

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1 / 2021

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

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

Za 1 kwartał roku obrotowego **2021** obejmujący okres od **2021-01-01** do **2021-03-31** zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2021-05-12

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (pełna nazwa emitenta)

KGHM Polska Miedź S.A.

(skrócona nazwa emitenta)

59 – 301

(kod pocztowy)

M. Skłodowskiej – Curie

(ulica)

(48 76) 74 78 200

(telefon)

ir@kghm.com

(e-mail)

692-000-00-13

(NIP)

Górnictwo

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

LUBIN

(miejscowość)

48

(numer)

(48 76) 74 78 500

(fax)

www.kghm.com

(www)

390021764

(REGON)

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

| | w mln PLN | | w mln EUR | |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.03.2020 | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.03.2020 |
| | | | | |
| I. Przychody z umów z klientami | 6 745 | 5 299 | 1 475 | 1 205 |
| II. Zysk netto ze sprzedaży | 1 442 | 495 | 315 | 113 |
| III. Zysk przed opodatkowaniem | 1 862 | 929 | 407 | 211 |
| IV. Zysk netto | 1 365 | 690 | 299 | 157 |
| V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 1 366 | 692 | 299 | 158 |
| VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące | (1) | (2) | - | (1) |
| VII. Pozostałe całkowite dochody | (937) | (429) | (205) | (98) |
| VIII. Łączne całkowite dochody | 428 | 261 | 94 | 59 |
| IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 429 | 263 | 94 | 60 |
| X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące | (1) | (2) | - | (1) |
| XI. Ilość akcji (w mln szt.) | 200 | 200 | 200 | 200 |
| XII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 6,83 | 3,46 | 1,50 | 0,79 |
| XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 927 | 951 | 203 | 216 |
| XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (714) | (983) | (156) | (224) |
| XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (1 129) | 1 209 | (247) | 275 |
| XVI. Przepływy pieniężne netto razem | (916) | 1 177 | (200) | 267 |
| | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 |
| XVII. Aktywa trwałe | 34 641 | 34 047 | 7 433 | 7 378 |
| XVIII. Aktywa obrotowe | 9 171 | 8 733 | 1 968 | 1 892 |
| XIX. Aktywa razem | 43 812 | 42 780 | 9 401 | 9 270 |
| XX. Zobowiązania długoterminowe | 13 184 | 13 792 | 2 828 | 2 989 |
| XXI. Zobowiązania krótkoterminowe | 9 137 | 7 907 | 1 961 | 1 713 |
| XXII. Kapitał własny | 21 491 | 21 081 | 4 612 | 4 568 |
| XXIII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 21 403 | 20 992 | 4 593 | 4 549 |
| XXIV. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące | 88 | 89 | 19 | 19 |

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

| | w mln PLN | | w mln EUR | |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.03.2020 | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.03.2020 |
| | | | | |
| I. Przychody z umów z klientami | 5 569 | 4 225 | 1 218 | 961 |
| II. Zysk netto ze sprzedaży | 1 359 | 616 | 297 | 140 |
| III. Zysk przed opodatkowaniem | 1 425 | 608 | 312 | 138 |
| IV. Zysk netto | 975 | 399 | 213 | 90 |
| V. Pozostałe całkowite dochody netto | (792) | (200) | (173) | (45) |
| VI. Łączne całkowite dochody | 183 | 199 | 40 | 45 |
| VII. Ilość akcji (w mln szt.) | 200 | 200 | 200 | 200 |
| VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR) | 4,88 | 2,00 | 1,07 | 0,45 |
| IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 887 | 1 054 | 194 | 240 |
| X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (632) | (790) | (138) | (180) |
| XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (1 187) | 1 096 | (260) | 249 |
| XII. Przepływy pieniężne netto razem | (932) | 1 360 | (204) | 309 |
| | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 |
| XIII. Aktywa trwałe | 32 764 | 32 367 | 7 030 | 7 014 |
| XIV. Aktywa obrotowe | 7 166 | 6 975 | 1 538 | 1 511 |
| XV. Aktywa razem | 39 930 | 39 342 | 8 568 | 8 525 |
| XVI. Zobowiązania długoterminowe | 11 011 | 11 687 | 2 363 | 2 533 |
| XVII. Zobowiązania krótkoterminowe | 8 028 | 6 929 | 1 723 | 1 501 |
| XVIII. Kapitał własny | 20 891 | 20 726 | 4 482 | 4 491 |

Spis treści

| | |
|---|-----------|
| Część 1 – Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe | 3 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU | 3 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 4 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 5 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ..... | 6 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 7 |
| 1 – Informacje ogólne | 8 |
| Nota 1.1 Opis działalności gospodarczej | 8 |
| Nota 1.2 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. | 9 |
| Nota 1.3 Zastosowane kursy walutowe | 11 |
| Nota 1.4 Zasady rachunkowości oraz wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji | 11 |
| 2 – Realizacja strategii | 13 |
| 3 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów | 18 |
| Nota 3.1 Informacje dotyczące segmentów działalności..... | 18 |
| Nota 3.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych | 21 |
| Nota 3.3 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według asortymentu..... | 24 |
| Nota 3.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według rodzajów umów | 26 |
| Nota 3.5 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców | 28 |
| Nota 3.6 Główni klienci | 29 |
| Nota 3.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny | 29 |
| Nota 3.8 Omówienie wyników segmentów | 29 |
| 4 – Wybrane dodatkowe noty objaśniające | 41 |
| Nota 4.1 Koszty według rodzaju | 41 |
| Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne..... | 42 |
| Nota 4.3 Koszty finansowe | 43 |
| Nota 4.4 Informacje o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych | 43 |
| Nota 4.5 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia | 43 |
| Nota 4.6 Instrumenty finansowe | 45 |
| Nota 4.7 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. | 49 |
| Nota 4.8 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. | 53 |
| Nota 4.9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 56 |
| Nota 4.10 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 57 |
| Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego..... | 58 |
| 5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego | 59 |
| Nota 5.1 Skutek zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A..... | 59 |
| Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności..... | 59 |
| Nota 5.3 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych..... | 59 |
| Nota 5.4 Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję..... | 59 |
| Nota 5.5 Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego | 59 |
| Nota 5.6 Informacja o wpływie COVID-19 na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej | 61 |
| Nota 5.7 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy | 63 |
| Część 2 – Kwartałna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. | 65 |
| SPRAWOZDANIE Z WYNIKU | 65 |
| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 65 |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 66 |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ..... | 67 |
| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 68 |
| Noty objaśniające | 69 |
| Nota 1 Przychody z umów z klientami – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców..... | 69 |
| Nota 2 Koszty według rodzaju..... | 70 |
| Nota 3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne..... | 71 |
| Nota 4 Koszty finansowe | 72 |
| Nota 5 Zmiana stanu kapitału obrotowego..... | 72 |

Część 1 –Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

| | | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.03.2020 |
|----------|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Nota 3.3 | Przychody z umów z klientami | 6 745 | 5 299 |
| Nota 4.1 | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (4 970) | (4 486) |
| | Zysk brutto ze sprzedaży | 1 775 | 813 |
| Nota 4.1 | Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu | (333) | (318) |
| | Zysk netto ze sprzedaży | 1 442 | 495 |
| Nota 4.5 | Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie - przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej | 97 | 96 |
| Nota 4.2 | Pozostałe przychody operacyjne, w tym: | 981 | 1 182 |
| | pozostałe odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej | 1 | 2 |
| | odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych | 12 | 4 |
| Nota 4.2 | Pozostałe koszty operacyjne, w tym: | (356) | (342) |
| | straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych | (1) | (9) |
| Nota 4.3 | Koszty finansowe | (302) | (502) |
| | Zysk przed opodatkowaniem | 1 862 | 929 |
| | Podatek dochodowy | (497) | (239) |
| | ZYSK NETTO | 1 365 | 690 |
| | Zysk netto przypadający: | | |
| | Akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 1 366 | 692 |
| | Na udziały niekontrolujące | (1) | (2) |
| | Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.) | 200 | 200 |
| | Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN) | 6,83 | 3,46 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.03.2020 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Zysk netto | 1 365 | 690 |
| Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego | (763) | 27 |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN | (149) | (231) |
| Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku | (912) | (204) |
| Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody po uwzględnieniu efektu podatkowego | 4 | (85) |
| Straty aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego | (29) | (140) |
| Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku | (25) | (225) |
| Razem pozostałe całkowite dochody | (937) | (429) |
| ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY | 428 | 261 |
| Łączne całkowite dochody przypadające: | | |
| Akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 429 | 263 |
| Na udziały niekontrolujące | (1) | (2) |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.03.2020 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | 1 862 | 929 |
| Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym | 495 | 483 |
| Odsetki od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu | (97) | (96) |
| Pozostałe odsetki | 29 | 51 |
| Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych | - | 27 |
| Zyski ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (51) | - |
| Różnice kursowe, z tego: | (323) | (554) |
| z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych | (583) | (992) |
| z działalności finansowej | 260 | 438 |
| Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw | 18 | (47) |
| Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy | 202 | (164) |
| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych | (316) | 238 |
| Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających | 371 | (57) |
| Pozostałe korekty | (3) | 1 |
| Razem wyłączenia przychodów i kosztów | 325 | (118) |
| Podatek dochodowy zapłacony | (200) | (190) |
| Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym: | (1 060) | 330 |
| zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu | (204) | 312 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 927 | 951 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym: | (678) | (823) |
| zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia | (21) | (22) |
| Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe | (136) | (140) |
| Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych | (24) | (22) |
| Wpływy ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych | 73 | 11 |
| Wpływy ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody | 53 | - |
| Pozostałe | (2) | (9) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (714) | (983) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek | 24 | 1 740 |
| Splata kredytów i pożyczek | (1 103) | (452) |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu | (10) | (13) |
| Splata odsetek, w tym z tytułu: | (41) | (67) |
| zadłużenia | (38) | (65) |
| Pozostałe | 1 | 1 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (1 129) | 1 209 |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO | (916) | 1 177 |
| Różnice kursowe | (40) | 5 |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu | 2 522 | 1 016 |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym: | 1 566 | 2 198 |
| środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 19 | 25 |

Nota 4.11

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| AKTYWA | | |
| Rzeczowe aktywa trwale górnicze i hutnicze | 20 676 | 20 576 |
| Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze | 2 120 | 2 024 |
| Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze | 22 796 | 22 600 |
| Pozostałe rzeczowe aktywa trwale | 2 853 | 2 857 |
| Pozostałe aktywa niematerialne | 163 | 141 |
| Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne | 3 016 | 2 998 |
| Nota 4.5 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia - udzielone pożyczki | 6 508 | 6 069 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 606 | 789 |
| Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej | 616 | 636 |
| Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 623 | 601 |
| Nota 4.6 Instrumenty finansowe razem | 1 845 | 2 026 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 332 | 193 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe | 144 | 161 |
| Aktywa trwałe | 34 641 | 34 047 |
| Zapasy | 5 485 | 4 459 |
| Nota 4.6 Należności od odbiorców, w tym: | 958 | 834 |
| należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 523 | 478 |
| Należności z tytułu podatków | 404 | 295 |
| Nota 4.6 Pochodne instrumenty finansowe | 216 | 210 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 320 | 210 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe | 222 | 142 |
| Nota 4.6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 566 | 2 522 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | - | 61 |
| Aktywa obrotowe | 9 171 | 8 733 |
| RAZEM AKTYWA | 43 812 | 42 780 |
| ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY | | |
| Kapitał akcyjny | 2 000 | 2 000 |
| Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych, w tym: | (2 189) | (1 430) |
| skumulowane straty z tytułu wyceny do wartości godziwej odnoszące się do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | - | (21) |
| Zakumulowane pozostałe całkowite dochody inne niż z tytułu wyceny instrumentów finansowych | 1 550 | 1 728 |
| Zyski zatrzymane | 20 042 | 18 694 |
| Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 21 403 | 20 992 |
| Kapitał własny udziałowców niekontrolujących | 88 | 89 |
| Kapitał własny | 21 491 | 21 081 |
| Nota 4.6 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych | 6 106 | 6 928 |
| Nota 4.6 Pochodne instrumenty finansowe | 1 253 | 1 006 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 3 048 | 3 016 |
| Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych | 1 838 | 1 849 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 381 | 442 |
| Pozostałe zobowiązania | 558 | 551 |
| Zobowiązania długoterminowe | 13 184 | 13 792 |
| Nota 4.6 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych | 441 | 407 |
| Nota 4.6 Pochodne instrumenty finansowe | 1 265 | 688 |
| Nota 4.6 Zobowiązania wobec dostawców i podobne | 3 379 | 3 593 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 384 | 1 313 |
| Zobowiązania z tytułu podatków | 1 086 | 537 |
| Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia | 189 | 162 |
| Pozostałe zobowiązania | 1 393 | 1 202 |
| Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży | - | 5 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 9 137 | 7 907 |
| Zobowiązanie długo i krótkoterminowe | 22 321 | 21 699 |
| RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY | 43 812 | 42 780 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej | | | | | Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące | Razem kapitał własny |
|---|--|--|--|------------------|---------------|--|----------------------|
| | Kapitał akcyjny | Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych | Zakumulowane pozostałe całkowite dochody | Zyski zatrzymane | Ogółem | | |
| Stan na 01.01.2020 r. | 2 000 | (738) | 1 954 | 16 894 | 20 110 | 92 | 20 202 |
| Zysk netto | - | - | - | 692 | 692 | (2) | 690 |
| Pozostałe całkowite dochody | - | (58) | (371) | - | (429) | - | (429) |
| Łączne całkowite dochody | - | (58) | (371) | 692 | 263 | (2) | 261 |
| Stan na 31.03.2020 r. | 2 000 | (796) | 1 583 | 17 586 | 20 373 | 90 | 20 463 |
| Stan na 01.01.2021 r. | 2 000 | (1 430) | 1 728 | 18 694 | 20 992 | 89 | 21 081 |
| Zysk netto | - | - | - | 1 366 | 1 366 | (1) | 1 365 |
| Pozostałe całkowite dochody | - | (759) | (178) | - | (937) | - | (937) |
| Łączne całkowite dochody | - | (759) | (178) | 1 366 | 429 | (1) | 428 |
| Reklasyfikacja wyniku ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody | - | - | - | (18) | (18) | - | (18) |
| Stan na 31.03.2021 r. | 2 000 | (2 189) | 1 550 | 20 042 | 21 403 | 88 | 21 491 |

1 – Informacje ogólne

Nota 1.1 Opis działalności gospodarczej

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

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

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

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej stanowi:

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

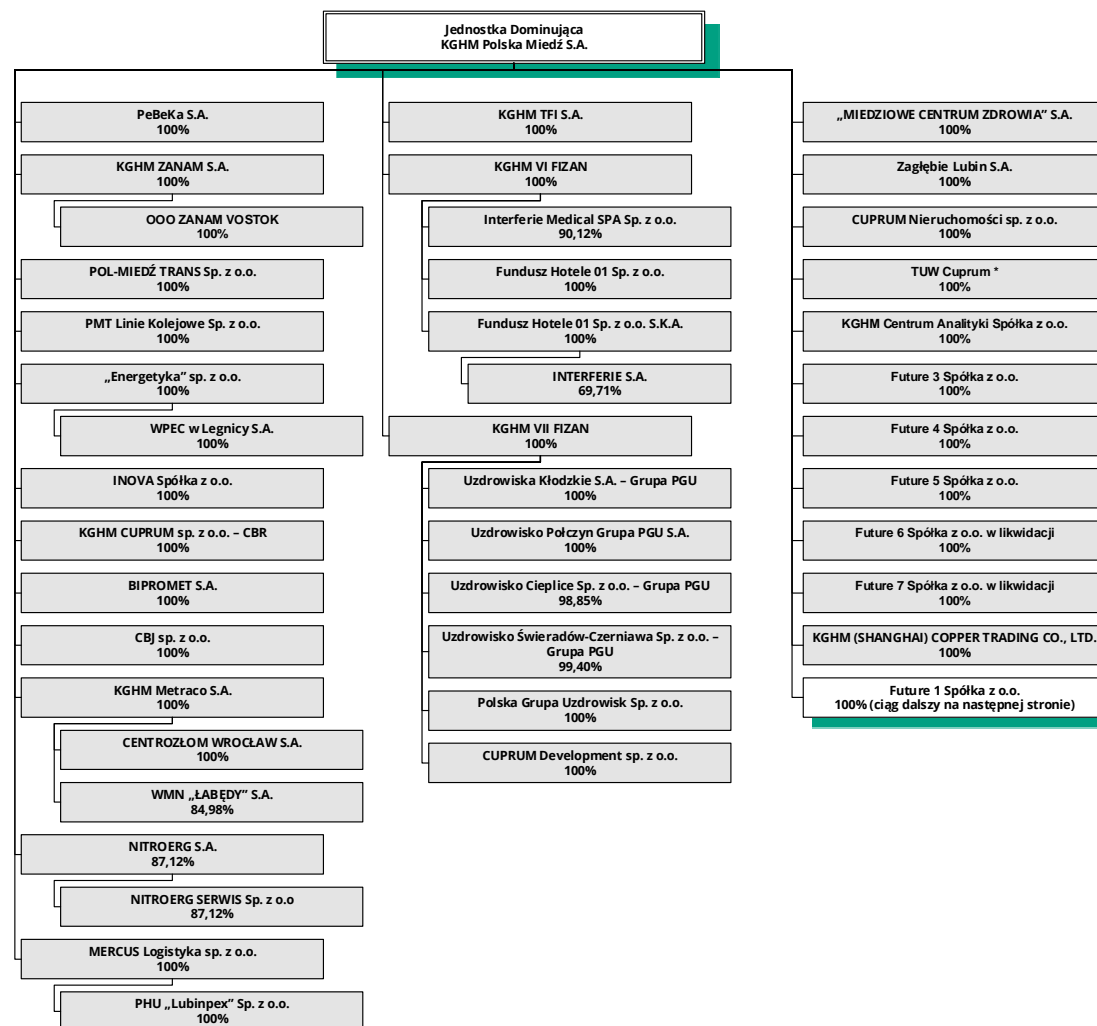
W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi:

