).</p>

	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
Materiały	1 251	844
Półprodukty i produkty w toku	2 482	2 790
Produkty gotowe	580	926
Towary	146	181
<b>Razem wartość zapasów</b>	<b>4 459</b>	<b>4 741</b>
<b>Nota 4.4 Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym</b>	<b>od 01.01.2020 do 31.12.2020</b>	<b>od 01.01.2019 do 31.12.2019</b>
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	( 129)	( 38)
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29	38
<b>Terminy realizacji zapasów</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
O okresie dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	269	283
O okresie do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	4 190	4 458

Na wartość zapasów z terminem realizacji powyżej 12 miesięcy składają się głównie zapasy awaryjne materiałów i części zamiennych dla utrzymania ciągłości produkcji, a także pakiety części zamiennych w ramach zobowiązań kontraktowych w Jednostce Dominującej i w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz produkt gotowy ren. Ze względu na załamanie się rynku renu po roku 2011 drastycznie spadł popyt na ten produkt ze strony największych odbiorców i okres, w którym zapas renu w Jednostce Dominującej zostanie zbyty uległ wydłużeniu, przy zachowaniu swoich właściwości użytkowych. Zgodnie z planami sprzedaży renu, zapas powinien sukcesywnie zmniejszać się w kolejnych latach.

**Nota 10.2 Należności od odbiorców****Zasady rachunkowości**

Należności od odbiorców ujmuje się początkowo w cenie transakcyjnej (chyba, że należność zawiera istotny komponent finansowy podlegający wydzieleniu, na skutek czego należność jest początkowo ujmowana w wartości godziwej).

Po początkowym ujęciu należności od odbiorców wycenia się w następujący sposób:

- Należności nieprzekazywane do faktoringu pełnego i nieoparte o formułę cenową M+: w wysokości zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanej straty kredytowej (ECL). 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, gdzie wartość godziwa ustalana jest w wysokości ich wartości bilansowej pomniejszonej o koszty wynagrodzenia faktora, na które składają się m.in. koszty odsetkowe i koszt przejęcia ryzyka. Ze względu na krótki termin pomiędzy przekazaniem do faktora a jej zapłatą oraz ze względu na niskie ryzyko kredytowe kontrahenta (faktora) wartość godziwa tych należności nie uwzględnia wpływu tych czynników. 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 cenową M+: wg wartości godziwej przez wynik finansowy, gdzie wartość godziwa 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 cenową 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.

Należności wyceniane do wartości godziwej mogą podlegać wycenie zarówno z tytułu stosowanej formuły cenowej M+ jak i z tytułu przekazania do faktoringu. Wycen tych dokonuje się niezależnie od siebie. Skutek obydwu wycen ujmuje się w wyniku finansowym w pozostałych przychodach/ (kosztach) operacyjnych.

Grupa narażona jest na ryzyko kredytowe oraz ryzyko walutowe związane z należnościami 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:

	<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
Należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie - wartość brutto	444	548
Odpis na oczekiwaną stratę kredytową	( 53)	( 53)
Należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie - wartość netto	391	495
Należności wyceniane do wartości godziwej	478	300
<b>Razem</b>	<b>869</b>	<b>795</b>

**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, założenia i osądy**

Zobowiązania wobec dostawców i podobne prezentowane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej zawierają również zobowiązania handlowe przekazane do faktoringu dłużnego, które mieszczą się w kategorii „podobne”.

Ponadto pozycja „zobowiązania podobne” obejmuje także 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 wierzycielności, z prawnego punktu widzenia przejmuje prawa i obowiązki charakterystyczne dla wierzycielności handlowych.

Faktoring dłużny nie jest bezpośrednio uregulowany w MSSF i w związku z niejednoznacznym charakterem transakcji niezbędne było dokonanie przez Jednostkę Dominującą istotnego osądu w zakresie prezentacji sald zobowiązań 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 tytułu zadłużenia, kluczowy wpływ miały poniższe aspekty:

- z prawnego punktu widzenia w momencie objęcia zobowiązania faktoringiem dłużnym w drodze subrogacji ustawowej 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 przekazanym do faktoringu dłużnego nie zmienią 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 zobowiązania 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 termin ten wynosi 60 dni),
- główne koszty faktoringu dłużnego są ponoszone przez Jednostkę Dominującą, a obciążenie dostawców występuje wyłącznie w przypadku otrzymania płatności przez dostawcę w terminie skróconym w stosunku do terminu płatności wynikającego z umowy handlowej, który standardowo wynosi 60 dni od dnia otrzymania faktury (upust za zapłatę przed terminem 60 dni lub innym, wynikającym z umowy handlowej).

W grudniu 2020 Komitet ds. Interpretacji Standardów (Komitet) opublikował stanowisko w sprawie prezentacji transakcji faktoringu dłużnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. W stanowisku stwierdzono, że obecne standardy dają wystarczające podstawy do ustalenia właściwej prezentacji transakcji związanych z faktoringiem dłużnym w sprawozdaniu finansowym, jak również do ustalenia wymaganych dodatkowych ujawnień. Jednostka Dominująca przeanalizowała zawarte w stanowisku Komitetu podsumowanie kluczowych wymogów standardów związanych z analizowanym zagadnieniem i zdaniem Jednostki Dominującej, aspekty wskazane przez Komitet nie wpływają na wnioski z oceny przeprowadzonej przez KGHM Polska Miedź S.A. w 2019 r. w tym zakresie Komitet, rekomendując właściwą prezentację zobowiązań podlegających faktoringowi dłużnemu wskazał na te same kwestie, które zostały przeanalizowane i ujawnione przez Jednostkę Dominującą w ramach ważnych osądów w sprawozdaniu finansowym za 2019 rok oraz powyżej, w niniejszym sprawozdaniu finansowym. W szczególności, w kontekście obszarów analizy wskazanych przez Komitet, Jednostka Dominująca potwierdza, że:

- przekazanie zobowiązań do faktoringu dłużnego nie wymagało ustanowienia żadnych dodatkowych zabezpieczeń na rzecz faktora-banku, ani też nie są ustanawiane dodatkowe gwarancje związane z faktoringiem dłużnym. Ponadto nie ma również miejsca zmiana warunków handlowych dotyczących niewywiązania się z warunków umowy i anulowania umowy,
- mając na uwadze powyższe, jak również uwzględniając ustalone oprocentowanie i dyskonto oraz termin wydłużonej spłaty, przepływy pieniężne związane z zobowiązaniem przekazanym do faktoringu dłużnego nie zmieniają się o więcej niż 10%; tym samym nie zostaje spełnione kryterium zaprzestania ujmowania zobowiązań jakim jest tzw. test 10%, a także nie zostają spełnione pozostałe kryteria zaprzestania ujmowania zobowiązań z MSSF 9,
- 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,
- zobowiązania przekazane do faktoringu dłużnego stanowią część kapitału obrotowego wykorzystywanego przez jednostkę w normalnym cyklu operacyjnym jednostki.