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

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

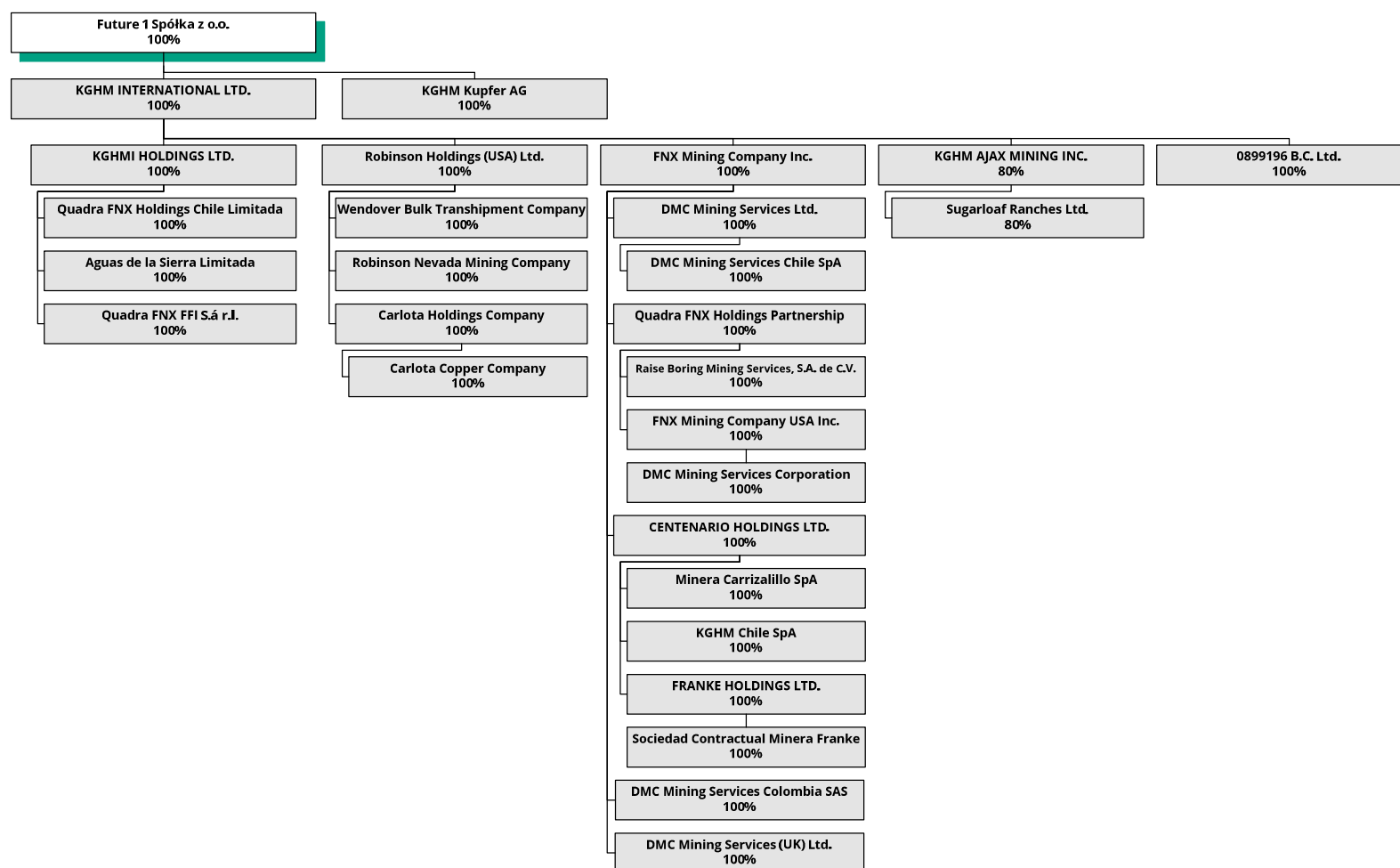
Nota 1.2 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

KGHM Polska Miedź S.A. w bieżącym kwartale objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 70 jednostek zależnych oraz wyceniła metodą praw własności udziały w dwóch wspólnych przedsięwzięciach (Sierra Gorda S.C.M., NANO CARBON Sp. z o.o. w likwidacji). Na dzień 31 marca 2021 r. skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. przedstawiał się następująco:



Wartość procentowa udziału stanowi udział łączny Grupy Kapitałowej.

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



Nota 1.3 Zastosowane kursy walutowe

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

- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu **4,5721 EURPLN***,
- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,3963 EURPLN***,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 marca 2021 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 31 marca 2021 r. **4,6603 EURPLN**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2020 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2020 r. **4,6148 EURPLN**.

**kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do marca odpowiednio 2021 i 2020 r.*

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

Prezentowany raport kwartalny zawiera:

1. skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 31 marca 2021 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. wraz z wybranymi informacjami objaśniającymi (**Część 1**),
2. kwartalną informację finansową KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 31 marca 2021 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. (**Część 2**).

Zarówno skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. i na dzień 31 marca 2021 r., jak i kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. i na dzień 31 marca 2021 r. nie podlegały obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. został sporządzony zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. powinien być czytany wraz z Raportem rocznym RR 2020 i Skonsolidowanym raportem rocznym SRR 2020.

Sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie kwartalnym zostały sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości i kalkulacji wycen dla okresu bieżącego i porównywalnego oraz zasad stosowanych w rocznych sprawozdaniach finansowych (skonsolidowanym i jednostkowym) sporządzonych na dzień 31 grudnia 2020 r.

Nota 1.4.1 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Od 1 stycznia 2021 r. Grupę obowiązują zmiany do standardów wynikające z Poprawki do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16 dotyczące reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2,

Powyższe zmiany do standardów zostały zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Grupa przeprowadziła analizę 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, bazującą 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 i akredytyw, umowy faktoringowe oraz umowy handlowe. Zastąpienie stopy LIBOR alternatywnym wskaźnikiem będzie się wiązało z wprowadzeniem aneksów do istniejących umów, przeprowadzeniem analiz w wycenie ewentualnej zmiany stóp zmiennych na stałe, wprowadzeniem zmian do wewnętrznych metodyk i procedur oraz dostosowaniem narzędzi z obszaru IT do nowych metod wycen.

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 w wartości godziwej udzielonych pożyczek, poprzez zastosowanie w procesie dyskontowania bieżącej rynkowej stopy procentowej LIBOR pozyskiwanej z serwisu Reuters. W tych przypadkach w ocenie Grupy, 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 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 również wpływu na stopę procentową instrumentów pochodnych, ponieważ CIRS (otwarte transakcje swapa walutowo-procentowego) oraz wyemitowane obligacje są oparte na wskaźniku referencyjnym WIBOR, który nie zostanie zastąpiony innym wskaźnikiem alternatywnym.

Ekspozycja wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego opartych o stawki IBOR na reformę wskaźnika referencyjnego stopy procentowej

| Typ instrumentu finansowego | Obecna stawka referencyjna | Wartość bilansowa na 31.03.2021 |
|------------------------------------|-----------------------------------|--|
| Kredyty długoterminowe | LIBOR 3M | 395 |
| | LIBOR 1M | (13) |
| Kredyty krótkoterminowe | LIBOR 3M | (1) |
| | LIBOR 1M | (3) |
| Faktoring dłużny | LIBOR 6M | 22 |
| | LIBOR 1M | 0,16 |
| Razem | | 400 |

W dniu 31 marca 2021 r. Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) opublikowała zmiany do MSSF 16 Leasing, które przedłużają o rok opcjonalne, związane z pandemią koronawirusa (COVID-19) złagodzenie wymogów operacyjnych dla leasingobiorców korzystających z możliwości tymczasowego zawieszenia spłaty opłat leasingowych. Zgodnie z tzw. „praktycznym rozwiązaniem”, w sytuacji, kiedy leasingobiorca uzyska zwolnienie z opłat leasingowych w związku z COVID-19, nie musi oceniać, czy to zwolnienie stanowi modyfikację leasingu, a zamiast tego ujmuje tę zmianę w księgach rachunkowych tak jakby ta zmiana nie stanowiła modyfikacji. Zmiany będą obowiązywać dla okresów rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 r. lub później. Grupa zastosuje te zmiany po ich zatwierdzeniu do stosowania przez Unię Europejską, przy czym wpływ tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe ocenia się jako nieistotny.

2 – Realizacja strategii

Realizując Strategię Spółka dążyła do utrzymywania stabilnego poziomu produkcji z aktywów krajowych i zagranicznych oraz poziomu kosztów, gwarantujących bezpieczeństwo finansowe, przy zapewnieniu bezpiecznych warunków pracy i minimalizacji uciążliwości dla środowiska i otoczenia, zgodnie z ideą zrównoważonego rozwoju. W celu zwiększenia efektywności podejmowanych działań podjęto decyzję o definiowaniu i powołaniu Programów Strategicznych. W pierwszym kwartale 2021 r. powołano część z planowanych do powołania w bieżącym roku Programów Strategicznych.

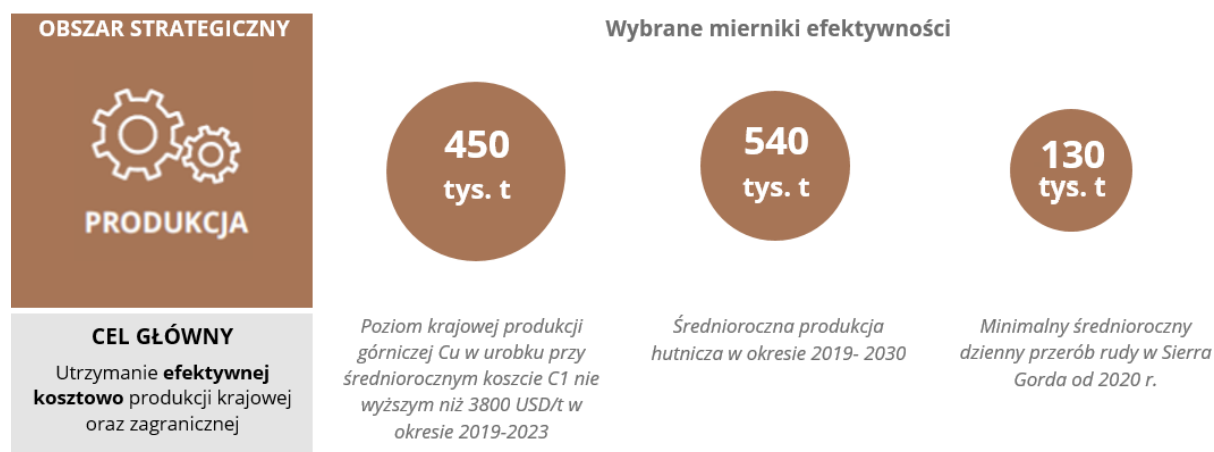
Kluczowe osiągnięcia w zakresie realizowanych działań strategicznych w poszczególnych obszarach Strategii uzyskane w I kwartale 2021 r.:



Kluczowe działania w I kwartale 2021 r. w obszarze Rozwój:

- Kontynuowano realizację Programu Strategicznego Udostępniania Złoża:
 - Szyb GG-1 pozostaje zgłębiany do poziomu 1231,2 m, osiągniętego na koniec 2020 r. W I kwartale 2021 r. trwały prace związane z przygotowaniem obudowy tubingowej szybu. Prowadzono prace koncepcyjne i planistyczne w zakresie budowy Szybu Gaworzycze oraz Szybu GG-2 „Odra”.
 - Wykonano 11 km wyrobisk górniczych w obszarach górniczych Rudna oraz Polkowice-Sierszowice.
- Kontynuowano prace nad Rozbudową Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych „Żelazny Most”:
 - łączna realizacja zakresu rzeczowego dla budowy Kwatery Południowej wraz z infrastrukturą szlamową, wodną i elektroenergetyczną wynosi 93%.
 - łączna realizacja zakresu rzeczowego dla budowy Stacji Segregacji i Zagęszczania Odpadów Etap 1 wynosi 90%.
- Realizowano projekty eksploracyjne w zakresie poszukiwania i rozpoznawania złóż rud miedzi zgodnie z koncesjami.
 - Prowadzono prace przygotowawcze do wykonania kolejnego otworu wiertniczego w obszarze koncesji Głogów oraz koncesji Retków – Ścinawa; Realizowano prace geologiczne w obszarach koncesji Synklina Grodziecka i koncesji Konrad, wydłużono czas trwania koncesji Synklina Grodziecka; Trwa postępowanie w sprawie uzyskania koncesji w obszarze Radwanice.
 - W związku z wyrokiem Naczelnego Sądu Administracyjnego z 2017 r., po oddaleniu skarg kasacyjnych w sprawie decyzji koncesyjnych „Bytom Odrzański” oraz „Kulów-Luboszyce”, organ koncesyjny kontynuował postępowania w II instancji, które zamknął w dniu 25 marca 2021 r. Pod koniec kwietnia 2021 r. Minister Klimatu i Środowiska wydał decyzje w II instancji przyznające KGHM Polska Miedź S.A. koncesje na obszary Bytom Odrzański oraz Kulów-Luboszyce.
- Realizowano projekty eksploracyjne w zakresie poszukiwania i rozpoznawania pozostałych złóż zgodnie z koncesjami.
 - W Rejonie Pucka prowadzono prace przygotowawcze do wykonania kolejnego otworu wiertniczego, którego realizację zaplanowano do końca 2021 r. Analizowano wyniki dotychczasowych prac geologicznych w Rejonie Pucka.
 - W ramach prac koncesyjnych w obszarze Nowe Miasteczko prowadzono prace analityczne dotyczące wyników prac geofizycznych.
- Kontynuowano rozwojowe projekty w aktywach zagranicznych:

- Projekt Victoria - prowadzono negocjacje dotyczące kontraktów na realizację prac w roku bieżącym oraz działania związane z utrzymaniem dobrych relacji z kluczowymi interesariuszami projektu.
- Projekt Ajax - prowadzono monitoring oraz zabezpieczenie terenu projektu zgodnie z wymogami regulacyjnymi. Kontynuowano działania ukierunkowane na dialog z ludnością rdzenną i społecznością lokalną.
- Sierra Gorda Oxide - kontynuowano działania uzupełniające mające na celu przygotowanie do kolejnego etapu prac inżynierskich i dalszego rozwoju projektu. Obecnie większość zasobów rudy tlenkowej planowanych do przerobu została wydobyta i zdeponowana w pobliżu lokalizacji przyszłego zakładu ługowania i odzysku miedzi (SX-EW).
- Kontynuowano projekt inwestycyjny dotyczący budowy II linii Upcast, prowadzący do intensyfikacji produkcji miedzi beztlenowej w HM Cedynia. Trwają prace analityczne potwierdzające opłacalność inwestycji oraz złożono wnioski o wymagane decyzje administracyjne niezbędne dla realizacji projektu.
- W ramach Programu Strategicznego Hybrydowa Huta Legnica uruchomiono projekt inwestycyjny dotyczący przygotowania dokumentacji w zakresie utworzenia Bazy Obrótu Żłomem.
- Zaspokojenie zapotrzebowania KGHM na energię elektryczną ze źródeł własnych i OZE wyniosło 20,64%.