Jednostka Dominująca wskazuje, że termin faktycznej spłaty zobowiązań wobec dostawców objętych umowami faktoringu dłużnego jest dłuższy (do 180 dni) od terminu spłaty zobowiązań wobec pozostałych dostawców, których zobowiązania nie są oddawane do faktoringu, który standardowo wynosi 60 dni, co może świadczyć na rzecz zmiany charakteru tych zobowiązań z handlowego na dłużny. Jednakże cecha ta została oceniona przez Jednostkę Dominującą za niewystarczającą, aby uznać, że w momencie przekazania zobowiązania handlowego do faktoringu dłużnego nastąpiła całkowita zmiana charakteru zobowiązania. Poza tym powyższym kryterium, żadne inne warunki zobowiązań objętych faktoringiem dłużnym nie różnią się od warunków pozostałych zobowiązań handlowych.

Tym samym, ocena Jednostki dominującej co do charakteru zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu dłużnego i ich prezentacji, dokonana w świetle stanowiska Komitetu pozostaje niezmieniona, co oznacza, że zobowiązania handlowe przekazane do faktoringu dłużnego Jednostka Dominująca prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązania wobec dostawców i podobne”, uwzględniając je w kategorii „podobne”.

	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
Zobowiązania długoterminowe wobec dostawców	169	174
Zobowiązania krótkoterminowe wobec dostawców	2 329	2 170
Zobowiązania krótkoterminowe podobne - faktoring dłużny	1 264	596
<b>Zobowiązania wobec dostawców i podobne</b>	<b>3 762</b>	<b>2 940</b>

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 Jednostkę Dominującą zobowiązań wobec faktora. W 2020 r. Jednostka Dominująca zawarła drugą umowę na świadczenie usług faktoringu dłużnego. Łączny ustalony limit zaangażowania faktorów wynosi 1 500 mln PLN. W bieżącym roku obrotowym do faktorów przekazano zobowiązania w łącznej kwocie 2 495 mln PLN. Stan zobowiązań handlowych objętych faktoringiem dłużnym na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniósł 1 264 mln PLN, (na dzień 31 grudnia 2019 r. 596 mln PLN). W bieżącym roku obrotowym dokonane zostały płatności na rzecz faktorów w kwocie 1 842 mln PLN (w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 r. nie wystąpiły płatności na rzecz faktora).

Koszty odsetkowe naliczone na rzecz faktora w 2020 r. wyniosły 12 mln PLN (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 2020 r. w części długoterminowej 162 mln PLN, a w części krótkoterminowej 464 mln PLN (na 31 grudnia 2019 r. odpowiednio 164 mln PLN i 648 mln PLN).

Grupa Kapitałowa 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 i częściowo, również inwestycyjnej. 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, założenia i osądy**

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 oceny, 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 ich 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 i spójna z prezentacją tych transakcji w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej. W przypadku dokonania subrogacji ustawowej wierzytelności przez faktora z prawnego punktu widzenia przejmuje on prawa i obowiązki charakterystyczne dla wierzytelności handlowych. Jedynie przepływy wynikające ze spłaty kwot wierzytelności podstawowych, pochodzących z zobowiązań z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych prezentowane są w ramach działalności inwestycyjnej (dalsze informacje przedstawiono w Nocie 10.3),
- 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 zgodnie z przyjętą przez Jednostkę Dominującą polityką rachunkowości prezentacji kosztów odsetek od faktoringu dłużnego w działalności finansowej.

W grudniu 2020 Komitet ds. Interpretacji Standardów (Komitet) opublikował stanowisko w sprawie prezentacji transakcji faktoringu dłużnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Komitet w swoim stanowisku podkreślił, że głównym problemem decyzyjnym w przypadku prezentacji transakcji faktoringu dłużnego w rachunku przepływów pieniężnych zgodnie z MSR 7 jest ustalenie, czy przepływy pieniężne powinny być prezentowane w ramach działalności operacyjnej czy finansowej. Zdaniem Komitetu, decyzja co do kwalifikacji przepływów pieniężnych wynikających z transakcji faktoringu dłużnego może wynikać z uprzednio ustalonej kwalifikacji odnośnych zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Jeśli jednostka uzna, że zobowiązanie przekazane do faktoringu dłużnego stanowi „zobowiązanie wobec dostawców i podobne”, czyli w ten sposób zadeklaruje je jako, część kapitału obrotowego wykorzystywanego w podstawowej działalności jednostki generującej przychody, to jednostka powinna zaprezentować wypływy z tytułu zapłaty za te zobowiązania jako powstające z działalności operacyjnej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. W przeciwnym razie, przepływy te należałyby ujmować w ramach działalności finansowej.

Konsekwentnie i spójnie z dokonaną przez Jednostkę Dominującą oceną charakteru zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu dłużnego i sposobu ich prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako “zobowiązania wobec dostawców i podobne” (informacje przedstawiono w nocie 10.3), osąd Spółki co do sposobu prezentacji przyjętego dla tych transakcji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za 2019 rok pozostaje niezmienny i jest zgodny z podejściem opisanym powyżej.

	Należności		Zobowiązania	Zobowiązania	Kapitał
	Zapasy	od odbiorców	wobec dostawców	podobne	obrotowy
Stan na 01.01.2020 r.	(4 741)	( 795)	2 344	596	<b>(2 596)</b>
Stan na 31.12.2020 r.	(4 459)	( 869)	2 498	1 264	<b>(1 566)</b>
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>282</b>	<b>( 74)</b>	<b>154</b>	<b>668</b>	<b>1 030</b>
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	( 5)	( 3)	2	-	<b>( 6)</b>
Amortyzacja rozliczona w zapasy	64	-	-	-	<b>64</b>
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	146	( 16)	<b>130</b>
Przekwalifikowanie na rzeczowe aktywa trwałe	( 46)	-	-	-	<b>( 46)</b>
<b>Korekty</b>	<b>13</b>	<b>( 3)</b>	<b>148</b>	<b>( 16)</b>	<b>142</b>
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>295</b>	<b>( 77)</b>	<b>302</b>	<b>652</b>	<b>1 172</b>

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



## Część 11 – Świadczenia pracownicze

### Nota 11.1 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

#### 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 bieżącą 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 ujmuje 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 obecnych warunkach rynkowych. Założenia przyjęte do wyceny na 31 grudnia 2020 r. zostały przedstawione 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 w bieżącym roku jak i w poprzednim, 90% 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 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
wzrost stopy dyskonta o 1 p. p.	(427)	(340)
obniżenie stopy dyskonta o 1 p. p.	587	459
wzrost o 1 p. p. wskaźnika wzrostu cen węgla i wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	580	446
obniżenie o 1 p. p. wskaźnika wzrostu cen węgla i wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	(422)	(336)

**Składniki pozycji zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych**

	<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
Długoterminowe	3 016	2 613
Krótkoterminowe	153	157
<b>Zobowiązania z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych</b>	<b>3 169</b>	<b>2 770</b>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	299	281
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	244	243
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne (niewykorzystane urlopy, premie, inne)	617	469
<b>Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania pracownicze</b>	<b>1 160</b>	<b>993</b>
<b>Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>4 329</b>	<b>3 763</b>

**Koszty świadczeń pracowniczych**

	<b>od 01.01.2020 do 31.12.2020</b>	<b>od 01.01.2019 do 31.12.2019</b>
Koszty wynagrodzeń	4 214	3 979
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 444	1 375
Koszty przyszłych świadczeń	226	240
<b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>5 884</b>	<b>5 594</b>

## Nota 11.2 Zmiana stanu zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych

	Ogółem zobowiązania	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Ekwiwalent węglowy	Inne świadczenia
<b>Stan na dzień 01.01. 2019</b>	<b>2 618</b>	<b>468</b>	<b>395</b>	<b>1 659</b>	<b>96</b>
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)
<b>Stan na dzień 31.12.2019</b>	<b>2 770</b>	<b>531</b>	<b>445</b>	<b>1 679</b>	<b>115</b>
Nota 11.1 Łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym	227	115	37	66	9
Koszty odsetek	56	11	9	34	2
Koszty bieżącego zatrudnienia	119	52	28	32	7
Straty aktuarialne ujmowane w wyniku finansowym	52	52	-	-	-
Nota 8.2.2 Straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	327	-	45	270	12
Wypłacone świadczenia	(155)	(61)	(42)	(49)	(3)
<b>Stan na dzień 31.12.2020</b>	<b>3 169</b>	<b>585</b>	<b>485</b>	<b>1 966</b>	<b>133</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	3 169	2 770	2 618	2 204	2 007

**Główne założenia aktuarialne (Jednostki Dominującej) przyjęte dla celów wyceny na 31 grudnia 2020 r.:**

	2021	2022	2023	2024	2025 i następne
- stopa dyskonta	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%
- stopa wzrostu cen węgla	1,00%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	7,69%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
- przewidywana inflacja	2,60%	2,70%	2,50%	2,50%	2,50%
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	4,00%	3,20%	4,00%	4,00%	4,00%

**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%

Zmiana wartości zysków/strat aktuarialnych spowodowana jest zmianą założeń w zakresie spadku stopy dyskonta oraz spadku stopy wzrostu najniższego wynagrodzenia.

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 2020 r. w stosunku do założeń przyjętych na 31 grudnia 2019 r.**

Zmiana założeń finansowych	290
Zmiana założeń demograficznych	3
Pozostałe zmiany	86
<b>Razem straty aktuarialne</b>	<b>379</b>

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

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

**Profil zapadalności zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych**

<b>Rok zapadalności:</b>	<b>Ogółem zobowiązania</b>	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	Inne świadczenia
2021	<b>153</b>	51	41	55	6
2022	<b>177</b>	45	65	63	4
2023	<b>123</b>	38	18	62	5
2024	<b>121</b>	37	19	61	4
2025	<b>119</b>	37	18	60	4
Pozostałe lata	<b>2 476</b>	377	324	1 665	110
<b>Wartość zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2020</b>	<b>3 169</b>	<b>585</b>	<b>485</b>	<b>1 966</b>	<b>133</b>

**Profil zapadalności zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych**

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

## 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 12.9.

### Przychody operacyjne od jednostek powiązanych

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do wspólnego przedsięwzięcia	20	19
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	377	341
Przychody z innych transakcji od wspólnego przedsięwzięcia	55	33
Przychody z innych transakcji od pozostałych podmiotów powiązanych	9	22
<b>Razem</b>	<b>461</b>	<b>415</b>

### Zakup od jednostek powiązanych

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
Zakup usług, towarów i materiałów od pozostałych podmiotów powiązanych	27	25
Inne transakcje zakupu od pozostałych podmiotów powiązanych	2	2
<b>Razem</b>	<b>29</b>	<b>27</b>

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

	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pożyczki)	6 069	5 694
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pozostałe)	369	397
Od pozostałych podmiotów powiązanych	4	3
<b>Razem</b>	<b>6 442</b>	<b>6 094</b>

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

	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
Wobec wspólnego przedsięwzięcia	25	19
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	3	3
<b>Razem</b>	<b>28</b>	<b>22</b>

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

Zgodnie z zakresem MSR 24.26 na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa Kapitałowa zrealizowała następujące transakcje z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę wyróżniające się ze względu na istotę i kwotę:

- z tytułu umowy o ustanowienie użytkownika górniczego w celu wydobywania kopaliny – opłaty stałe oraz ustanowienie użytkownika górniczego w celu poszukiwania i rozpoznania kopaliny - razem zobowiązania w wysokości 172 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. 174 mln PLN), ustanowienie użytkownika górniczego w celu wydobywania kopaliny - opłata zmienna (rozpoznana w kosztach) - zobowiązania w wysokości 30 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. 29 mln PLN),
- z tytułu umowy o świadczenie usług w zakresie faktoringu dłużnego ze spółką PEKAO FAKTORING SP. Z O.O., - zobowiązanie w wysokości 974 mln PLN, zapłacone w okresie sprawozdawczym koszty z tytułu odsetek w wysokości 11 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. zobowiązanie w wysokości 596 mln PLN oraz zapłacone koszty z tytułu odsetek za 2019 r. w wysokości 1 mln PLN),
- banki powiązane ze Skarbem Państwa realizowały na rzecz Grupy następujące transakcje i operacje gospodarcze: wymiany walut spot, lokowania środków pieniężnych, udzielania kredytów, gwarancji oraz akredytyw (w tym akredytyw dokumentowych), prowadzenia rachunków bankowych, obsługi funduszy celowych.

Poza wyżej wskazanymi transakcjami zawartymi przez Grupę Kapitałową z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, które były znaczące ze względu na istotę i kwotę, wystąpiły także transakcje wynikające z nadzwyczajnych poleceń administracyjnych opartych o art. 11 ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (Dz. U. z 2020, poz. 374 ze zm.), dotyczące sprzedaży środków ochrony indywidualnej o wartości 193 mln PLN. Nierozliczone saldo należności z tytułu tych transakcji na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosło 2 mln PLN.

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

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

- zakupu produktów (energii, paliw, usług) na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej. Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. wyniosły 1 263 mln PLN (od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. 1 156 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosły 203 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. 187 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. wyniosły 119 mln PLN (od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. 104 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosły 18 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. 12 mln PLN).

## Nota 12.2 Dywidendy wypłacone

Zgodnie z Uchwałą Nr 7/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 19 czerwca 2020 r. w sprawie podziału zysku za rok zakończony 31 grudnia 2019 r., w kwocie 1 264 mln PLN, przekazano w całości wypracowany zysk na kapitał zapasowy Spółki, w tym w kwocie 7 mln PLN na kapitał zapasowy utworzony na podstawie art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

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.

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

Na dzień publikacji nie została podjęta decyzja o wypłacie dywidendy i podziale zysku za rok 2020.

**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 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
<b>Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe</b>	<b>161</b>	<b>142</b>
Nieruchomości inwestycyjne	103	92
Rozliczenia międzyokresowe czynne	7	8
Pozostałe	51	42
<b>Pozostałe aktywa krótkoterminowe, z tego:</b>	<b>352</b>	<b>431</b>
<b>Finansowe</b>	<b>210</b>	<b>280</b>
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów długoterminowych o budowę	16	31
Należności z tytułu udzielonych gwarancji	112	111
Pozostałe	82	138
<b>Niefinansowe</b>	<b>142</b>	<b>151</b>
Zaliczki niefinansowe	30	47
Pozostałe	112	104
<b>Razem długoterminowe i krótkoterminowe</b>	<b>513</b>	<b>573</b>

Nota 7.1



**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 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	313	366
Zobowiązania z tytułu umowy na dostawę metali przez Franco Nevada	230	263
Zobowiązania wobec dostawców	169	174
Inne zobowiązania	69	91
<b>Pozostałe zobowiązania - długoterminowe</b>	<b>551</b>	<b>631</b>
Fundusze specjalne	385	363
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	147	59
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	99	22
Otrzymane dotacje do aktywów	6	7
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów, w tym:	484	446
Rezerwa na zakup praw majątkowych dotyczących zużytej energii elektrycznej	55	53
Opłaty za wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza	120	90
Inne zarachowane koszty współmierne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów	156	156
Inne zobowiązania finansowe	144	107
Inne zobowiązania niefinansowe	42	51
<b>Pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe</b>	<b>1 202</b>	<b>1 026</b>
<b>Razem długoterminowe i krótkoterminowe</b>	<b>1 753</b>	<b>1 657</b>