Kluczowe działania w I kwartale 2021 r. w obszarze Produkcja:

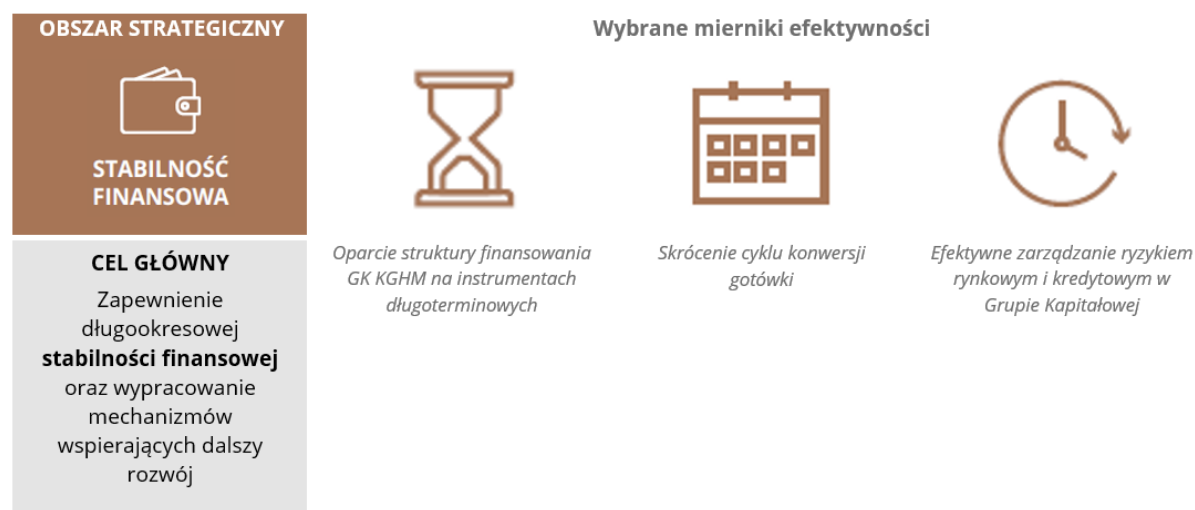
- Pomimo zaistniałej sytuacji epidemiologicznej spowodowanej pandemią Sars-Cov-2, praca w krajowych i zagranicznych aktywach przebiegała bez istotnych zakłóceń.
- Produkcja górnicza w kraju w I kwartale 2021 r. wyniosła 110,4 tys. ton Cu w urobku przy koszcie C1 4.253,5 USD/t (1,93 USD/funt) Cu płatnej.
- Produkcja Cu płatnej za granicą:
 - Sierra Gorda: 22,9 tys. ton (wartość dla 55% udziałów); Po osiągnięciu zwiększonych zdolności przerobowych w 2020 r. Sierra Gorda w dalszym ciągu koncentrowała się na pracach optymalizacyjnych, zarówno w zakresie technicznym, jak i kosztowym.
 - Robinson: 11,9 tys. ton;
 - Carlota: 1,2 tys. ton;
 - Franke: 2,6 tys. ton;
 - Zagłębie Sudbury: 0,5 tys. ton.
- Produkcja hutnicza wyniosła 146,4 tys. ton.
- Kontynuowano realizację projektów służących automatyzacji ciągów produkcyjnych Oddziałów Górniczych KGHM, w ramach Programu Strategicznego KGHM 4.0 w obszarze Industry.
 - Zbudowano łącznie 78 punktów dostępowych sieci Wi-Fi, wykorzystywanych głównie do transmisji danych z maszyn górniczych.
 - Trwają prace związane z testami maszyn górniczych z napędem elektrycznym bateryjnym. Aktualnie w O/ZG Lubin testowany jest wóz kotwiący, zaś w II kw. 2021 r. uruchomione zostaną testy samojezdnego wozu wierzącego.
- Prowadzono prace nad zwiększaniem produkcji energii ze źródeł własnych, w tym OZE:
 - Złożono niewiążące oferty w 3 procesach nabycia udziałów w spółkach eksploatujących elektrownie wiatrowe oraz mających prawo do budowy elektrowni wiatrowych.
 - Kontynuowano prace nad rozwojem energetyki słonecznej.
 - Kontynuowano proces uzyskiwania decyzji administracyjnych dla budowy Elektrowni Fotowoltaicznej PV o mocy 8 MW na terenie Piaskowni „Obora”.

- Kontynuowano proces uzyskiwania decyzji administracyjnych dla budowy zespołu elektrowni fotowoltaicznych (EPV) Kopalnia Lubin Zachodni, PV „Wierzba” na terenie gminy Kotla, PV Warta Bolesławiecka oraz budowy zespołu elektrowni fotowoltaicznych PV HMG I-III.
- Zawarto umowy o zachowaniu poufności z podmiotami posiadającymi prawa do budowy elektrowni fotowoltaicznych.



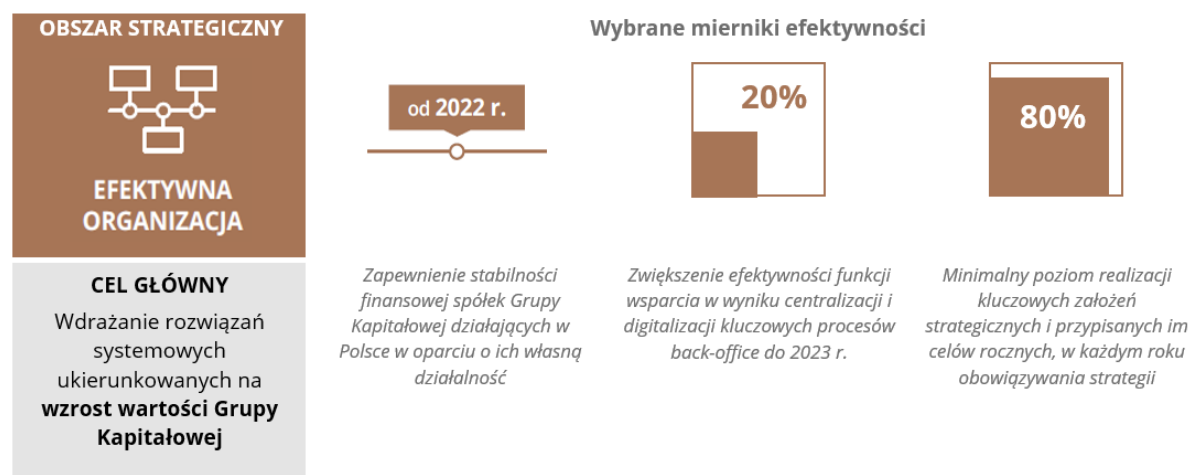
Kluczowe działania w I kwartale 2021 r. w obszarze Innowacje:

- W ramach przedsięwzięcia CuBR, współfinansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, realizowane są projekty badawczo-rozwojowe o łącznej wartości ponad 180 mln PLN. Łącznie w ramach czterech edycji konkursu uruchomionych zostało 25 projektów.
 - Zakończono realizację 11 projektów.
 - Aktualnie realizowanych jest 10 projektów.
 - Wstrzymano 4 projekty ze względu na brak możliwości wdrożenia wyników badań.
 - Trwają prace nad ogłoszeniem V konkursu CuBR.
- Kontynuowano realizację Programu Doktoratów Wdrożeniowych, w którym bierze udział 38 Doktorantów (pracowników KGHM) z dwóch edycji.
- Trwa budowa prototypu Samojezdnego Wozu Transportowego (SWT) z napędem bateryjnym - etap przygotowania dokumentacji dopuszczającej do pracy w ruchu zakładu górniczego.
- Trwa realizacja inicjatyw związanych z testowaniem samojezdnich maszyn górniczych z napędem elektrycznym bateryjnym.
- Kontynuowano prace związane z digitalizacją i nowoczesną archiwizacją zasobów wiedzy w Centrali KGHM.
- Kontynuowano realizację dofinansowanych projektów badawczych w ramach Konsorcjum Wspólnoty Wiedzy i Innowacji KIC Raw Materials, złożono 4 wnioski o dofinansowanie oraz uzyskano dofinansowanie z Programu na realizację projektu pt.: „Komora flotacyjna RFC”.
- Projekty dofinansowane z programu Horyzont 2020:
 - Kontynuowano realizację dofinansowanych projektów.
 - Otrzymano dofinansowanie z Programu Horyzont 2020 na realizację projektu pt.: „Inteligentne kierowanie produkcją w górnictwie podziemnym SIMS 2. Projekt rozpocznie się w drugim kwartale 2021 r.
- Własność intelektualna:
 - Toczy się postępowanie o uzyskanie prawa ochronnego na słowny znak towarowy „KGHM”, zgłoszony w procedurze międzynarodowej, na terytorium Chin.
 - Prowadzony jest monitoring dla słownego i słowno-graficznego znaku towarowego „KGHM” w światowych bazach znaków towarowych w celu weryfikacji zgłaszanych do ochrony podobnych znaków towarowych.
 - Dokonano przedłużenia ochrony patentu europejskiego EP2873475 "Method of manufacturing wires of Cu-Ag alloys" walidowanego w 16 krajach europejskich, do którego KGHM Polska Miedź S.A. jest współuprawnionym w ramach zrealizowanego projektu CuBR.
 - Dokonano przedłużenia ochrony patentu nr PAT.221274 „Sposób wytwarzania drutów ze stopów CU-Ag” w Urzędzie Patentowym RP, do którego KGHM Polska Miedź S.A. jest współuprawnionym w ramach zrealizowanego projektu CuBR.
 - Toczą się postępowania w Urzędzie Patentowym RP o udzielenie patentów na 8 wynalazków.



Kluczowe działania w I kwartale 2021 r. obszarze Stabilność finansowa:

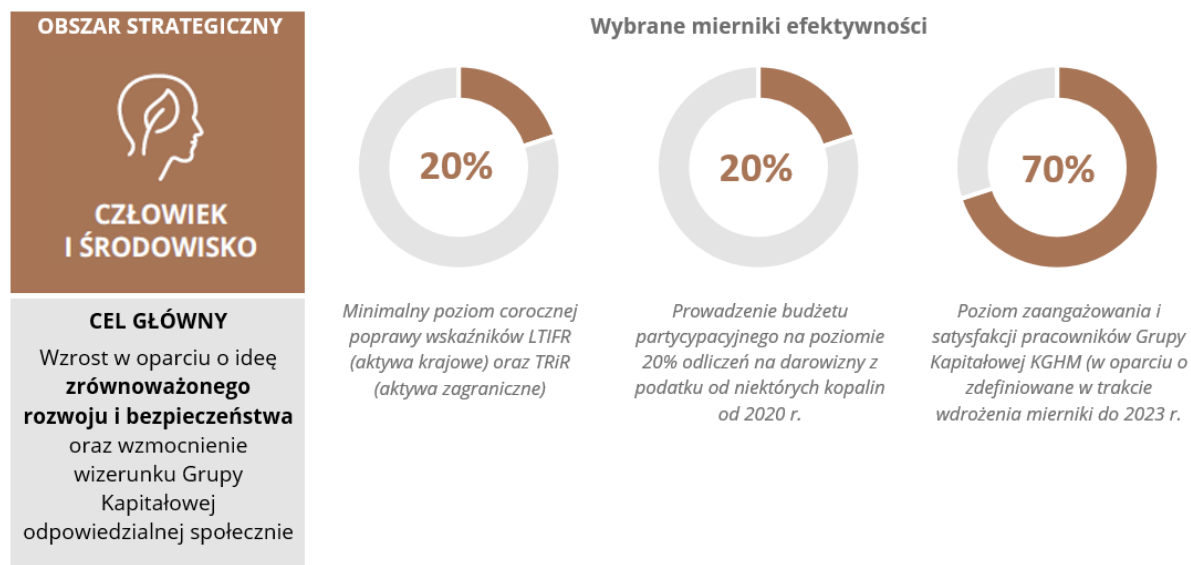
- Spółka konsekwentnie kontynuowała działania zmierzające do oparcia struktury finansowania GK KGHM na instrumentach długoterminowych.
 - W styczniu 2021 r. zostały podpisane umowy o kredyt w rachunku bieżącym na łączną kwotę 80 mln USD. Okres dostępności finansowania wynosi 2 lata z opcją wydłużenia o kolejny rok.
- Kontynuowano działania w zakresie skrócenia cyklu rotacji należności oraz wydłużenia cyklu rotacji zobowiązań. Dla Jednostki Dominującej na koniec I kwartału 2021 r. saldo zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu dłużnego wynosiło 1 045 mln PLN, a saldo należności oddanych do faktoringu wierzytelnościowego wynosiło 2 271 mln PLN.
- Realizując efektywne zarządzanie ryzykiem rynkowym i kredytowym GK KGHM wdrożono strategię zabezpieczającą na rynku miedzi, srebra oraz walutowym.
 - Nabyto opcje sprzedaży łącznie dla 870 mln USD z terminami zapadalności od lutego do grudnia 2021 r.
 - Spółka odkupiła sprzedane wcześniej opcje sprzedaży na ten sam okres dla nominału 495 mln USD.
 - Zrestrukturyzowana została także pozycja zabezpieczająca na rynku miedzi. Spółka nabyła opcje kupna na okres od marca do czerwca 2021 r. dla łącznego nominału 62 tys. ton, otwierając tym samym partycypację w ewentualnych dalszych wzrostach cen dla posiadanych struktur opcyjnych korytarz i mewa.



Kluczowe działania w I kwartale 2021 r. w obszarze Efektywna organizacja:

- Kontynuowano realizację Programu KGHM 4.0 w podziale na dwa główne obszary:
 - OBSZAR INDUSTRY (Produkcja przemysłowa)
 - Trwała ostatnia faza prac analitycznych i konfiguracyjnych systemu CMMS, wspierającego obszar utrzymania ruchu i logistyki materiałowej na wybranych wydziałach w Hutach, Zakładach Wzbogacania Rud oraz Zakładzie Hydrotechnicznym zakończona testami akceptacyjnymi. Na koniec kwietnia 2021 r. uruchomienie produkcyjne systemu we wszystkich jednostkach organizacyjnych wskazanych Oddziałów.
 - OBSZAR ICT (Information and Communication Technology)

- Przeprowadzono z wynikiem pozytywnym testy wydajnościowe i integracyjne uruchomionych produkcyjnie modułów dla branży mierniczej w Zakładach Górniczych w zakresie złóż miedzi i soli kamiennej.
- Zakończono implementację usługi systemowej eRaport FIORI. Działanie ma na celu poprawę jakości w zakresie planowania czasu pracy w Oddziale ZWR.
- Nie odnotowano zaburzeń w pracy służb biznesowych GK KGHM oraz wsparto procesy bezpieczeństwa w wyniku prac związanych z zapewnieniem ciągłości pracy GCT i służb administracyjnych w związku z sytuacją pandemiczną.



Kluczowe działania w I kwartale 2021 r. w obszarze Człowiek i środowisko:

- Kontynuowano projekt inwestycyjny wspierający bezpieczeństwo pracy pt. „Dostawa, montaż i uruchomienie systemu wspierania pracy operatora w zakresie antykolizji”. Trwa montaż systemu na maszynach górniczych i tagów na lampach górniczych.
- Kontynuowano Program Poprawy Bezpieczeństwa i Higieny Pracy w KGHM Polska Miedź S.A.
 - Wskaźnik LTIFR KGHM¹ wyniósł 4,21. Wskaźnik TRiR² dla aktywów zagranicznych wyniósł 0,3.
 - Zrealizowano zaplanowane działania związane z mitygacją zagrożenia wynikającego z pandemii SarsCov – 2, w tym wykonano szczepienia dla grupy pracowników Spółki, zgodnie z wytycznymi krajowymi.
 - Ujednolicono podejście do oceny zagrożenia związanego z emisją tlenków azotu w spalinach silników diesla w kopalniach KGHM.
 - Wprowadzono w Oddziałach Spółki jednolity sposób komunikowania o bieżącej wypadkowości z wykorzystaniem tablic „Licznik dni od ostatniego wypadku”.
- Kontynuowano Program dostosowania instalacji technologicznych KGHM do wymogów konkluzji BAT dla przemysłu metali nieżelaznych wraz z ograniczeniem emisji arsenu (BATAs).
 - W Hucie Miedzi Głogów i Hucie Miedzi Legnica prowadzonych było 11 projektów, z których w pierwszym kwartale 2021 roku zakończono realizację poniższych:
 - Instalację przesyłową żużla połówowego (HM Głogów).
 - Magazyn i plac dla materiałów ołowionośnych (HM Głogów).

¹ Wskaźnik wynikowy LTIRF_{KGHM} (Lost Time Injury Frequency Rate KGHM) w roku 2020, tj. całkowita liczba wypadków przy pracy* w Spółce KGHM Polska Miedź S.A. standaryzowana do 1 mln przepracowanych godzin przez pracowników KGHM Polska Miedź S.A.

*wypadek przy pracy w rozumieniu U S TAWY z dnia 30 października 2002 r. o ubezpieczeniu społecznym z tytułu wypadków przy pracy i chorób zawodowych (Dz.U. 2002 Nr 199 poz. 1673 z późn. zmianami).

² TRIR (Total Recordable Incident Rate) wskaźnik wyliczany wg przyjętej metodologii jako liczba wypadków przy pracy spełniających warunki rejestracji w rozumieniu standardu ICMM (International Council on Mining & Metals), łącznie dla pracowników KGHM INTERNATIONAL LTD., KGHM Chile SpA i Sierra Gorda S.C.M. oraz podwykonawców tych podmiotów, standaryzowana do 200 000 przepracowanych godzin.