**Nota 12.5 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej**

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

	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
<b>Aktywa warunkowe</b>	<b>532</b>	<b>630</b>
Otrzymane gwarancje	297	356
Należności wekslowe	123	120
Pozostałe tytuły	112	154
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 349</b>	<b>1 882</b>
Nota 8.6 Zlecenia udzielenia gwarancji i akredytyw	1 055	1 607
Nota 8.6 Zobowiązanie wekslowe	171	144
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	55	91
Pozostałe tytuły	68	40
<b>Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>100</b>	<b>107</b>
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych	100	107

**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 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
Umowne zobowiązania z tytułu nabycia:		
rzeczowych aktywów trwałych	891	1 290
wartości niematerialnych	309	347
<b>Umowne zobowiązania inwestycyjne razem</b>	<b>1 200</b>	<b>1 637</b>

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

**Nota 12.7 Struktura zatrudnienia**

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	10 527	10 559
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	22 800	22 975
<b>Razem (w przeliczeniu na pełne etaty)</b>	<b>33 327</b>	<b>33 534</b>

**Nota 12.8 Pozostałe korekty w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych**

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9	7
Przychody i koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	7	-
Pozostałe	(5)	(5)
<b>Razem</b>	<b>11</b>	<b>2</b>

## Nota 12.9 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego

od 01.01.2020 do 31.12.2020				
Wynagrodzenie członków Zarządu (w tys. PLN)	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenia w okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Łączne dochody
<i>Członkowie Zarządu pełniący funkcję na 31 grudnia 2020</i>				
Marcin Chludziński	01.01-31.12	1 807	-	<b>1 807</b>
Radosław Stach	01.01-31.12	1 680	-	<b>1 680</b>
Katarzyna Kreczmańska - Gigol	01.01-31.12	1 693	-	<b>1 693</b>
Adam Bugajczuk	01.01-31.12	1 667	-	<b>1 667</b>
Paweł Gruza	01.01-31.12	1 668	-	<b>1 668</b>
<b>RAZEM</b>		<b>8 515</b>	-	<b>8 515</b>
od 01.01.2019 do 31.12.2019				
Wynagrodzenie członków Zarządu (w tys. PLN)	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenia w okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Łączne dochody
<i>Członkowie Zarządu pełniący funkcję na 31 grudnia 2019</i>				
Marcin Chludziński	01.01-31.12	1 213	-	<b>1 213</b>
Radosław Stach	01.01-31.12	1 102	-	<b>1 102</b>
Katarzyna Kreczmańska - Gigol	01.01-31.12	1 132	-	<b>1 132</b>
Adam Bugajczuk	01.01-31.12	1 006	-	<b>1 006</b>
Paweł Gruza	01.01-31.12	984	-	<b>984</b>
<i>Członkowie Zarządu nie pełniący funkcji na 31 grudnia 2019</i>				
Stefan Świątkowski	-	-	6	<b>6</b>
Rafał Pawełczak	-	-	6	<b>6</b>
<b>RAZEM</b>		<b>5 437</b>	<b>12</b>	<b>5 449</b>

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej (w tys. PLN)	od 01.01.2020 do 31.12.2020			
	Okres pełnienia funkcji	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Krótkoterminowe świadczenia z tytułu pełnienia funkcji	Łączne dochody
<b>Członkowie Rady Nadzorczej pełniący funkcję na 31 grudnia 2019</b>				
Andrzej Kisielewicz	01.01-31.12	-	142	142
Katarzyna Lewandowska	19.06-31.12	-	69	69
Bogusław Szarek	01.01-31.12	231	129	360
Jarosław Janas	01.01-31.12	-	129	129
Marek Pietrzak	01.01-31.12	-	129	129
Agnieszka Winnik -Kalemba	01.01-31.12	-	129	129
Przemysław Darowski	26.11-31.12	88	12	100
Józef Czyczerski	01.01-31.12	144	129	273
Bartosz Piechota	01.01-31.12	-	129	129
<b>Członkowie Rady Nadzorczej nie pełniący funkcji na 31 grudnia 2020</b>				
Leszek Banaszak	01.01-19.06	-	61	61
Ireneusz Pasis	01.01-03.08	120	76	196
<b>RAZEM</b>		<b>583</b>	<b>1 134</b>	<b>1 717</b>

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
<b>Członkowie Rady Nadzorczej pełniący funkcję na 31 grudnia 2019</b>				
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
<b>Członkowie Rady Nadzorczej nie pełniący funkcji na 31 grudnia 2019</b>				
Janusz Marcin Kowalski	01.01-11.11	-	105	105
<b>RAZEM</b>		<b>587</b>	<b>1 216</b>	<b>1 803</b>

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze członków pozostałego kluczowego personelu kierowniczego (w tys. PLN)</b>	2 653	3 140

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 12.10 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe i podmiotów z nim powiązanych w tys. PLN**

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
<b>Spółki grupy PricewaterhouseCoopers</b>	4 436	3 920
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, z tego:	4 253	3 859
badanie rocznych sprawozdań finansowych	3 703	3 329
usługi atestacyjne, z tego:	550	530
przegląd sprawozdań finansowych	509	506
inne usługi atestacyjne	41	24
Z realizacji innych umów	183	61

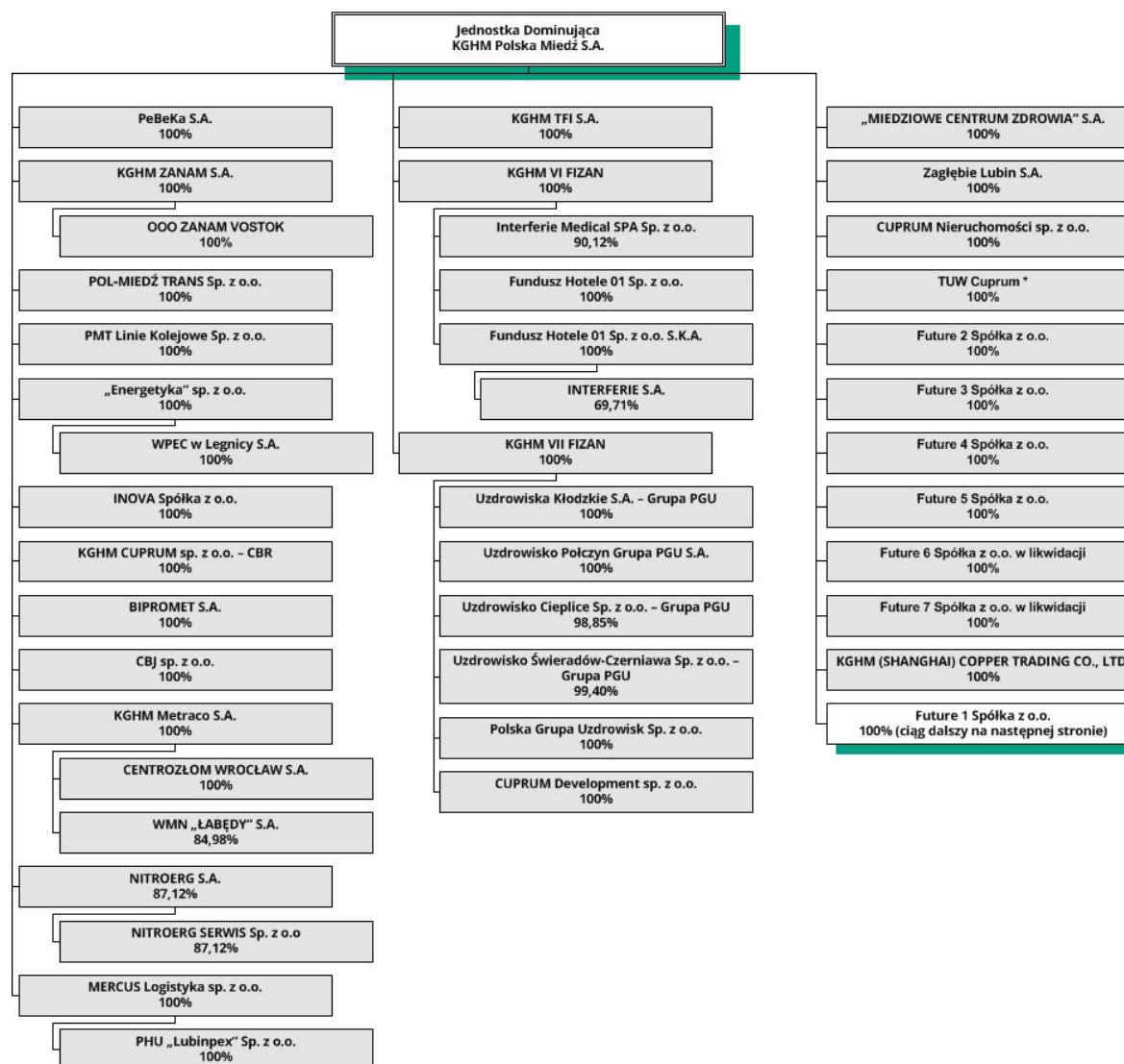
## Nota 12.11 Skład Grupy Kapitałowej

Nazwa jednostki	Siedziba	Procentowy udział Grupy	
		stan na 31.12.2020	stan na 31.12.2019
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	69,71
Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	Legnica	90,12	90,12
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 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
MERCUS Logistyka sp. z o.o.	Polkowice	100	100
PHU "Lubinpex" Sp. z o.o.	Lubin	100	100
Staropolanka Sp. z o.o. w likwidacji	Polanica Zdrój	-	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. w likwidacji	Lubin	100	100
Future 7 Sp. z o.o. w likwidacji	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 Uzdrawisk Sp. z o.o.	Wrocław	100	100
"Uzdrowisko Cieplice" Sp. z o.o.-Grupa PGU	Jelenia Góra	98,85	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	99,4
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

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

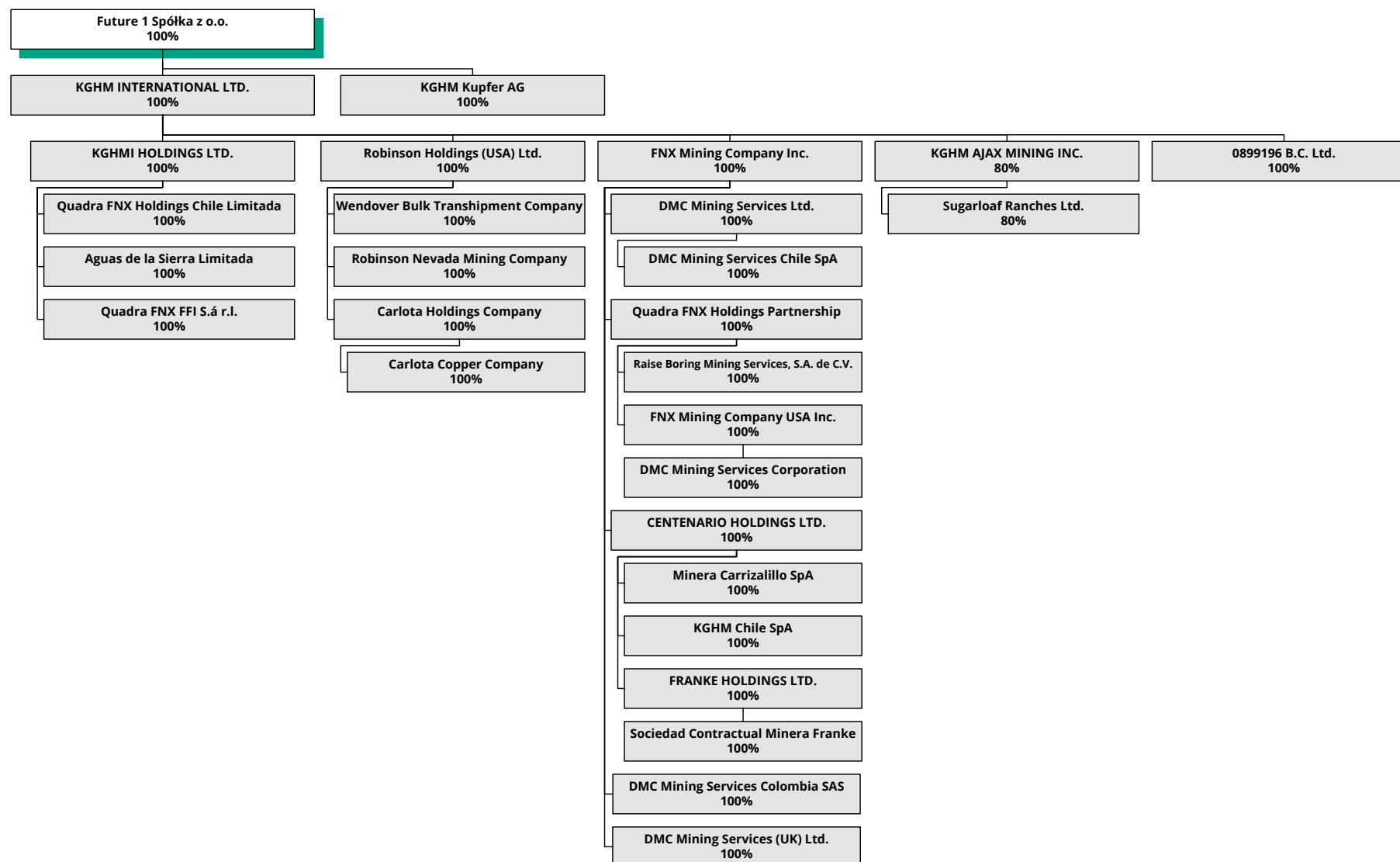
Nazwa jednostki	Siedziba	Procentowy udział Grupy	
		stan na 31.12.2020	stan na 31.12.2019
<b>Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.</b>			
KGHM INTERNATIONAL LTD.	Vancouver, Kanada	100	100
KGHM AJAX MINING INC.	Vancouver, Kanada	80	80
Sugarloaf Ranches Ltd.	Vancouver, Kanada	80	80
KGHMI Holdings LTD.	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 Transhipment 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 SpA	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	100

## Schemat Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2020 r.



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





### Nota 12.12 Informacja o wpływie COVID-19 na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej

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

#### Kluczowe kategorie ryzyka

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

- możliwe zakażenia wirusem SARS-CoV-2 i podwyższona absencja wśród pracowników głównego ciągu technologicznego,
- ewentualne zaburzenia w łańcuchu dostaw materiałów i usług oraz ograniczenia logistyczne, zwłaszcza w transporcie międzynarodowym,
- możliwe zamknięcie niektórych rynków zbytu, spadek popytu oraz optymalizacja zapasów surowców i produktów gotowych u kontrahentów,
- potencjalne nadzwyczajne zmiany przepisów prawa,
- spadki notowań miedzi i srebra na rynkach metali,
- spadek notowań molibdenu,
- spadki kursu walutowego USD/PLN,
- niedobory obcych materiałów miedzionośnych,
- ogólna niepewność i zmienność na rynkach finansowych oraz ryzyko recesji na rynkach globalnych.