3 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów

Nota 3.1 Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

Do żadnego z wyżej wymienionych segmentów nie zostały zaklasyfikowane spółki:

- Future 1 Sp. z o.o., która pełni funkcje holdingowe w stosunku do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.,
- KGHM Centrum Analityki sp. z o.o. (dawniej 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 Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej.

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

| SEGMENT KGHM INTERNATIONAL LTD. | |
|---------------------------------|--|
| Lokalizacja | Nazwa Spółki |
| Stany Zjednoczone | Carlota Copper Company, Carlota Holdings Company, DMC Mining Services Corporation, FNX Mining Company USA Inc., Robinson Holdings (USA) Ltd., Robinson Nevada Mining Company, Wendover Bulk Transshipment Company |
| Chile | Aguas de la Sierra Limitada, Minera Carrizalillo 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. |

| POZOSTAŁE SEGMENTY | |
|--|--|
| Rodzaj działalności | Nazwa Spółki |
| Wsparcie głównego ciągu technologicznego | BIPROMET S.A., CBJ sp. z o.o., Energetyka sp. z o.o., INOVA Spółka z o.o., KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR, KGHM ZANAM S.A., KGHM Metraco S.A., PeBeKa S.A., POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., WPEC w Legnicy S.A. |
| Działalność uzdrowiskowa, usługi hotelarskie | Interferie Medical SPA Sp. z o.o., INTERFERIE S.A., Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU, Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A., Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. – Grupa PGU |
| Fundusze inwestycyjne, działalność finansowa | Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o., Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A., KGHM TFI S.A., KGHM 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 "Lubinex" Sp. z o.o., PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o., WMN "ŁABĘDY" S.A., Zagłębie Lubin S.A., OOO ZANAM VOSTOK |

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.

Nota 3.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych

| Nota 3.3 | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | | | | | | | |
|---|-----------------------------|----------------------------|-------------------------|-----------------------|--|-------------------------------|---|--|
| | KGHM Polska Miedź S.A. | KGHM INTERNATIONAL LTD. | Sierra Gorda S.C.M.* | Pozostałe segmenty | Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych**** | | Skonsolidowane sprawozdanie finansowe | |
| | | | | | Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M | Korekty konsolidacyjne**** | | |
| Przychody z umów z klientami, z tego: | 5 569 | 750 | 942 | 2 372 | (942) | (1 946) | 6 745 | |
| - od innych segmentów | 99 | - | 3 | 1 812 | (3) | (1 911) | - | |
| - od klientów zewnętrznych | 5 470 | 750 | 939 | 560 | (939) | (35) | 6 745 | |
| Wynik segmentu - zysk/(strata) netto | 975 | (33) | 160 | 13 | (160) | 410 | 1 365 | |
| Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu | | | | | | | | |
| Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym | (309) | (126) | (191) | (62) | 191 | 2 | (495) | |
| (Straty) / odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym: | (6) | 4 | - | 1 | - | 1 | - | |
| straty z tytułu utraty wartości inwestycji w spółki zależne | (3) | - | - | - | - | 3 | - | |
| odwrócenie straty z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek | 4 | - | - | - | - | (4) | - | |
| Stan na 31.03.2021 | | | | | | | | |
| Aktywa, w tym: | 39 930 | 11 468 | 10 576 | 5 889 | (10 576) | (13 475) | 43 812 | |
| Aktywa segmentu | 39 930 | 11 468 | 10 576 | 5 889 | (10 576) | (13 482) | 43 805 | |
| Aktywa niealokowane do segmentów | - | - | - | - | - | 7 | 7 | |
| Zobowiązania, w tym: | 19 039 | 18 635 | 14 138 | 2 967 | (14 138) | (18 320) | 22 321 | |
| Zobowiązania segmentu | 19 039 | 18 635 | 14 138 | 2 967 | (14 138) | (18 356) | 22 285 | |
| Zobowiązania niealokowane do segmentów | - | - | - | - | - | 36 | 36 | |
| Inne informacje | | | | | | | | |
| Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne - przepływy pieniężne | 663 | 173 | 147 | 125 | (147) | (147) | 814 | |
| Dane produkcyjne i kosztowe | | | | | | | | |
| Miedź płytana (tys. t) | 146,4 | 16,2 | 22,9 | | | | | |
| Molibden (mln funtów) | - | 0,1 | 1,9 | | | | | |
| Srebro (t) | 298,6 | 0,6 | 7,8 | | | | | |
| TPM (tys. troz) | 16,6 | 12,2 | 6,6 | | | | | |
| Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)** | 1,93 7,28 | 2,32 8,75 | 0,93 3,52 | | | | | |
| Wynik segmentu - skorygowana EBITDA | 1 675 | 238 | 643 | 52 | - | - | 2 608 | |
| Marża EBITDA*** | 30% | 32% | 68% | 2% | - | - | 34% | |

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

** Jednostkowy gotówkowy koszt produkcji miedzi płytanej uwzględniający koszty wydobycia i przerobu urabku, 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 płytanej w koncentracji własnym w przypadku segmentu KGHM Polska Miedź S.A. oraz miedzi płytanej 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 (34%) skonsolidowane przychody ze sprzedaży powiększone zostały o przychody ze sprzedaży segmentu Sierra Gorda S.C.M. [2 608 / (6 745 + 942) * 100]

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

Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych za okres porównywalny

| | | od 01.01.2020 do 31.03.2020 | | | | | 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**** | | |
| Nota 3.3 | Przychody z umów z klientami, z tego: | 4 225 | 632 | 360 | 1 902 | (360) | (1 460) | 5 299 | |
| | - od innych segmentów | 84 | 5 | - | 1 348 | - | (1 437) | - | |
| | - od klientów zewnętrznych | 4 141 | 627 | 360 | 554 | (360) | (23) | 5 299 | |
| | Wynik segmentu - zysk/(strata) netto | 399 | (263) | (226) | (30) | 226 | 584 | 690 | |
| Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu | | | | | | | | | |
| | Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym | (284) | (145) | (224) | (60) | 224 | 6 | (483) | |
| | Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym: | (215) | - | - | - | - | 188 | (27) | |
| | straty z tytułu utraty wartości inwestycji w spółki zależne | (42) | - | - | - | - | 42 | - | |
| | straty z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek | (173) | - | - | - | - | 173 | - | |
| Stan na 31.12.2020 | | | | | | | | | |
| | Aktywa, w tym: | 39 342 | 10 811 | 9 701 | 5 636 | (9 701) | (13 009) | 42 780 | |
| | Aktywa segmentu | 39 342 | 10 811 | 9 701 | 5 636 | (9 701) | (13 017) | 42 772 | |
| | Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności | - | - | - | - | - | - | - | |
| | Aktywa niealokowane do segmentów | - | - | - | - | - | 8 | 8 | |
| | Zobowiązania, w tym: | 18 616 | 17 569 | 13 232 | 2 778 | (13 232) | (17 264) | 21 699 | |
| | Zobowiązania segmentu | 18 616 | 17 569 | 13 232 | 2 778 | (13 232) | (17 290) | 21 673 | |
| | Zobowiązania niealokowane do segmentów | - | - | - | - | - | 26 | 26 | |
| Inne informacje | | | | | | | | | |
| od 01.01.2020 do 31.03.2020 | | | | | | | | | |
| | Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne - przepływy pieniężne | 744 | 192 | 150 | 106 | (150) | (79) | 963 | |
| Dane produkcyjne i kosztowe | | | | | | | | | |
| od 01.01.2020 do 31.03.2020 | | | | | | | | | |
| | Miedź płatna (tys. t) | 141,0 | 14,1 | 19 | | | | | |
| | Molibden (mln funtów) | - | 0,2 | 1,6 | | | | | |
| | Srebro (t) | 329,2 | 0,5 | 5,7 | | | | | |
| | TPM (tys. troz) | 25,2 | 17,8 | 8,5 | | | | | |
| | Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)** | 1,58 6,20 | 2,19 8,59 | 1,15 4,51 | | | | | |
| | Wynik segmentu - skorygowana EBITDA | 900 | 52 | 104 | 73 | - | - | 1 129 | |
| | Marża EBITDA*** | 21% | 8% | 29% | 4% | - | - | 20% | |

* 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 (20%) skonsolidowane przychody ze sprzedaży powiększone zostały o przychody ze sprzedaży segmentu Sierra Gorda S.C.M. [1 129 / (5 299 + 360) * 100]

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

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2021 do 31.03.2021

| | KGHM Polska Miedź S.A. | KGHM INTERNATIONAL LTD. | Pozostałe segmenty | Korekty konsolidacyjne* | Skonsolidowane sprawozdanie finansowe | Sierra Gorda S.C.M. ** | Skorygowana EBITDA (suma segmentów) |
|---|---------------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|---|---------------------------|---|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 (1+2+3+4) | 6 | 7 (5+6-4) |
| Zysk / (Strata) netto | 975 | (33) | 13 | 410 | 1 365 | 160 | |
| [-] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia | - | 97 | - | - | 97 | - | |
| [-] Podatek dochodowy bieżący i odroczony | (450) | (8) | (20) | (19) | (497) | (90) | |
| [-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym | (309) | (126) | (62) | 2 | (495) | (191) | |
| [-] Przychody i (koszty) finansowe | (302) | (246) | (5) | 251 | (302) | (202) | |
| [-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne | 368 | 8 | 47 | 202 | 625 | - | |
| [-] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej | (7) | 4 | 1 | - | (2) | - | |
| Wynik segmentu - skorygowana EBITDA | 1 675 | 238 | 52 | (26) | 1 939 | 643 | 2 608 |

* 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 01.01.2020 do 31.03.2020

| | 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) |
| Zysk / (Strata) netto | 399 | (263) | (30) | 584 | 690 | (226) | |
| [-] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia | - | 96 | - | - | 96 | - | |
| [-] Podatek dochodowy bieżący i odroczony | (209) | (12) | (15) | (3) | (239) | 85 | |
| [-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym | (284) | (145) | (60) | 6 | (483) | (224) | |
| [-] Przychody i (koszty) finansowe | (496) | (260) | (8) | 262 | (502) | (209) | |
| [-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne | 488 | 6 | (20) | 366 | 840 | 18 | |
| [-] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej | - | - | - | - | - | - | |
| Wynik segmentu - skorygowana EBITDA | 900 | 52 | 73 | (47) | 978 | 104 | 1 129 |

* 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.

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

od 01.01.2021 do 31.03.2021

| | | | | 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 | 4 300 | 544 | 766 | 2 | (766) | (5) | 4 841 |
| Srebro | 900 | 3 | 24 | - | (24) | - | 903 |
| Złoto | 129 | 59 | 45 | - | (45) | - | 188 |
| Usługi | 36 | 108 | - | 545 | - | (478) | 211 |
| Energia | 15 | - | - | 108 | - | (70) | 53 |
| Sól | 8 | - | - | - | - | 21 | 29 |
| Środki strzałowe i materiały wybuchowe | - | - | - | 49 | - | (20) | 29 |
| Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń | - | - | - | 55 | - | (45) | 10 |
| Dodatki do paliw | - | - | - | 24 | - | - | 24 |
| Ołów | 68 | - | - | - | - | - | 68 |
| Wyroby z innych metali nieżelaznych | - | - | - | 23 | - | (2) | 21 |
| Stal | - | - | - | 137 | - | (14) | 123 |
| Ropa naftowa i jej pochodne | - | - | - | 71 | - | (61) | 10 |
| Towary i materiały | 65 | - | - | 1 259 | - | (1 224) | 100 |
| Pozostałe produkty | 48 | 36 | 107 | 99 | (107) | (48) | 135 |
| RAZEM | 5 569 | 750 | 942 | 2 372 | (942) | (1 946) | 6 745 |

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

od 01.01.2020 do 31.03.2020

| | 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 | | |
| Miedź | 3 083 | 351 | 210 | 2 | (210) | (4) | 3 432 | |
| Srebro | 748 | 5 | 10 | - | (10) | - | 753 | |
| Złoto | 196 | 74 | 46 | - | (46) | - | 270 | |
| Usługi | 29 | 124 | - | 555 | - | (442) | 266 | |
| Energia | - | - | - | 65 | - | (26) | 39 | |
| Sól | 9 | - | - | - | - | (5) | 4 | |
| Środki strzałowe i materiały wybuchowe | - | - | - | 53 | - | (19) | 34 | |
| Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń | - | - | - | 35 | - | (35) | - | |
| Dodatki do paliw | - | - | - | 29 | - | - | 29 | |
| Ołów | 59 | - | - | - | - | - | 59 | |
| Wyroby z innych metali nieżelaznych | - | - | - | 21 | - | - | 21 | |
| Stal | - | - | - | 116 | - | (11) | 105 | |
| Ropa naftowa i jej pochodne | - | - | - | 72 | - | (65) | 7 | |
| Towary i materiały | 54 | - | - | 927 | - | (873) | 108 | |
| Pozostałe produkty | 47 | 78 | 94 | 27 | (94) | 20 | 172 | |
| RAZEM | 4 225 | 632 | 360 | 1 902 | (360) | (1 460) | 5 299 | |

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

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

od 01.01.2021 do 31.03.2021

| | Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych | | | | | | | Dane skonsolidowane |
|---|---|-------------------------------|-------------------------|-----------------------|---|---------------------------|--------------|---------------------|
| | KGHM Polska Miedź S.A. | KGHM INTERNATIONAL LTD. | Sierra Gorda S.C.M.* | Pozostałe segmenty | Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M. | Korekty konsolidacyjne | | |
| Przychody z umów z klientami ogółem | 5 569 | 750 | 942 | 2 372 | (942) | (1 946) | 6 745 | |
| Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+) z tego: | 4 259 | 643 | 872 | - | (872) | (18) | 4 884 | |
| rozliczone | 3 499 | 379 | 8 | - | (8) | (17) | 3 861 | |
| nierozliczone | 760 | 264 | 864 | - | (864) | (1) | 1 023 | |
| Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych | - | 102 | - | 59 | - | (55) | 106 | |
| Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży | 1 310 | 5 | 70 | 2 313 | (70) | (1 873) | 1 755 | |
| Przychody z umów z klientami ogółem, z tego: | 5 569 | 750 | 942 | 2 372 | (942) | (1 946) | 6 745 | |
| objęte faktoringiem wierzytelnościowym | 2 082 | - | - | 12 | - | - | 2 094 | |
| nieobjęte faktoringiem wierzytelnościowym | 3 487 | 750 | 942 | 2 360 | (942) | (1 946) | 4 651 | |

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

| | od 01.01.2020 do 31.03.2020 | | | | | | | |
|---|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------|-----------------------|---|----------------|---------------------------|------------------------|
| | KGHM Polska Miedź S.A. | KGHM INTERNATIONAL LTD. | Sierra Gorda S.C.M.* | Pozostałe segmenty | Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M. | | Korekty konsolidacyjne | Dane skonsolidowane |
| Przychody z umów z klientami ogółem | 4 225 | 632 | 360 | 1 902 | (360) | (1 460) | 5 299 | |
| Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+) z tego: | 3 017 | 508 | 463 | - | (463) | (14) | 3 511 | |
| rozliczone | 2 771 | 90 | 8 | - | (8) | (13) | 2 848 | |
| nierozliczone | 246 | 418 | 455 | - | (455) | (1) | 663 | |
| Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych | - | 120 | - | 59 | - | (53) | 126 | |
| Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży | 1 208 | 4 | (103) | 1 843 | 103 | (1 393) | 1 662 | |
| Przychody z umów z klientami ogółem, z tego: | 4 225 | 632 | 360 | 1 902 | (360) | (1 460) | 5 299 | |
| objęte faktoringiem wierzytelnościowym | 1 242 | 10 | - | - | - | - | 1 252 | |
| nieobjęte faktoringiem wierzytelnościowym | 2 983 | 622 | 360 | 1 902 | (360) | (1 460) | 4 047 | |

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

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

| | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | | | | | | | od 01.01.2020 do 31.03.2020 |
|---------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------|-----------------------|--|---------------------------|------------------------|--|
| | KGHM Polska Miedź S.A. | KGHM INTERNATIONAL LTD. | Sierra Gorda S.C.M.* | Pozostałe segmenty | Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych | | Dane skonsolidowane | Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. |
| | | | | | Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M. | Korekty konsolidacyjne | | |
| Polska | 1 189 | - | 3 | 2 299 | (3) | (1 943) | 1 545 | 1 286 |
| Austria | 111 | - | - | 4 | - | - | 115 | 55 |
| Belgia | 2 | - | - | 2 | - | - | 4 | 53 |
| Bułgaria | 18 | - | - | 1 | - | - | 19 | 8 |
| Czechy | 482 | - | - | 3 | - | - | 485 | 366 |
| Dania | 7 | - | - | - | - | - | 7 | 4 |
| Francja | 243 | - | - | 1 | - | - | 244 | 102 |
| Hiszpania | - | - | - | 1 | - | - | 1 | 86 |
| Holandia | 1 | - | 12 | - | (12) | - | 1 | 1 |
| Niemcy | 757 | - | 3 | 20 | (3) | - | 777 | 774 |
| Rumunia | 76 | - | - | - | - | - | 76 | 41 |
| Słowacja | 29 | - | - | 5 | - | - | 34 | 21 |
| Słowenia | 39 | - | - | 1 | - | - | 40 | 17 |
| Szwecja | 18 | - | - | 9 | - | - | 27 | 8 |
| Węgry | 267 | - | - | 2 | - | - | 269 | 195 |
| Wielka Brytania | 194 | - | - | 1 | - | - | 195 | 490 |
| Włochy | 428 | - | - | 5 | - | - | 433 | 263 |
| Australia | 323 | - | - | - | - | - | 323 | 176 |
| Chile | - | 14 | 65 | - | (65) | - | 14 | 6 |
| Chiny | 590 | 156 | 691 | - | (691) | - | 746 | 250 |
| Indie | - | - | 10 | - | (10) | - | - | - |
| Japonia | - | 143 | 127 | - | (127) | - | 143 | 1 |
| Kanada | 5 | 144 | - | - | - | (3) | 146 | 139 |
| Korea Południowa | - | - | 24 | - | (24) | - | - | 84 |
| Rosja | - | - | - | 5 | - | - | 5 | 4 |
| Stany Zjednoczone Ameryki | 360 | 293 | (1) | 2 | 1 | - | 655 | 340 |
| Szwajcaria | 193 | - | - | - | - | - | 193 | 219 |
| Turcja | 28 | - | - | 1 | - | - | 29 | 27 |
| Tajwan | - | - | - | - | - | - | - | 166 |
| Brazylia | - | - | 8 | - | (8) | - | - | 4 |
| Tajlandia | 114 | - | - | - | - | - | 114 | 36 |
| Filipiny | 3 | - | - | - | - | - | 3 | 46 |
| Malezja | 15 | - | - | - | - | - | 15 | - |
| Wietnam | 71 | - | - | - | - | - | 71 | - |
| Pozostałe kraje | 6 | - | - | 10 | - | - | 16 | 31 |
| RAZEM | 5 569 | 750 | 942 | 2 372 | (942) | (1 946) | 6 745 | 5 299 |

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

Nota 3.6 Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. oraz w okresie porównywalnym z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów z umów z klientami Grupy Kapitałowej.