Ocena kluczowych kategorii ryzyka, na które ma wpływ pandemia koronawirusa, została poddana szczególnej analizie poprzez bieżący monitoring wybranych informacji z obszaru produkcji, sprzedaży, łańcucha dostaw, zarządzania personelem i finansów, w celu wsparcia procesu weryfikacji aktualnej sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. W konsekwencji spośród wymienionych zagrożeń, tylko niektóre miały negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej w pierwszej połowie roku, jednak w kolejnych miesiącach sytuacja uległa znaczącej poprawie i ostatecznie nie zanotowano istotnych odchyień w realizacji założeń budżetowych na 2020 r. w żadnym segmencie operacyjnym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. z wyjątkiem spółek w branży uzdrowiskowo-hotelowej

#### Wpływ na rynek metali

Z punktu widzenia Grupy Kapitałowej istotnym skutkiem pandemii koronawirusa jest jej wpływ na ryzyko rynkowe związane z wahaniami cen metali oraz indeksów giełdowych w roku 2020. Kurs akcji Spółki na koniec 2020 r. wzrósł o 91% w stosunku do notowań z końca 2019 r. oraz wzrósł o 101% w stosunku do notowań z końca I półrocza 2020 r. i na zamknięciu sesji w dniu 30 grudnia 2020 r. wyniósł 183,00 PLN. W tych samym okresie indeksy WIG i WIG20 spadły odpowiednio o 1% i 8% (w stosunku do końca 2019 r.) oraz wzrosły o 15% i 13% (w stosunku do końca I półrocza 2020 r.). W konsekwencji zmiany cen akcji kapitalizacja Spółki zwiększyła się z 19,20 mld PLN na koniec 2019 r. do 36,60 mld PLN na koniec 2020 r., co oznaczało poziom o 77% powyżej wartości aktywów netto.

Od II kwartału 2020 r. nastąpiła poprawa na rynku metali, czego odzwierciedleniem jest wzrost notowań miedzi o 26% z 4 797 USD/t na koniec I kwartału 2020 r. do 6 038 USD/t na koniec II kwartału 2020 r. oraz wzrost o 28% w II półroczu 2020 r. do poziomu 7 742 USD/t na koniec roku 2020.

#### Wpływ na działalność uzdrowiskową Grupy Kapitałowej

Pandemia COVID-19 miała najistotniejszy wpływ na poboczną działalność Grupy Kapitałowej dotyczącą świadczenia usług hotelarskich i uzdrowiskowych przez spółki: Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU, Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A., Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU, INTERFERIE S.A. i Interferie Medical SPA Sp. z o.o. W roku 2020 miały miejsce istotne zakłócenia w bieżącym funkcjonowaniu tych spółek związane z przymusowym lockdown-em i ograniczeniem działalności, wprowadzonymi Rozporządzeniami Ministra Zdrowia. W związku z powyższym zostały podjęte decyzje o czasowych wyłączeniach poszczególnych obiektów. Spółki zostały objęte czasowym zakazem prowadzenia działalności dwukrotnie: w okresie wiosennym (marzec - maj / czerwiec) oraz w okresie zimowym (od listopada). Wpływ na działalność spółek uzdrowiskowych i hotelarskich miało również wprowadzenie innych regulacji np. wpływających na możliwość świadczenia pracy przez pracowników, czy wpisanie wybranych obiektów spółek uzdrowiskowych do wykazu obiektów przeznaczonych na cele kwarantanny.

Restrykcje związane z COVID-19 spowodowały spadek przychodów w 2020 r. w spółkach uzdrowiskowych o ok. 37%, a w spółkach hotelarskich o 45%, w porównaniu do przychodów za 2019 r., a w porównaniu do planu przychodów odpowiednio na poziomie 41% i 43%. Stanowiło to przesłankę do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów trwałych tych spółek i dokonania odpisów aktualizujących wartość tych aktywów. Szczegółowe wyniki testów zostały przedstawione w Części 3 niniejszego raportu.

Należy ponadto wskazać, że odnotowany spadek przychodów, a co za tym idzie zmniejszenie zysku operacyjnego, doprowadził do złamania przez spółki uzdrowiskowe zobowiązania (wynikającego z zawartych umów kredytowych) utrzymywania wskaźnika DSCR (Debt Service Coverage Ratio) na poziomie nie niższym niż 1,2, według stanu na koniec 2020 r. Spółki uzdrowiskowe pozyskały od kredytodawców oświadczenia, iż z tegoż tytułu czasowo nie będą stosowane sankcje przewidziane w umowach kredytowych. W związku z przedłużeniem restrykcji i zakazu prowadzenia działalności na rok 2021, planowane jest przedłużenie tych oświadczeń również na kolejne okresy.

W drugim kwartale 2021 r. spodziewany jest stopniowy powrót do prowadzenia działalności, świadczenia usług i generowania przychodów sprzed kryzysu. Pomimo nadal panującego stanu pandemii, obiekty uzdrowiskowe i hotelowe są w pełni przygotowane do świadczenia usług i przyjmowania klientów i kuracjuszy w pełnym reżimie sanitarnym. Na terenie wybranych obiektów uzdrowiskowych prowadzone są również punkty szczepień przeciw COVID-19.

Spółki uzdrowiskowe i hotelarskie KGHM Polska Miedź SA przystąpiły również do programu Polski Bon Turystyczny oraz złożyły wnioski do Polskiego Funduszu Rozwoju (PRF) o finansowanie w ramach Tarczy Antykryzysowej, w wyniku czego:

- część spółek uzyskała środki z programu PFR 1.0. dla dużych przedsiębiorstw,
- część spółek uzyskała środki z programu PFR 2.0 dla mikro, małych i średnich przedsiębiorstw.

Wartość środków otrzymanych z wyżej wymienionych programów wyniosła w 2020 r. 19 mln PLN.

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

W zakresie pozostałych spółek krajowych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. sytuacja pandemiczna w 2020 r. nie miała istotnego wpływu na wyniki operacyjne generowane przez te podmioty.

Sytuacja pandemiczna spowodowana COVID-19 nie miała istotnego wpływu na działalność operacyjną Spółki i Grupy Kapitałowej i na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Jednostki Dominującej ocenia ryzyko utraty ciągłości działania z tytułu COVID-19 jako niskie. Obserwowane są pojedyncze, niewielkie odchylenia w ciągłości łańcucha dostaw materiałów i usług, spowodowane ograniczeniami logistycznymi na rynkach międzynarodowych. Sytuacja na rynku złomów miedzi w II półroczu 2020 r., w stosunku do I półrocza 2020 r. uległa znaczącej poprawie, a wolumen dostaw zabezpieczył potrzeby produkcyjne Jednostki Dominującej. Systematyczny kontakt z dostawcami umożliwia szybką reakcję na opóźnienia przez wykorzystanie stosowanej w Grupie Kapitałowej strategii dywersyfikacji dostawców oraz zastosowanie alternatywnych rozwiązań.