Nota 3.7 Aktywa trwałe - podział geograficzny

| | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Polska | 22 549 | 22 502 |
| Kanada | 1 539 | 1 441 |
| Stany Zjednoczone Ameryki | 1 440 | 1 416 |
| Chile | 376 | 353 |
| Inne kraje | 20 | 16 |
| RAZEM* | 25 924 | 25 728 |

*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 8 717 mln PLN na dzień 31 marca 2021 r. (8 319 mln PLN na dzień 31 grudnia 2020 r.).

Nota 3.8 Omówienie wyników segmentów

3.8.1 Segment KGHM Polska Miedź S.A.

Wyniki produkcyjne

| | J.m. | I kwartał 2021 | I kwartał 2020 | Zmiana (%) |
|-----------------------------------|-----------|----------------|----------------|------------|
| Wydobycie urobku (waga sucha) | mln t | 7,5 | 7,4 | +1,3 |
| Zawartość miedzi w urobku | % | 1,48 | 1,52 | (2,5) |
| Produkcja miedzi w koncentracji | tys. t | 96,9 | 99,1 | (2,3) |
| Produkcja srebra w koncentracji | t | 313 | 312 | +0,3 |
| Produkcja miedzi elektrolitycznej | tys. t | 146,4 | 141,0 | +3,8 |
| - w tym ze wsadów własnych | tys. t | 99,6 | 103,0 | (3,3) |
| Produkcja srebra metalicznego | t | 299 | 329 | (9,3) |
| Produkcja złota | tys. troz | 16,6 | 25,2 | (34,2) |

W okresie 3 miesięcy 2021 r. odnotowano wzrost wydobycia rudy (w wadze suchej) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zawartość Cu w urobku obniżyła się do 1,48%, co wynika z mniejszej zasobności i miąższości eksploatowanego złoża.

Produkcja miedzi w koncentracji była niższa o około 2,2 tys. ton w stosunku do 3 miesięcy 2020 r. i wynikała z przerobu urobku z Zakładów Górniczych o słabszej jakości.

W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpił wzrost produkcji miedzi elektrolitycznej o 5,4 tys. ton. Wzrost produkcji katod wynika z wyższej dostępności wsadu i zwiększonej dyspozycyjności ciągów technologicznych.

Produkcja srebra metalicznego wyniosła 299 ton i była mniejsza o 30,6 tony (-9,3%) w porównaniu do I kwartału 2020 r. Mniejsza produkcja srebra metalicznego wynika z mniejszej dostępności materiałów wsadowych.

Produkcja złota metalicznego wyniosła 16,6 tys. troz i była niższa o 8,6 tys. troz (-34,2%) w porównaniu do I kwartału 2020 r. Niższa produkcja złota metalicznego wynika z mniejszego przerobu materiałów złotonoszących.

Sprzedaż

| | J.m. | I kwartał 2021 | I kwartał 2020 | Zmiana (%) |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Przychody z umów z klientami, w tym: | mln PLN | 5 569 | 4 225 | +31,8 |
| - miedź | mln PLN | 4 300 | 3 083 | +39,5 |
| - srebro | mln PLN | 900 | 748 | +20,3 |
| Wolumen sprzedaży miedzi | tys. t | 136,6 | 132,1 | +3,4 |
| Wolumen sprzedaży srebra | t | 278,8 | 345,3 | (19,3) |

Przychody w I kwartale 2021 r. wyniosły 5 569 mln PLN i były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 32%. Głównymi przyczynami wzrostu przychodów były wyższe notowania miedzi (+51%), srebra (+55%) i złota (+13%).

Koszty

| | J.m. | I kwartał 2021 | I kwartał 2020 | Zmiana (%) |
|---|-----------------|----------------|----------------|--------------|
| Koszty podstawowej działalności operacyjnej | mln PLN | 4 210 | 3 609 | +16,6 |
| Koszty rodzajowe | mln PLN | 4 954 | 3 636 | +36,3 |
| Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych ¹⁾ | PLN/t | 28 095 | 24 880 | +12,9 |
| Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych | PLN/t | 17 214 | 16 755 | +2,7 |
| Koszt jednostkowy C1²⁾ | USD/funt | 1,93 | 1,58 | +22,2 |

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

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

Koszty podstawowej działalności operacyjnej Jednostki Dominującej (łącznie koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu) za 3 miesiące br. wyniosły 4 210 mln PLN i były wyższe o 16,6% w relacji do analogicznego okresu 2020 r. głównie z uwagi na zrealizowanie wyższej sprzedaży wyrobów z miedzi przy wykorzystaniu do produkcji wyższej ilości wsadów obcych oraz wyższy podatek od wydobycia niektórych kopaliny.

W okresie 3 miesięcy 2021 r. koszty ogółem według rodzaju w relacji do 3 miesięcy 2020 r. były wyższe o 1 318 mln PLN, przy wyższym o 374 mln PLN podatku od wydobycia niektórych kopaliny z uwagi na wzrost notowań miedzi i srebra oraz przy wyższych kosztach zużycia wsadów obcych o 748 mln PLN (z uwagi na wyższy o 15 tys. ton Cu wolumen zużycia przy wyższej o 31,8% cenie zakupu).

Wzrost kosztów rodzajowych po wyłączeniu wsadów obcych oraz podatku od wydobycia niektórych kopaliny wyniósł 196 mln PLN i wynikał głównie ze wzrostu kosztów materiałów technologicznych, paliw, energii i czynników energetycznych z uwagi na wzrost cen oraz kosztów pracy z uwagi na wzrost stawek, opłat z tytułu emisji CO₂ i amortyzacji.

Koszt C1 za 3 miesiące 2021 r. wyniósł 1,93 USD/funt i był wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 22,2%. Wzrost kosztu wynika głównie z wyższego obciążenia podatkiem od wydobycia niektórych kopaliny (3 miesiące 2020 r. 0,40 USD/funt; 3 miesiące 2021 r. 0,90 USD/funt). Koszt C1 bez podatku od wydobycia jest niższy w relacji do roku ubiegłego o 12,6% głównie z tytułu wyceny produktów ubocznych z uwagi na wzrost notowań metali szlachetnych.

Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych (koszt jednostkowy przed pomniejszeniem o wartość szlamów anodowych zawierających m.in. srebro i złoto) wyniósł 28 095 PLN/t (w analogicznym okresie roku poprzedniego 24 880 PLN/t) i był wyższy o 12,9% głównie z uwagi na wyższy podatek od wydobycia niektórych kopaliny i niższą produkcję ze wsadów własnych o 3,3%. Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych bez podatku od wydobycia niektórych kopaliny wyniósł 22 767 PLN/t (w analogicznym okresie roku poprzedniego 22 138 PLN/t).

Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych wyniósł 17 214 PLN/t i był wyższy niż za 3 miesiące 2020 r. o 2,7%. Po wyłączeniu podatku od wydobycia niektórych kopaliny koszt jest niższy o 15,2% z uwagi na wyższą wycenę pierwiastków towarzyszących (wzrost notowań srebra i złota).

Wyniki finansowe

Rachunek wyników

W I kwartale 2021 r. Spółka zanotowała zysk netto w wysokości 975 mln PLN, tj. o 576 mln (2,4-krotnie) wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

| <i>mln PLN</i> | <i>I kwartał 2021</i> | <i>I kwartał 2020</i> | <i>Zmiana (%)</i> |
|--|---------------------------|---------------------------|-------------------|
| Przychody z umów z klientami, w tym: | 5 569 | 4 225 | +31,8 |
| - korekta przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających | (266) | 123 | × |
| Koszty podstawowej działalności operacyjnej | (4 210) | (3 609) | +16,7 |
| - w tym podatek od wydobycia niektórych kopalin | 718 | 344 | ×2,1 |
| Wynik netto ze sprzedaży (EBIT) | 1 359 | 616 | ×2,2 |
| Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne, w tym: | 368 | 488 | (24,6) |
| Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych | 67 | 73 | (8,2) |
| Realizacja instrumentów pochodnych | (113) | (58) | +94,8 |
| Wycena instrumentów pochodnych | (67) | (31) | ×2,2 |
| Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie | 358 | 446 | (19,7) |
| Oplaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań | 48 | 20 | ×2,4 |
| Zyski/(straty) ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | 70 | 287 | (75,6) |
| Odwrócenie strat / (straty) z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie | 13 | (176) | × |
| Straty z tytułu utraty wartości udziałów i certyfikatów inwestycyjnych w jednostkach zależnych | (3) | (42) | (92,9) |
| Pozostałe | (5) | (31) | (83,9) |
| Koszty finansowe | (302) | (496) | (39,1) |
| Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia | (273) | (437) | (37,5) |
| Odsetki od zadłużenia | (18) | (41) | (56,1) |
| Wycena instrumentów pochodnych | (1) | (3) | (66,7) |
| Pozostałe | (10) | (15) | (33,3) |
| Wynik przed opodatkowaniem | 1 425 | 608 | ×2,3 |
| Podatek dochodowy | (450) | (209) | ×2,2 |
| Wynik netto | 975 | 399 | ×2,4 |
| Skorygowana EBITDA¹ | 1 675 | 900 | +86,1 |

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

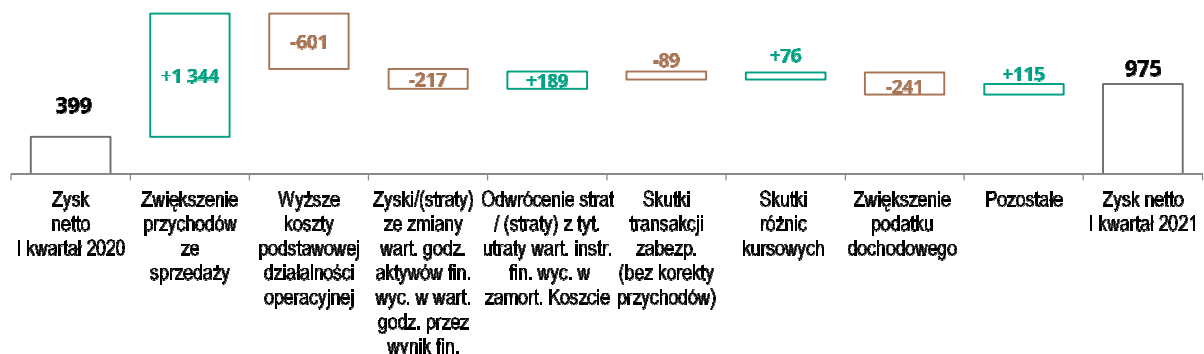
Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego w I kwartale br. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego:

| <i>Wyszczególnienie</i> | <i>Wpływ na zmianę wyniku (mln PLN)</i> | <i>Charakterystyka</i> |
|--|---|--|
| Zwiększenie przychodów z umów z klientami (+1 344 mln PLN) | +1 957 | Zwiększenie przychodów z tytułu wyższych notowań miedzi (+2 867 USD/t, +51%), srebra (+9,35 USD/troz, +55%) oraz złota (+213 USD/troz, +13%) |
| | (147) | Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów (Cu, Ag, Au) z tytułu mniej korzystnego średniorocznego kursu walutowego USD/PLN (zmiana z 3,92 do 3,78 USD/PLN) |
| | (389) | Zmiana korekty przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających z +123 mln PLN do -266 mln PLN |
| | (119) | Zmniejszenie przychodów z tytułu niższego wolumenu sprzedaży srebra (-66 t, -19%) i złota (-366 kg, -39%), przy zwiększeniu wolumenu sprzedaży miedzi (+4,5 tys. t, +3%) |
| | +42 | Zwiększenie pozostałych przychodów ze sprzedaży, w tym sprzedaży towarów, odpadów i materiałów produkcyjnych (+11 mln PLN) |
| Zwiększenie kosztów podstawowej działalności operacyjnej¹ (-601 mln PLN) | +736 | Wyższy niż w roku ubiegłym wzrost zapasu: półfabrykatów (głównie anod z uwagi na planowane remonty w hutach w miesiącu kwietniu), produkcji w toku (głównie na szlamach anodowych z uwagi na postój remontowy Wydziału Metali Szlachetnych) oraz wyrobów gotowych (głównie srebra z uwagi na zrealizowaną niższą sprzedaż) |
| | (748) | Wyższy o 15,3 tys. ton Cu (+39%) wolumen zużycia wsadów obcych przy wyższej cenie zakupu o 32% |

| | | |
|---|-------|---|
| | (589) | Wzrost innych kosztów o 589 mln PLN – głównie zwiększenie pozostałych kosztów rodzajowych w tym podatku od wydobycia niektórych kopalin (374 mln PLN), kosztów zużycia pozostałych materiałów i energii (75 mln PLN) i kosztów świadczeń pracowniczych (65 mln PLN) |
| Zyski/(straty) ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | (217) | Zmniejszenie salda zysków i strat ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z 287 mln PLN do 70 mln PLN |
| Odwrocenie strat / (straty) z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie | +189 | Zmiana zysków i strat dotyczących odwrócenia strat oraz strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie z -176 mln PLN do +13 mln PLN |
| Skutki transakcji zabezpieczających (-89 mln PLN) | (91) | Zmiana wyniku z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych w pozostałej działalności operacyjnej z -89 mln PLN do -180 mln PLN |
| | +2 | Zmiana wyniku z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych w działalności finansowej z -3 mln PLN do -1 mln PLN |
| Skutki różnic kursowych (+76 mln PLN) | (88) | Zmiana wyniku z tytułu różnic kursowych z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie – w pozostałej działalności operacyjnej |
| | +164 | Zmiana wyniku z tytułu różnic kursowych z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia (prezentowane w kosztach finansowych) |
| Straty z tytułu utraty wartości udziałów i certyfikatów inwestycyjnych w jednostkach zależnych | +39 | Zmniejszenie straty z tytułu utraty wartości udziałów i certyfikatów inwestycyjnych w jednostkach zależnych z -42 mln PLN do -3 mln PLN |
| Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań | +28 | Zwiększenie opłat i prowizji z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań z 20 mln PLN do 48 mln PLN |
| Saldo odsetek (+17 mln PLN) | (6) | Zmniejszenie przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek |
| | +23 | Niższe koszty odsetek od zadłużenia |
| Zwiększenie podatku dochodowego | (241) | Na zwiększenie podatku dochodowego wpłynęło przede wszystkim zwiększenie bieżącego podatku dochodowego o 253 mln PLN |

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

Wykres 1. Zmiana wyniku netto KGHM Polska Miedź S.A. (mln PLN)



Nakłady inwestycyjne

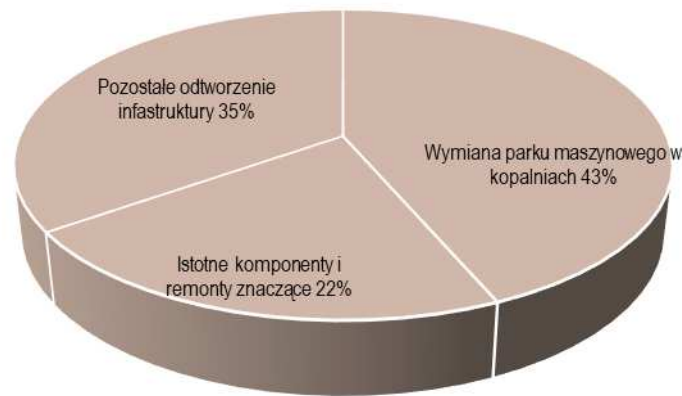
W I kwartale 2021 r. nakłady na inwestycje rzeczowe wyniosły 427 mln PLN i były wyższe o 8% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Łącznie nakłady inwestycyjne wraz z poniesionymi nakładami na Leasing wg MSFF 16 oraz prace rozwojowe niezakończone wyniosły 447 mln PLN.

| <i>mln PLN</i> | <i>I kwartał 2021</i> | <i>I kwartał 2020</i> | <i>Zmiana (%)</i> |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Górnictwo | 327 | 307 | +6,5 |
| Hutnictwo | 85 | 84 | +1,2 |
| Pozostała działalność | 15 | 3 | ×5,0 |
| Prace rozwojowe – niezakończone | 1 | - | - |
| Leasing wg MSFF 16 | 19 | 7 | ×2,7 |
| Ogółem | 447 | 401 | +11,5 |
| <i>w tym koszty finansowania zewnętrznego</i> | <i>31</i> | <i>37</i> | <i>(16,2)</i> |

Działalność inwestycyjna obejmowała realizację projektów odtworzeniowych, utrzymaniowych oraz rozwojowych:

Projekty odtworzeniowe mające na celu utrzymanie majątku produkcyjnego w stanie nie pogorszonym, stanowią 30% poniesionych nakładów.

Wykres 2. Struktura nakładów odtworzeniowych



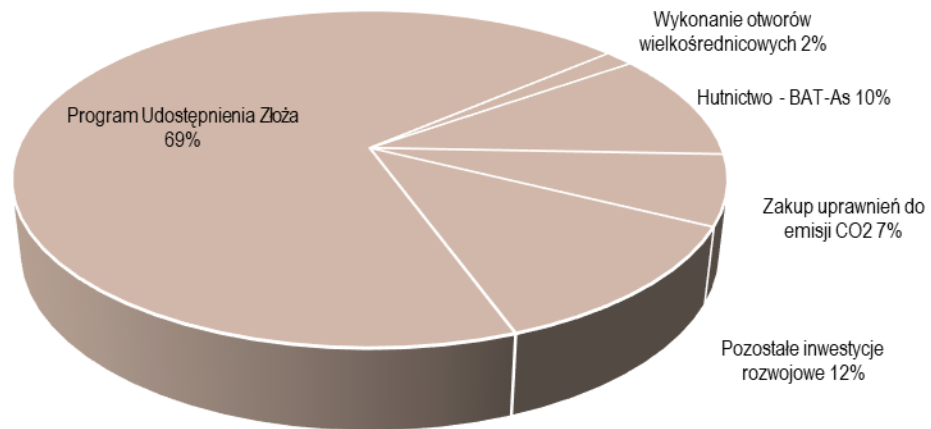
Projekty utrzymaniowe mające na celu utrzymanie produkcji górniczej na poziomie ustalonym w zatwierdzonym Planie Produkcji (rozbudowa infrastruktury zgodnie z postępowaniem robót górniczych), stanowią 29% poniesionych ogółem nakładów.

Wykres 3. Struktura nakładów utrzymaniowych



Projekty rozwojowe mające na celu zwiększenie wolumenu produkcji ciągu technologicznego, wdrożenie działań techniczno-technologicznych optymalizujących wykorzystanie istniejącej infrastruktury, utrzymanie kosztów produkcji oraz dostosowanie działalności firmy do zmieniających się standardów, norm prawnych i regulacji (projekty dostosowawcze oraz związane z ochroną środowiska), stanowią 41% poniesionych nakładów.

Wykres 4. Struktura nakładów rozwojowych



Szczegółowe informacje na temat realizacji głównych projektów znajdują się w Części 1 Nota 2 Sprawozdania dotyczącej realizacji Strategii w 2021 r.

3.8.2 Segment KGHM INTERNATIONAL LTD.

Wyniki produkcyjne

| | J.m. | I kwartał 2021 | I kwartał 2020 | Zmiana (%) |
|---|-----------|----------------|----------------|------------|
| Miedź płatna, w tym: | tys. t | 16,2 | 14,1 | +14,9 |
| - kopalnia Robinson (USA) | tys. t | 11,9 | 9,2 | +29,3 |
| - kopalnia Franke (Chile) | tys. t | 2,6 | 3,2 | (18,8) |
| - kopalnie Zagłębia Sudbury (KANADA) ⁽¹⁾ | tys. t | 0,5 | 0,7 | (28,6) |
| Nikiel płatny | tys. t | 0,1 | 0,1 | 0,0 |
| Metale szlachetne (TPM), w tym: | tys. troz | 12,2 | 17,8 | (31,5) |
| - kopalnia Robinson (USA) | tys. troz | 8,7 | 7,3 | +19,2 |
| - kopalnie Zagłębia Sudbury (KANADA) ⁽¹⁾ | tys. troz | 3,5 | 10,5 | (66,7) |

1) Kopalnia McCreedy West w Zagłębiu Sudbury

Produkcja miedzi w segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2021 r. wyniosła 16,2 tys. t, co oznacza wzrost o 2,1 tys. t (+15%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Jest to pochodna przede wszystkim wyższej produkcji w kopalni Robinson.

Zwiększenie produkcji Cu w kopalni Robinson o 2,7 tys. t (+29%) wynika z eksploatacji rudy o wyższej zawartości tego pierwiastka oraz wzrostu jego uzysku, co zostało częściowo ograniczone przez niższy wolumen przerobionej rudy. Wyższe uzyski złota przełożyły się na zwiększenie produkcji TPM o 1,4 tys. troz (+19%) w tej kopalni.

Kopalnia Franke odnotowała spadek produkcji miedzi z poziomu 3,2 tys. t w I kwartale 2020 r. do 2,6 tys. t w I kwartale 2021 r., w wyniku niższego wolumenu wydobytej rudy, obniżenia zawartości metalu w rudzie oraz osiągnięcia niższych uzysków Cu.

Obniżenie produkcji miedzi w kopalniach Zagłębia Sudbury o 0,2 tys. t (-29%) oraz TPM o 7 tys. troz (-67%) zostało spowodowane spadkiem wolumenu wydobytej rudy oraz niższą zawartością metali w eksploatowanej rudzie.

Przychody

| | <i>J.m.</i> | <i>I kwartał 2021</i> | <i>I kwartał 2020</i> | <i>Zmiana (%)</i> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Przychody z umów z klientami ⁽¹⁾ , w tym: | mln USD | 197 | 159 | +23,9 |
| - miedź | mln USD | 143 | 88 | +62,5 |
| - nikiel | mln USD | 2 | 2 | 0,0 |
| - TPM – metale szlachetne | mln USD | 23 | 35 | (34,3) |
| Wolumen sprzedaży miedzi | tys. t | 17,4 | 18,0 | (3,3) |
| Wolumen sprzedaży niklu | tys. t | 0,1 | 0,1 | 0,0 |
| Wolumen sprzedaży TPM – metali szlachetnych | tys. troz | 12,0 | 21,2 | (43,4) |

¹⁾ z uwzględnieniem premii przerobowych

| | <i>J.m.</i> | <i>I kwartał 2021</i> | <i>I kwartał 2020</i> | <i>Zmiana (%)</i> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Przychody z umów z klientami ⁽¹⁾ , w tym: | mln PLN | 750 | 632 | +18,7 |
| - miedź | mln PLN | 544 | 351 | +55,0 |
| - nikiel | mln PLN | 8 | 8 | 0,0 |
| - TPM – metale szlachetne | mln PLN | 88 | 140 | (37,1) |

¹⁾ z uwzględnieniem premii przerobowych

Przychody segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2021 r. wyniosły 197 mln USD a tym samym uległy zwiększeniu o 38 mln USD (+24%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, przede wszystkim na skutek wzrostu notowań miedzi.

Przychody ze sprzedaży miedzi wyniosły 143 mln USD, tj. uległy zwiększeniu o 55 mln USD (+63%). Wzrost jest pochodną osiągnięcia wyższej zrealizowanej ceny sprzedaży o 58% (8 626 USD/t w I kwartale 2021 r. w porównaniu do 5 444 USD/t w I kwartale 2020 r.), co zostało częściowo ograniczone przez obniżenie wolumenu sprzedaży o 0,6 tys. t (-3%).

Osiągnięcie niższych przychodów ze sprzedaży metali szlachetnych o 12 mln USD (-34%) jest wynikiem spadku wolumenu sprzedaży TPM o 9,2 tys. troz (-43%), przy zrealizowaniu wyższych cen sprzedaży.

Koszty

| | <i>J.m.</i> | <i>I kwartał 2021</i> | <i>I kwartał 2020</i> | <i>Zmiana (%)</i> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Koszt produkcji miedzi płatnej C1 ⁽¹⁾ | USD/funt | 2,32 | 2,19 | +5,9 |

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

Średni ważony jednostkowy gotówkowy koszt produkcji miedzi dla wszystkich kopalni w segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2021 r. wyniósł 2,32 USD/funt, a tym samym uległ zwiększeniu o 6% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost C1 jest wynikiem zmniejszenia wolumenu sprzedaży miedzi oraz osiągnięcia niższych przychodów ze sprzedaży metali towarzyszących (-30%), które pomniejszają ten koszt.

Wyniki finansowe

| <i>mln USD</i> | <i>I kwartał 2021</i> | <i>I kwartał 2020</i> | <i>Zmiana (%)</i> |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Przychody z umów z klientami | 197 | 159 | +23,9 |
| Koszty podstawowej działalności operacyjnej, w tym: ⁽¹⁾ | (166) | (182) | (8,8) |
| - odpisy/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych | 1 | - | x |
| Wynik netto ze sprzedaży | 31 | (23) | x |
| Wynik przed opodatkowaniem, w tym: | (6) | (63) | (90,5) |
| - udział w zysku/(stracie) inwestycji Sierra Gorda S.C.M. wycenianej metodą praw własności | - | - | x |
| Podatek dochodowy | (2) | (3) | (33,3) |
| Zysk/strata netto | (9) | (66) | (86,4) |
| Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym | (33) | (36) | (8,3) |
| Skorygowana EBITDA⁽²⁾ | 63 | 13 | x4,8 |

| <i>mln PLN</i> | <i>I kwartał 2021</i> | <i>I kwartał 2020</i> | <i>Zmiana (%)</i> |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Przychody z umów z klientami | 750 | 632 | +18,7 |
| Koszty podstawowej działalności operacyjnej, w tym: ¹⁾ | (634) | (725) | (12,6) |
| - odpisy/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych | 4 | - | x |
| Wynik netto ze sprzedaży | 116 | (93) | x |
| Wynik przed opodatkowaniem, w tym: | (25) | (251) | (90,0) |
| - udział w zysku/(stracie) inwestycji Sierra Gorda S.C.M. wycenianej metodą praw własności | - | - | x |
| Podatek dochodowy | (8) | (12) | (33,3) |
| Zysk/strata netto | (33) | (263) | (87,5) |
| Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym | (126) | (145) | (13,1) |
| Skorygowana EBITDA²⁾ | 238 | 52 | x4,6 |

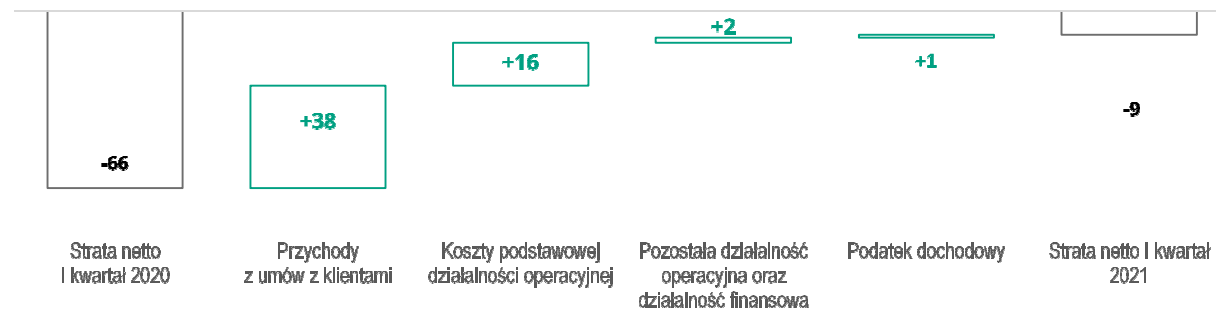
¹⁾ Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu

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

Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego:

| <i>Wyszczególnienie</i> | <i>Wpływ na zmianę wyniku (mln USD)</i> | <i>Charakterystyka</i> |
|--|---|--|
| Wyższe przychody (+38 mln USD) | +63 | Wyższe przychody w wyniku wzrostu cen podstawowych produktów, w tym miedzi (+57 mln USD) oraz TPM (+5 mln USD) |
| | (26) | Niższe przychody z tytułu niższego wolumenu sprzedaży, w tym miedzi (-5 mln USD) oraz TPM (-19 mln USD) |
| | +1 | Pozostałe czynniki |
| Niższe koszty podstawowej działalności operacyjnej (+16 mln USD) | +22 | Niższe koszty usług obcych (+11 mln USD) oraz materiałów i energii (+11 mln USD) |
| | (29) | Wyższe koszty amortyzacji o 24 mln USD oraz pracy o 5 mln USD |
| | +23 | Zmiana stanu zapasów |
| Wpływ pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej (+2 mln USD) | +6 | Wpływ różnic kursowych |
| | (4) | Pozostałe czynniki |
| Podatek dochodowy | +1 | Zmiany dotyczyły podatku bieżącego i odroczonego. |

Wykres 5. Zmiana wyniku netto KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln USD)



Wydatki inwestycyjne

| <i>mln USD</i> | <i>I kwartał 2021</i> | <i>I kwartał 2020</i> | <i>Zmiana (%)</i> |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Projekt Victoria | 4 | 1 | x4,0 |
| Projekt Sierra Gorda Oxide | - | - | x |
| Usuwanie nadkładu i pozostałe | 42 | 47 | (10,6) |
| Razem | 45 | 48 | (6,3) |
| Przepływy do Sierra Gorda S.C.M. – podwyższenie kapitału | - | - | x |

| <i>mln PLN</i> | <i>I kwartał 2021</i> | <i>I kwartał 2020</i> | <i>Zmiana (%)</i> |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Projekt Victoria | 15 | 4 | x3,8 |
| Projekt Sierra Gorda Oxide | - | - | x |
| Usuwanie nadkładu i pozostałe | 158 | 188 | (16,0) |
| Razem | 173 | 192 | (9,9) |
| Przepływy do Sierra Gorda S.C.M. – podwyższenie kapitału | - | - | x |

Wydatki inwestycyjne segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. w I kwartale 2021 r. wyniosły 45 mln USD i były niższe o 3 mln USD (-6%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Około 87% wydatków związane było z kopalnią Robinson i obejmowały głównie prace związane z usuwaniem nadkładu w celu udostępnienia złoża do przyszłej eksploatacji.

Na projekt Victoria poniesiono 4 mln USD, m.in. na kontynuowanie prac związanych z przygotowaniem infrastruktury do dalszego rozwoju projektu oraz jej zabezpieczeniem.

W pierwszych trzech miesiącach 2021 r. nie wystąpiło dofinansowanie kopalni Sierra Gorda.

3.8.3 Segment Sierra Gorda S.C.M.

Segment Sierra Gorda S.C.M. stanowi wspólne przedsięwzięcie (w ramach spółki JV Sierra Gorda S.C.M.), którego właścicielami są KGHM INTERNATIONAL LTD. (55%) oraz Sumitomo Metal Mining i Sumitomo Corporation (45%).

Zamieszczone poniżej dane produkcyjne i finansowe zaprezentowano w oparciu o pełny udział własnościowy we wspólnym przedsięwzięciu (100%) oraz proporcjonalnie do udziałów w spółce Sierra Gorda S.C.M. (55%), zgodnie z metodologią prezentacji danych w Nocie 3.2.