### Działania zapobiegawcze w Grupie Kapitałowej

W KGHM Polska Miedź S.A., a także we wszystkich kopalniach zagranicznych Grupy KGHM Polska Miedź S.A. oraz Sierra Gorda S.C.M. dzięki podjęciu szeregu działań zapobiegawczych, jak na przykład: utrzymywanie reżimu sanitarnego, monitorowanie stanu zdrowia oraz testowanie pracowników, nie zanotowano przestojów produkcyjnych, których bezpośrednim powodem byłaby pandemia. W związku z tym produkcja miedzi Grupy Kapitałowej w 2020 r. nie odbiegała od zaplanowanej na początku roku.

Ponadto opracowany został dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. plan zachowania ciągłości działalności na wypadek ograniczenia, zaprzestania produkcji lub czasowego przejścia w stan podtrzymania działalności. Jednostka Dominująca dysponuje również kompletną dokumentacją wymaganą ustawą „Prawo geologiczne i górnicze” i rozporządzeniami wykonawczymi w tym zakresie, dotyczącymi w szczególności utrzymania ciągu ruchu zakładu górniczego.

W obszarze sprzedaży Jednostka Dominująca posiada wieloletnią, stabilną bazę klientów, z którymi utrzymywany jest stały kontakt. Większość odbiorców wciąż nie odczuwa w chwili obecnej silnie negatywnego wpływu pandemii na swoją działalność, dzięki czemu zobowiązania z tytułu sprzedaży wobec Jednostki Dominującej regulowane są terminowo.

Grupa Kapitałowa posiada pełną zdolność do regulowania zaciągniętych zobowiązań. Posiadane przez Grupę środki pieniężne oraz pozyskane finansowanie zewnętrzne gwarantują jej utrzymanie płynności finansowej. Oparcie struktury finansowania Grupy Kapitałowej na poziomie Jednostki Dominującej na długoterminowych i zdywersyfikowanych źródłach finansowania, zapewniło Spółce i Grupie Kapitałowej długookresową stabilność finansową, poprzez wydłużenie średnioważonego okresu zapadalności zadłużenia KGHM Polska Miedź S.A.

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

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

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

W raportowanym okresie nie wystąpiły również zakłócenia w ciągłości działania Grupy Kapitałowej z powodu zakażenia wirusem wśród pracowników. Nie odnotowano nadal, w związku z pandemią, istotnie podwyższonej absencji wśród pracowników głównego ciągu produkcyjnego Jednostki Dominującej oraz krajowych i zagranicznych aktywów produkcyjnych. Na bieżąco analizowane są i oceniane już zaimplementowane w Grupie Kapitałowej rozwiązania pod kątem zapewnienia bezpieczeństwa pracownikom oraz ciągle wdrażane są dodatkowe rozwiązania celem ograniczenia ryzyka rozprzestrzeniania się wirusa wśród załogi.

W związku z trwającą nadal pandemią COVID-19 i wystąpieniem w I kwartale 2021 r. kolejnej jej fali, wciąż istnieje niepewność co do dalszego rozwoju sytuacji pandemicznej w kraju i na świecie. Istotne dla gospodarki krajowej i światowej będzie szczepienie ludności szczepionkami na COVID-19, które zostały opracowane przez kilka firm i stopniowo są dopuszczane do użytku w poszczególnych krajach. Dostępność szczepionek, ich skuteczność w stosunku do poszczególnych szczepów wirusa oraz tempo szczepień będzie miało wpływ m.in. na możliwość zniesienia wprowadzonych ograniczeń w poszczególnych krajach i branżach, zmniejszenie niepewności co do przyszłych okresów, czy zwiększenie aktywności zarówno przez producentów, jak i konsumentów. Powyższe może mieć wpływ na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej w kolejnych kwartałach, niemniej Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje globalną sytuację gospodarczą, w celu oceny jej potencjalnego negatywnego wpływu na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. i podjęcia wyprzedzających działań mitygujących ten wpływ.

#### **Nota 12.13 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy**

##### **Podpisanie umów o finansowanie**

W dniu 13 stycznia 2021r. Jednostka Dominująca podpisała umowę o kredyt w rachunku bieżącym z ING Bank Śląski S.A. w Katowicach na kwotę 50 mln USD. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę LIBOR powiększoną o marżę. Okres dostępności kredytu wynosi 2 lata z opcją wydłużenia o kolejny rok.

W dniu 20 stycznia 2021 r. Jednostka Dominująca podpisała umowę o kredyt w rachunku bieżącym z CaixaBank S.A. Oddział w Polsce w Warszawie na kwotę 30 mln USD. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę LIBOR powiększoną o marżę. Okres dostępności kredytu wynosi 2 lata z opcją wydłużenia o kolejny rok.

##### **Zatwierdzenie Budżetu na 2021 r**

W dniu 28 stycznia 2021 r. Zarząd Jednostki Dominującej poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła Budżet KGHM Polska Miedź S.A. oraz Budżet Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na 2021 r.

Podstawowe założenia budżetowe przedstawiono w rozdziale 6.5 Sprawozdania Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2020 roku.

##### **Zmiana profilu działalności Spółki Future 2 Sp. z o.o. (obecnie KGHM Centrum Analityki sp. z o.o.)**

W 2020 r. podjęto decyzje o zmianie profilu działalności spółki Future 2 Sp. z o.o., która do tej pory nie prowadziła działalności operacyjnej. Spółka ma za zadanie pełnić rolę spółki technologicznej, wspierającej obszar analizy danych w Grupie Kapitałowej, w tym budowy BigData. W lutym 2021 r. została zarejestrowana w Sądzie zmiana przedmiotu działalności spółki oraz firmy na „KGHM Centrum Analityki sp. z o.o.”

### **Rozwiązanie umowy gwarancji**

W dniu 1 marca 2021 r. rozwiązana została umowa gwarancji zabezpieczającej należyte wykonanie przez DMC Mining Services (UK) Ltd. i DMC Mining Services Ltd. (spółki Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.) kontraktu na głębinie szybów w ramach projektu realizowanego w Wielkiej Brytanii na dzień 31 grudnia 2020 r. o wartości 188 mln PLN ( 50 mln USD).

### **Postępowanie kwalifikacyjne na członków Zarządu Spółki**

Z dniem 6 lipca 2021r. upływa bieżąca, X kadencja Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. W związku z tym Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 5 marca 2021 r. podjęła uchwałę o wszczęciu postępowania kwalifikacyjnego na Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. nowej, XI kadencji. Treść Ogłoszenia w sprawie wszczęcia postępowania kwalifikacyjnego na Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. XI kadencji zamieszczono w Biuletynie Informacji Publicznej Ministerstwa Aktywów Państwowych oraz na stronie korporacyjnej [www.kghm.com](http://www.kghm.com).