Wyniki produkcyjne

W I kwartale 2021 r. Sierra Gorda S.C.M. zwiększyła produkcję miedzi oraz molibdenu w porównaniu do produkcji zrealizowanej w analogicznym okresie 2020 r.

| | <i>/m.</i> | <i>I kwartał 2021</i> | <i>I kwartał 2020</i> | <i>Zmiana (%)</i> |
|--------------------------------------|------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Produkcja miedzi ⁽¹⁾ | tys. t | 41,6 | 34,5 | +20,6 |
| Produkcja miedzi – segment (55%) | tys. t | 22,9 | 19,0 | +20,6 |
| Produkcja molibdenu ⁽¹⁾ | mln funtów | 3,5 | 3,0 | +16,7 |
| Produkcja molibdenu – segment (55%) | mln funtów | 1,9 | 1,6 | +16,7 |
| Produkcja TPM – złoto ⁽¹⁾ | tys. troz | 12,1 | 15,5 | (21,9) |
| Produkcja TPM – złoto -segment (55%) | tys. troz | 6,6 | 8,5 | (21,9) |

¹⁾ Metal płatny w koncentracji.

Wzrost produkcji miedzi (+21% w relacji do I kwartału 2020 r.) uzyskano pomimo mniejszej ilości przerobionej rudy ze względu na niższą efektywność wykorzystania aktywów produkcyjnych (przestoje spowodowane awariami oraz przyspieszenie remontu, który pierwotnie planowany był na kwiecień 2021 r.). Głównym czynnikiem wzrostu produkcji miedzi była eksploatacja obszarów o wyższej zawartości tego metalu oraz wyższy uzysk.

Wyższy uzysk zrealizowano również w zakresie molibdenu i w konsekwencji wzrost produkcji Mo w relacji do analogicznego okresu 2020 r. wyniósł blisko 17%.

Sprzedaż

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2021 r. wyniosły 449 mln USD (dla 100% udziału), czyli 942 mln PLN proporcjonalnie do udziałów w spółce Sierra Gorda S.C.M. (55%).

| | <i>J.m.</i> | <i>I kwartał 2021</i> | <i>I kwartał 2020</i> | <i>Zmiana (%)</i> |
|--|----------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Przychody z umów z klientami,⁽¹⁾ w tym ze sprzedaży: | mln USD | 449 | 164 | x2,7 |
| - miedzi | mln USD | 365 | 96 | x3,8 |
| - molibdenu | mln USD | 51 | 43 | +18,6 |
| - TPM (złoto) | mln USD | 21 | 21 | 0,0 |
| Wolumen sprzedaży miedzi | tys. t | 39,4 | 27,0 | +45,9 |
| Wolumen sprzedaży molibdenu | mln funtów | 4,2 | 4,7 | (10,6) |
| Wolumen sprzedaży TPM (złoto) | tys. troz | 12,2 | 13,2 | (7,6) |
| Przychody z umów z klientami⁽¹⁾ - segment (udział 55%) | mln PLN | 942 | 360 | x2,6 |

¹⁾ z uwzględnieniem premii przerobowych hutniczo-rafinacyjnych i innych

Blisko trzykrotny wzrost przychodów (+285 mln USD) w I kwartale 2021 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2020 r. jest zasługą znaczącego wzrostu cen wszystkich sprzedawanych metali. Istotny udział we wzroście przychodów miał również wyższy wolumen sprzedaży miedzi.

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

Koszty

Koszty podstawowej działalności operacyjnej poniesione przez spółkę Sierra Gorda S.C.M. wyniosły 234 mln USD z czego 204 mln USD stanowiły koszty sprzedanych produktów, a 30 mln USD łącznie koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu. Proporcjonalne do udziału własnościowego (55%) koszty segmentu wyniosły 490 mln PLN.

| | <i>J.m.</i> | <i>I kwartał 2021</i> | <i>I kwartał 2020</i> | <i>Zmiana (%)</i> |
|--|-----------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Koszty podstawowej działalności operacyjnej | mln USD | 234 | 219 | +6,8 |
| Koszty podstawowej działalności operacyjnej - segment (udział 55%) | mln PLN | 490 | 480 | +2,1 |
| Koszt produkcji miedzi płatnej C1⁽¹⁾ | USD/funt | 0,93 | 1,15 | (19,1) |

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

W porównaniu do I kwartału 2020 r. koszty podstawowej działalności operacyjnej denominowane w mln USD były wyższe o 7% przy zwiększonym wolumenie sprzedaży miedzi o 46%.

Zmiany w relacji do analogicznego okresu 2020 r. dotyczyły przede wszystkim następujących pozycji kosztów rodzajowych przed zmianą stanu zapasów i kapitalizowanymi kosztami dotyczącymi udostępniania złoża do przyszłej eksploatacji:

- amortyzacja - spadek o 11% (-11 mln USD), głównie w zakresie amortyzacji aktywowanych kosztów udostępniania złoża,
- koszty transportu - wzrost o 51% (+7 mln USD) związany głównie ze wzrostem wolumenu sprzedaży oraz wzrostem cen frachtu,
- usługi obce - wzrost o 11% (+5 mln USD) ze względu na wyższy poziom wydobycia (+9%) i związany z tym wzrost zakresu remontów zleconych,
- materiały - spadek o 11% (-3 mln USD) w związku z niższymi cenami materiałów wybuchowych, mniejszym zużyciem materiałów zużywanych w procesie mielenia rudy oraz innych materiałów,
- koszty pracy - wzrost o 11% (+2 mln USD) przede wszystkim ze względu na zmianę kursu walutowego USD/CLP,
- koszty przerobu molibdenu przez kontrahenta zewnętrznego - wzrost o 62% (+2 mln USD) spowodowany wzrostem wolumenu produkcji molibdenu.

W pozostałych pozycjach kosztów rodzajowych nie odnotowano istotnych odchyłeń w relacji do poziomu zrealizowanego w okresie porównywalnym 2020 r.

Gotówkowy koszt jednostkowy miedzi płatnej (C1) wyniósł 0,93 USD/funt, co oznacza zmniejszenie o 19%. Do poprawy w tym zakresie istotnie przyczyniło się zwiększenie wolumenu sprzedaży miedzi. Z uwagi na wyższe ceny molibdenu, srebra i złota, zwiększeniu uległy przychody ze sprzedaży metali towarzyszących podlegające odliczeniu w kalkulacji kosztu, co również miało istotny wpływ na poziom zrealizowanego kosztu gotówkowego C1.

Wyniki finansowe

Rachunek wyników

W I kwartale 2021 r. skorygowana EBITDA wyniosła 306 mln USD, z czego proporcjonalnie do udziałów (55%) na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. przypada 643 mln PLN.

| Wyniki Sierra Gorda S.C.M. - udział własnościowy 100% (mln USD) | I kwartał 2021 | I kwartał 2020 | Zmiana (%) |
|---|----------------|----------------|-------------|
| Przychody z umów z klientami | 449 | 164 | x2,7 |
| Koszty podstawowej działalności operacyjnej | (234) | (219) | +6,8 |
| Wynik netto ze sprzedaży | 215 | (55) | x |
| Zysk/strata netto | 76 | (103) | x |
| Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym | (91) | (102) | (10,8) |
| Skorygowana EBITDA⁽¹⁾ | 306 | 47 | x6,5 |

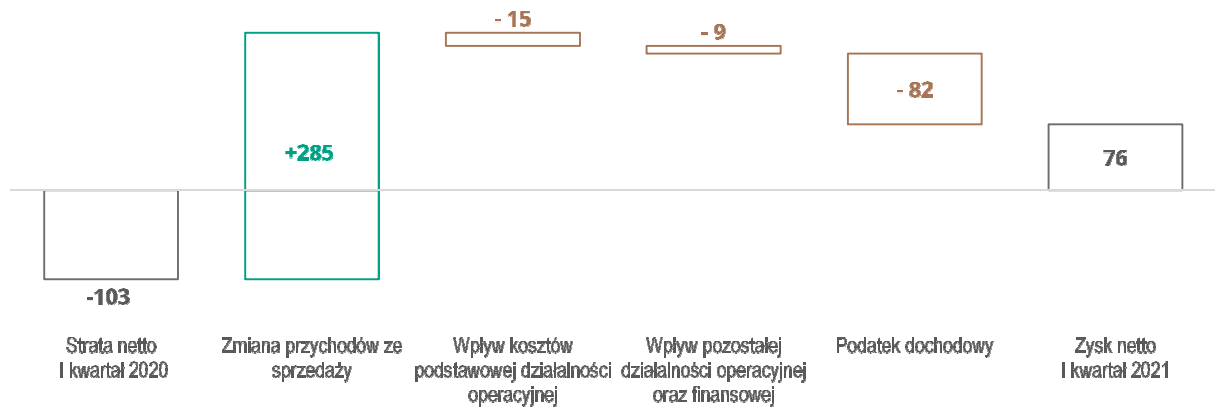
| Wyniki segmentu Sierra Gorda S.C.M. proporcjonalnie do posiadanych udziałów - 55% (mln PLN) | I kwartał 2021 | I kwartał 2020 | Zmiana (%) |
|---|----------------|----------------|-------------|
| Przychody z umów z klientami | 942 | 360 | x2,6 |
| Koszty podstawowej działalności operacyjnej | (490) | (480) | +2,1 |
| Wynik netto ze sprzedaży | 452 | (120) | x |
| Zysk/strata netto | 160 | (226) | x |
| Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym | (191) | (224) | (14,7) |
| Skorygowana EBITDA⁽¹⁾ | 643 | 104 | x6,2 |

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

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

| Wyszczególnienie (wpływ na wynik) | Wpływ na zmianę wyniku (mln USD) | Charakterystyka |
|---|----------------------------------|--|
| Wzrost przychodów ze sprzedaży (+285 mln USD) | +271 | Wyższe przychody ze sprzedaży Cu, w tym ze względu na zwiększenie wolumenu sprzedaży (+130 mln USD), wzrost cen sprzedaży (+129 mln USD), przy korzystniejszej niż w okresie porównywalnym 2020 r. korekcie „Mark to Market” (+12 mln USD) |
| | +9 | Wzrost przychodów ze sprzedaży Mo ze względu na wzrost cen (+15 mln łącznie z wyceną „Mark to Market”, przy niekorzystnym wpływie spadku wolumenu sprzedaży Mo (-6 mln USD) |
| | +5 | Pozostałe, w tym wzrost przychodów ze sprzedaży srebra i złota (+7 mln USD) |
| Wzrost kosztów podstawowej działalności operacyjnej (-15 mln USD) | (18) | Wzrost kosztów m.in. usług obcych, pracy, przerobu Mo i transportu |
| | +16 | Niższe koszty m.in. amortyzacji i materiałów |
| | (13) | Wpływ zmiany stanu zapasów |
| Wpływ pozostałej działalności operacyjnej oraz finansowej (-9 mln USD) | (9) | Spadek wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 8 mln USD (głównie ze względu na różnice kursowe) oraz wyniku z działalności finansowej o 1 mln USD |
| Wpływ podatków (-82 mln USD) | (82) | Skutek dodatniego wyniku przed opodatkowaniem wobec poniesionej straty w analogicznym okresie 2020 r. |

Wykres 6. Zmiana wyniku netto (mln USD)



Wydatki inwestycyjne

W skali I kwartału 2021 r. wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, uwzględnione w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Sierra Gorda S.C.M. wyniosły 70 mln USD, z czego większość tj. 44 mln USD (63%) stanowiły wydatki związane z usuwaniem nadkładu w celu udostępniania do eksploatacji kolejnych partii złoża, a pozostała część dotyczyła rozwoju i odtworzenia rzeczowych aktywów trwałych.

| | J.m. | I kwartał 2021 | I kwartał 2020 | Zmiana (%) |
|--|---------|----------------|----------------|------------|
| Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe | mln USD | 70 | 68 | +2,9 |
| Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe – segment (udział 55%) | mln PLN | 147 | 150 | (2,0) |

Poziom wydatków inwestycyjnych nie odbiegał istotnie od wielkości zrealizowanej w analogicznym okresie 2020 r.

4 – Wybrane dodatkowe noty objaśniające

Nota 4.1 Koszty według rodzaju

| | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.03.2020 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych | 623 | 499 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 1 486 | 1 368 |
| Zużycie materiałów i energii, w tym: | 2 740 | 1 945 |
| wsady obce | 1 667 | 919 |
| Usługi obce | 469 | 507 |
| Podatek od niektórych kopalín | 718 | 344 |
| Pozostałe podatki i opłaty | 220 | 139 |
| Aktualizacja wartości zapasów | (10) | 68 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 3 | 27 |
| Pozostałe koszty | 36 | 45 |
| Razem koszty rodzajowe | 6 285 | 4 942 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+) | 164 | 148 |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-) | (799) | (40) |
| Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-) | (347) | (246) |
| Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego: | 5 303 | 4 804 |
| koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 4 970 | 4 486 |
| koszty sprzedaży | 109 | 103 |
| koszty ogólnego zarządu | 224 | 215 |

Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

| | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.03.2020 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego: | 105 | 159 |
| wycena instrumentów pochodnych | 104 | 141 |
| realizacja instrumentów pochodnych | 1 | 18 |
| Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej | 1 | 2 |
| Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie | 709 | 951 |
| Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych | 12 | 4 |
| Rozwiązanie rezerw | 8 | 15 |
| Zysk ze zbycia wartości niematerialnych | - | 8 |
| Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych | 51 | - |
| Otrzymane dotacje państwowe | 2 | 3 |
| Przychody z obsługi akredytyw, gwarancji | 51 | 17 |
| Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny | 12 | 3 |
| Pozostałe | 30 | 20 |
| Pozostałe przychody operacyjne razem | 981 | 1 182 |
| Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego: | (290) | (236) |
| wycena instrumentów pochodnych | (176) | (160) |
| realizacja instrumentów pochodnych | (114) | (76) |
| Straty ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych | (21) | (42) |
| Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych | (1) | (9) |
| Utworzenie rezerw | (25) | (3) |
| Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych | - | (8) |
| Darowizny przekazane | (3) | (21) |
| Pozostałe | (16) | (23) |
| Pozostałe koszty operacyjne razem | (356) | (342) |
| Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne | 625 | 840 |

Nota 4.3 Koszty finansowe

| | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.03.2020 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Odsetki od zadłużenia, w tym: | (21) | (45) |
| z tytułu leasingu | (4) | (5) |
| Skutek odwracania dyskonta rezerw | (4) | (11) |
| Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia | (260) | (435) |
| Koszty z tytułu instrumentów pochodnych - wycena instrumentów pochodnych | (1) | (3) |
| Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek | (9) | (6) |
| Pozostałe | (7) | (2) |
| Koszty finansowe razem | (302) | (502) |

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

| | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.03.2020 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, w tym: | 653 | 649 |
| przyjęcie aktywów w leasing | 7 | 46 |
| Nabycie wartości niematerialnych | 51 | 28 |

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

| | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 450 | 626 |

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

| | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | 837 | 891 |
| Nabycie wartości niematerialnych | 28 | 29 |
| Umowne zobowiązania inwestycyjne razem | 865 | 920 |

Nota 4.5 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia**Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności**

| | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | | od 01.01.2020 do 31.03.2020 | |
|--|--------------------------------|-----------|--------------------------------|-----------|
| | Sierra Gorda S.C.M. | Pozostałe | Sierra Gorda S.C.M. | Pozostałe |
| Stan na początek okresu obrotowego | - | - | - | - |
| Udział w zysku netto za okres obrotowy wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności | 160 | - | - | - |
| Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych | (160) | - | - | - |
| Stan na koniec okresu obrotowego | - | - | - | - |

| | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.03.2020 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Udział Grupy (55%) w zysku/(stracie) netto Sierra Gorda S.C.M. za okres obrotowy, z tego: | 160 | (226) |
| ujęty w wycenie wspólnych przedsięwzięć | 160 | - |
| nieujęty w wycenie wspólnych przedsięwzięć | - | (226) |

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

| | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.12.2020 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Stan na początek okresu obrotowego | (4 909) | (4 988) |
| Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych | 160 | 79 |
| Stan na koniec okresu obrotowego | (4 749) | (4 909) |

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

| | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.12.2020 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Stan na początek okresu obrotowego | 6 069 | 5 694 |
| Naliczone odsetki | 97 | 377 |
| Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości | - | 74 |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN | 342 | (76) |
| Stan na koniec okresu obrotowego | 6 508 | 6 069 |