### **Informacja o Członku Zarządu Spółki niebiorącym udziału w trwającym postępowaniu kwalifikacyjnym**

W dniu 22 marca 2021 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. poinformował, że Członek Zarządu Spółki, Katarzyna Kreczmańska-Gigol - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych, zrezygnowała z udziału w trwającym postępowaniu kwalifikacyjnym na Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. XI kadencji.

### **III fala pandemii COVID - 19**

W związku z utrzymującą się dynamiką zakażeń COVID-19 w I kwartale 2021 r. oraz wprowadzeniem od 20 marca 2021 r. rozszerzonych zasad bezpieczeństwa w całej Polsce, które obowiązywać będą do 9 kwietnia 2021r., KGHM Polska Miedź S.A. na bieżąco monitoruje sytuację w celu oceny jej potencjalnego negatywnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. i podjęcia ewentualnych dodatkowych działań mitygujących ten wpływ. KGHM Polska Miedź S.A. dzięki wdrożeniu szerokiego wachlarza działań zapobiegawczych w obszarze produkcji, sprzedaży, łańcucha dostaw, zarządzania personelem i finansów w znacznym stopniu mityguje negatywny wpływ pandemii na działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Decyzja w sprawie obostrzeń może mieć, analogicznie jak we wcześniejszych okresach, głównie wpływ na świadczenie usług hotelarskich i uzdrowiskowych realizowanych przez spółki zależne KGHM Polska Miedź S.A. poprzez objęcie ich czasowym zakazem prowadzenia działalności. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje i analizuje wpływ restrykcji związanych z COVID-19 na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. w kolejnych kwartałach i na chwilę obecną ocena wpływu pandemii koronawirusa na przyszłe wyniki w zakresie działalności górniczej nie uległa zmianie w stosunku do oceny zaprezentowanej w Nocie 12.12.

## Część 13 – Kwartalna informacja finansowa Grupy Kapitałowej

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.10.2020 do 31.12.2020	od 01.10.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
Nota 2.3	Przychody z umów z klientami	7 052	5 854	23 632	22 723
Nota 4.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(5 551)	(5 190)	(18 981)	(18 767)
	<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 501</b>	<b>664</b>	<b>4 651</b>	<b>3 956</b>
Nota 4.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	( 446)	( 437)	(1 490)	(1 501)
	<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>1 055</b>	<b>227</b>	<b>3 161</b>	<b>2 455</b>
Nota 6.1	Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	2	( 269)	( 204)	( 438)
Nota 6.2	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom	74	106	74	106
Nota 6.2	Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	93	86	377	341
	Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	169	( 77)	247	9
Nota 4.2	Pozostałe przychody operacyjne	208	272	702	809
	Pozostałe koszty operacyjne	( 603)	( 836)	(1 326)	( 623)
	Przychody finansowe	144	304	259	38
Nota 4.3	Koszty finansowe	( 96)	( 192)	( 287)	( 566)
	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>877</b>	<b>( 302)</b>	<b>2 756</b>	<b>2 122</b>
Nota 5.1	Podatek dochodowy	( 252)	57	( 959)	( 701)
	<b>ZYSK NETTO</b>	<b>625</b>	<b>( 245)</b>	<b>1 797</b>	<b>1 421</b>
	Zysk / (strata) netto przypadająca:				
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	626	( 243)	1 800	1 421
	Na udziały niekontrolujące	( 1)	( 2)	( 3)	-
	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
	<b>Zysk/ (strata) na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)</b>	<b>3,13</b>	<b>( 1,22)</b>	<b>9,00</b>	<b>7,11</b>

## Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z wyniku

## Nota 13.1 Koszty według rodzaju

	od 01.10.2020 do 31.12.2020	od 01.10.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	618	571	2 062	2 013
Koszty świadczeń pracowniczych	1 620	1 444	5 884	5 594
Zużycie materiałów i energii	2 132	1 984	7 914	7 945
Usługi obce	665	720	2 226	2 655
Podatek od kopalini	505	328	1 625	1 520
Pozostałe podatki i opłaty	163	133	544	521
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1)	(19)	(2)	(19)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości zapasów	(9)	(13)	(29)	(38)
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	22	26	61	71
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	17	15	65	59
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	70	217	162	217
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów	25	33	127	38
Pozostałe koszty	12	15	62	78
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>5 839</b>	<b>5 454</b>	<b>20 701</b>	<b>20 654</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	121	126	672	681
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	547	476	474	337
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-)	(510)	(429)	(1 376)	(1 404)
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu w tym:</b>	<b>5 997</b>	<b>5 627</b>	<b>20 471</b>	<b>20 268</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 551	5 190	18 981	18 767
Koszty sprzedaży	106	121	432	432
Koszty ogólnego zarządu	340	316	1 058	1 069

## Nota 13.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.10.2020 do 31.12.2020	od 01.10.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	91	50	378	199
wycena instrumentów pochodnych	16	16	208	87
realizacja instrumentów pochodnych	75	34	170	112
Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	-	2	4	9
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	-	-	-	171
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	150	-	150
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości pozostałych należności finansowych	1	7	9	7
Rozwiązanie rezerw	52	26	54	85
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	(1)	-	30	7
Otrzymane dotacje państwowe	4	-	18	21
Przychody z obsługi akredytyw, gwarancji	4	-	49	12
Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	4	3	19	27
Zwrot podatku akcyzowego za lata ubiegłe	5	4	53	4
Pozostałe	48	30	88	117
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>208</b>	<b>272</b>	<b>702</b>	<b>809</b>
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(124)	(93)	(597)	(278)
wycena instrumentów pochodnych	46	(21)	(121)	(27)
realizacja instrumentów pochodnych	(170)	(72)	(476)	(251)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(1)	(14)	(6)	(17)
Straty z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	(75)	(3)	(77)	(3)
Straty z różnic kursowych z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	(337)	(547)	(391)	-
Utworzenie rezerw	(9)	(121)	(52)	(148)
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(5)	(7)	(39)	(15)
Darowizny przekazane	(2)	(4)	(41)	(30)
Pozostałe	(50)	(47)	(123)	(132)
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>(603)</b>	<b>(836)</b>	<b>(1 326)</b>	<b>(623)</b>
<b>Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne</b>	<b>(395)</b>	<b>(564)</b>	<b>(624)</b>	<b>186</b>



## Nota 13.3 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.10.2020 do 31.12.2020	od 01.10.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	108	266	188	-
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	35	38	70	37
wycena instrumentów pochodnych	-	3	-	-
realizacja instrumentów pochodnych	35	35	70	37
Pozostałe	1	-	1	1
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>144</b>	<b>304</b>	<b>259</b>	<b>38</b>
Odsetki od zadłużenia, w tym:	(29)	(108)	(131)	(190)
z tytułu leasingu	(2)	3	(13)	(23)
Skutek odwracania dyskonta rezerw	3	(6)	(14)	(48)
Opłaty i prowizje bankowe od kredytów i pożyczek	(4)	(24)	(22)	(48)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(37)	(42)	(77)	(59)
wycena instrumentów pochodnych	-	-	-	(11)
realizacja instrumentów pochodnych	(37)	(42)	(77)	(48)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	-	-	(208)
Pozostałe	(29)	(12)	(43)	(13)
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>(96)</b>	<b>(192)</b>	<b>(287)</b>	<b>(566)</b>
<b>Przychody i (koszty) finansowe</b>	<b>48</b>	<b>112</b>	<b>(28)</b>	<b>(528)</b>

## **PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji dnia 23 marca 2021 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

---

Agnieszka Sinior