Nota 4.6 Instrumenty finansowe

| Aktywa finansowe | Stan na 31.03.2021 | | | | | Stan na 31.12.2020 | | | | |
|---|---|---|--------------------------|-----------------------------|---------------|---|---|--------------------------|-----------------------------|---------------|
| | W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody | W wartości godziwej przez wynik finansowy | W zamortyzowanym koszcie | Instrumenty zabezpieczające | Razem | W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody | W wartości godziwej przez wynik finansowy | W zamortyzowanym koszcie | Instrumenty zabezpieczające | Razem |
| Długoterminowe | 597 | 44 | 7 131 | 581 | 8 353 | 618 | 58 | 6 670 | 749 | 8 095 |
| Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia | - | - | 6 508 | - | 6 508 | - | - | 6 069 | - | 6 069 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | 25 | - | 581 | 606 | - | 40 | - | 749 | 789 |
| Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej | 597 | 19 | - | - | 616 | 618 | 18 | - | - | 636 |
| Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | - | - | 623 | - | 623 | - | - | 601 | - | 601 |
| Krótkoterminowe | - | 581 | 2 321 | 158 | 3 060 | - | 489 | 3 088 | 199 | 3 776 |
| Należności od odbiorców | - | 523 | 435 | - | 958 | - | 478 | 356 | - | 834 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | 58 | - | 158 | 216 | - | 11 | - | 199 | 210 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty | - | - | 1 566 | - | 1 566 | - | - | 2 522 | - | 2 522 |
| Pozostałe aktywa finansowe | - | - | 320 | - | 320 | - | - | 210 | - | 210 |
| Razem | 597 | 625 | 9 452 | 739 | 11 413 | 618 | 547 | 9 758 | 948 | 11 871 |

| Zobowiązania finansowe | Stan na 31.03.2021 | | | | Stan na 31.12.2020 | | | |
|---|---|----------------------------------|--------------------------------|---------------|---|----------------------------------|--------------------------------|---------------|
| | W wartości godziewej przez wynik finansowy | W zamortyzo- wanym koszcie | Instrumenty zabezpieczające | Razem | W wartości godziewej przez wynik finansowy | W zamortyzo- wanym koszcie | Instrumenty zabezpieczające | Razem |
| Długoterminowe | 154 | 6 296 | 1 099 | 7 549 | 205 | 7 130 | 801 | 8 136 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych | - | 6 106 | - | 6 106 | - | 6 928 | - | 6 928 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 154 | - | 1 099 | 1 253 | 205 | - | 801 | 1 006 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | 190 | - | 190 | - | 202 | - | 202 |
| Krótkoterminowe | 247 | 3 930 | 1 150 | 5 327 | 127 | 4 101 | 603 | 4 831 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych | - | 441 | - | 441 | - | 407 | - | 407 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 115 | - | 1 150 | 1 265 | 85 | - | 603 | 688 |
| Zobowiązania wobec dostawców | - | 2 320 | - | 2 320 | - | 2 329 | - | 2 329 |
| Zobowiązania podobne - faktoring dłużny | - | 1 059 | - | 1 059 | - | 1 264 | - | 1 264 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 132 | 110 | - | 242 | 42 | 101 | - | 143 |
| Razem | 401 | 10 226 | 2 249 | 12 876 | 332 | 11 231 | 1 404 | 12 967 |

Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

| Klasy instrumentów finansowych | Stan na 31.03.2021 | | | | Stan na 31.12.2020 | | | |
|---|--------------------|----------|----------|-------------------|--------------------|----------|----------|-------------------|
| | wartość godziwa | | | wartość bilansowa | wartość godziwa | | | wartość bilansowa |
| | poziom 1 | poziom 2 | poziom 3 | | poziom 1 | poziom 2 | poziom 3 | |
| Długoterminowe pożyczki udzielone | - | 19 | 6 432 | 6 527 | - | 18 | 5 998 | 6 087 |
| Akcje notowane | 502 | - | - | 502 | 523 | - | - | 523 |
| Akcje nienotowane | - | 95 | - | 95 | - | 95 | - | 95 |
| Należności od odbiorców | - | 523 | - | 523 | - | 478 | - | 478 |
| Pochodne instrumenty finansowe, z tego: | - | (1 696) | - | (1 696) | - | (695) | - | (695) |
| aktywa | - | 822 | - | 822 | - | 999 | - | 999 |
| zobowiązania | - | (2 518) | - | (2 518) | - | (1 694) | - | (1 694) |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane | - | (3 531) | - | (3 516) | - | (4 358) | - | (4 342) |
| Długoterminowe dłużne papiery wartościowe | (2 026) | - | - | (2 000) | (2 024) | - | - | (2 000) |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | (132) | - | (132) | - | (42) | - | (42) |

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).

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

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

Poziom 1

Akcje notowane

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

Długoterminowe dłużne papiery wartościowe

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

Poziom 2

Akcje/udziały nienotowane

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

Należności od odbiorców

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2020r 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 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 przyczynę przeniesienia wartości godziwej tych pożyczek do poziomu 3 wartości godziwej.

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

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

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

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

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

| | od 01.03.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.03.2020 |
|--|--|--|
| Sprawozdanie z wyniku | | |
| Przychody z umów z klientami | (266) | 123 |
| Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne i finansowe: | (186) | (80) |
| z tytułu realizacji instrumentów pochodnych | (113) | (57) |
| z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | (73) | (23) |
| Wpływ instrumentów pochodnych i zabezpieczających na wynik finansowy okresu (bez uwzględnienia efektu podatkowego) | (452) | 43 |
| Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów | | |
| Wycena transakcji zabezpieczających (część skuteczna) | (1 314) | 90 |
| Reklasyfikacja do przychodów z umów z klientami w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej | 266 | (123) |
| Reklasyfikacja do pozostałych kosztów operacyjnych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej (rozliczenie kosztu zabezpieczenia) | 105 | 66 |
| Wpływ transakcji zabezpieczających (bez uwzględnienia efektu podatkowego) | (943) | 33 |
| ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY | (1 395) | 76 |

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

W pierwszym kwartale 2021 r. sprzedaż miedzi Jednostki Dominującej wyniosła 136,6 tys. ton (sprzedaż netto 84,6 tys. ton)³, natomiast nominalnie strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w tym okresie wyniósł 76,5 tys. ton, co stanowiło około 56% zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej sprzedaży tego metalu i około 90% sprzedaży netto w tym okresie (w pierwszym kwartale 2020 r. odpowiednio 34% i 47%). Natomiast nominalnie rozliczonych transakcji zabezpieczających ryzyko zmian cen srebra stanowił 28% sprzedaży tego metalu przez Jednostkę Dominującą (w pierwszym kwartale 2020 r. 8%). W przypadku transakcji walutowych zabezpieczone było około 22% przychodów ze sprzedaży miedzi i srebra zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą w pierwszym kwartale 2021 r. (34% w pierwszym kwartale 2020 r.).

W ramach realizacji strategicznego planu zabezpieczeń Jednostki Dominującej przed ryzykiem rynkowym w pierwszym kwartale 2021 r. wdrożono transakcje na terminowym rynku walutowym. Nabyto opcje sprzedaży z terminami zapadalności od lutego do grudnia 2021 r. dla łącznego nominalu 870 mln USD (w tym: 765 mln USD na okres od kwietnia do grudnia 2021 r.). Transakcje te nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające. Ponadto Jednostka Dominująca odkupiła sprzedane wcześniej opcje sprzedaży z kursem wykonania USD/PLN 3,20 dla nominalu 495 mln USD (45 mln USD miesięcznie) na okres od lutego do grudnia 2021 r.

W pierwszym kwartale 2021 r. Jednostka Dominująca zrestrukturyzowała także pozycję w instrumentach pochodnych na rynku miedzi. Nabyto opcje kupna z cenami wykonania 9 500-10 000 USD/t na okres od marca do czerwca 2021 r. dla

³ Sprzedaż miedzi pomniejszona o zakupy miedzi we wsadach obcych.

łącznego nominału 62 tys. ton (15,5 tys. ton miesięcznie), otwierając tym samym partycypację w ewentualnych dalszych wzrostach cen dla posiadanych struktur opcyjnych *korytarz* i *mewa* z terminami zapadalności od marca do czerwca 2021 r.

W pierwszym kwartale 2021 r. Jednostka Dominująca nie zawarła żadnych transakcji pochodnych na terminowym rynku srebra oraz stopy procentowej.

W ramach zarządzania pozycją handlową netto⁴ w pierwszym kwartale 2021 r. zawarto tzw. dostosowawcze transakcje pochodne typu *swap* na rynku miedzi oraz złota z terminami zapadalności do grudnia 2021 r.

Według stanu na dzień 31 marca 2021 r. Jednostka Dominująca posiadała otwartą pozycję w instrumentach pochodnych dla: 331,75 tys. ton miedzi (w tym: 325,5 tys. ton wynikało ze strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym, natomiast 6,25 tys. ton zawarto w ramach zarządzania pozycją handlową netto), 22,05 mln uncji trojańskich srebra oraz 1 980 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży metali. Ponadto na dzień 31 marca 2021 r. posiadała otwarte transakcje swapa walutowo-procentowego (CIRS - *Cross Currency Interest Rate Swap*) dla nominału 2 mld PLN, zabezpieczające przed ryzykiem rynkowym związanym z emisją obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu⁵ oraz pożyczki i kredyty oprocentowane według stałej stopy procentowej. Ryzyko zmian cen metali dotyczyło także instrumentów pochodnych wbudowanych w kontrakty zakupu wsadów obcych.

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym Jednostka Dominująca stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu kredytów w walutach, w których osiąga przychody. Wartość kredytów i pożyczek inwestycyjnych na dzień 31 marca 2021 r. zaciągniętych w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 3 510 mln PLN (na 31 grudnia 2020 r. 4 321 mln PLN).

W pierwszym kwartale 2021 r. żadna z wydobywczych spółek zależnych Grupy Kapitałowej nie wdrożyła transakcji terminowych na rynku metali oraz walutowym i nie posiadała otwartej pozycji na tym rynku na dzień 31 marca 2021 r. Ryzyko zmian cen metali dotyczyło natomiast instrumentów pochodnych wbudowanych w długoterminowe kontrakty dostawy kwasu siarkowego i wody.

Niektóre polskie spółki Grupy Kapitałowej zarządzały ryzykiem walutowym, związanym z ich podstawową działalnością, poprzez zawieranie transakcji w instrumentach pochodnych na rynku walutowym. Zestawienie otwartych transakcji spółek krajowych na dzień 31 marca 2021 r. nie jest prezentowane ze względu na nieistotną wartość dla Grupy Kapitałowej.

Poniższe tabele prezentują skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 31 marca 2021 r., zawartych w ramach strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym. Zabezpieczony nominalnie transakcji na rynku miedzi, srebra i walutowym w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym. Zestawienie nie uwzględnia pozycji zrestrukturyzowanej oraz przeciwstawnych (zakup vs. sprzedaż) transakcji zawartych w ramach restrukturyzacji zgodnych co do instrumentu, ceny/kursu wykonania, nominału i okresu zapadalności.

Zabezpieczenie ryzyka zmian cen miedzi

| Instrument/ struktura opcyjna | Nominał [tony] | Cena wykonania opcji | | | | Średnioważony poziom premii [USD/t] | Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/t] | |
|----------------------------------|-----------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------|--------------------------|---|--|-------|
| | | sprzedaż opcji sprzedaży | zakup opcji sprzedaży | sprzedaż opcji kupna | zakup opcji kupna | | | |
| | | ograniczenie zabezpieczenia | zabezpieczenie ceny miedzi | ograniczenie partycypacji | otwarcie partycypacji | | | |
| | | [USD/t] | [USD/t] | [USD/t] | [USD/t] | | | |
| II kwartał | korytarz | 21 000 | - | 5 200 | 6 600 | - | -204 | 4 996 |
| | mewa | 10 500 | 4 200 | 5 700 | 7 000 | - | -130 | 5 570 |
| | mewa | 15 000 | 4 600 | 6 300 | 7 500 | - | -193 | 6 107 |
| | zakup opcji sprzedaży | 21 375 | - | 7 000 | - | - | -247 | 6 753 |
| | zakup opcji sprzedaży | 8 625 | - | 6 900 | - | - | -235 | 6 665 |
| | zakup opcji kupna | 12 840 | - | - | - | 9 500 | -322 | n.d. |
| | zakup opcji kupna | 14 400 | - | - | - | 9 600 | -315 | n.d. |
| | zakup opcji kupna | 19 260 | - | - | - | 10 000 | -325 | n.d. |
| II pół. | korytarz | 42 000 | - | 5 200 | 6 600 | - | -204 | 4 996 |
| | mewa | 21 000 | 4 200 | 5 700 | 7 000 | - | -130 | 5 570 |
| | mewa | 30 000 | 4 600 | 6 300 | 7 500 | - | -193 | 6 107 |
| SUMA IV-XII 2021 | | | | | | | | |
| - zabezpieczenie | | 169 500 | | | | | | |
| - otwarcie partycypacji | | 46 500 | | | | | | |

⁴ Stosowane w celu reagowania na zmiany ustaleń kontraktowych klientów, występujące niestandardowe warunki cenowe przy sprzedaży metali oraz zakupy materiałów miedzianych.

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

| | | | | | | | | |
|------------------|------------------|----------------|---------------|-------|-------|---|------|-------|
| 2022 | mewa | 60 000 | 4 600 | 6 300 | 7 500 | - | -160 | 6 140 |
| | mewa | 48 000 | 5 200 | 6 900 | 8 300 | - | -196 | 6 704 |
| SUMA 2022 | | 108 000 | | | | | | |
| 2023 | mewa | 48 000 | 5 200 | 6 900 | 8 300 | - | -196 | 6 704 |
| | SUMA 2023 | | 48 000 | | | | | |

Zabezpieczenie ryzyka zmian cen srebra

| | Instrument/ struktura opcyjna | Nominał [mln uncji] | Cena wykonania opcji | | | Średnioważony poziom premii [USD/troz] | Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/troz] |
|-------------------------|----------------------------------|------------------------|--|---|--|--|---|
| | | | sprzedaż opcji sprzedaży | zakup opcji sprzedaży | sprzedaż opcji kupna | | |
| | | | ograniczenie zabezpieczenia [USD/troz] | zabezpieczenie ceny srebra [USD/troz] | ograniczenie partycypacji [USD/troz] | | |
| IV-XII 2021 | mewa | 1,80 | 16,00 | 27,00 | 43,00 | -1,42 | 25,58 |
| | mewa | 5,85 | 16,00 | 26,00 | 42,00 | -1,04 | 24,96 |
| SUMA IV-XII 2021 | | 7,65 | | | | | |
| 2022 | mewa | 2,40 | 16,00 | 27,00 | 43,00 | -1,42 | 25,58 |
| | mewa | 7,80 | 16,00 | 26,00 | 42,00 | -1,04 | 24,96 |
| SUMA 2022 | | 10,20 | | | | | |
| 2023 | mewa | 4,20 | 16,00 | 26,00 | 42,00 | -1,19 | 24,81 |
| | SUMA 2023 | | 4,20 | | | | |

Zabezpieczenie ryzyka zmian kursu walutowego USD/PLN

| | Instrument/ struktura opcyjna | Nominał [mln USD] | Kurs wykonania opcji | | | Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD] | Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/PLN] |
|-------------------------|----------------------------------|----------------------|---|---|---|--|--|
| | | | sprzedaż opcji sprzedaży | zakup opcji sprzedaży | sprzedaż opcji kupna | | |
| | | | ograniczenie zabezpieczenia [USD/PLN] | zabezpieczenie kursu walutowego [USD/PLN] | ograniczenie partycypacji [USD/PLN] | | |
| IV-XII 2021 | zakup opcji sprzedaży | 405 | - | 3,70 | - | -0,09 | 3,61 |
| | zakup opcji sprzedaży | 180 | - | 3,80 | - | -0,07 | 3,73 |
| | zakup opcji sprzedaży | 180 | - | 3,20 | - | -0,00 | 3,20 |
| | zakup opcji sprzedaży | 292,5 | - | 3,65 | - | -0,06 | 3,59 |
| | zakup opcji sprzedaży | 292,5 | - | 3,85 | - | -0,05 | 3,80 |
| SUMA IV-XII 2021 | | 1 350 | | | | | |
| 2022 | mewa | 135 | 3,30 | 4,00 | 4,60 | -0,01 | 3,99 |
| | mewa | 180 | 3,50 | 3,90 | 4,50 | 0,04 | 3,94 |
| SUMA 2022 | | 315 | | | | | |
| 2023 | mewa | 135 | 3,30 | 4,00 | 4,60 | -0,00 | 4,00 |
| | mewa | 180 | 3,50 | 3,90 | 4,50 | 0,04 | 3,94 |
| SUMA 2023 | | 315 | | | | | |

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

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

W tabeli poniżej zaprezentowano szczegółowo dane transakcji pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczające, posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 31 marca 2021 r.

| Otwarte pochodne instrumenty zabezpieczające | Nominał transakcji | Średnioważona cena/ kurs/ stopa % | Zapadalność - okres rozliczenia | | Okres ujęcia wpływu na wynik finansowy | |
|--|---|---|---------------------------------|----------|--|----------|
| | | | od | do | od | do |
| Typ instrumentu pochodnego | miedź [t] srebro [mln uncji] waluty [mln USD] CIRS [mln PLN] | [USD/t] [USD/troz] [USD/PLN] [USD/PLN, st.% USD] | | | | |
| Miedź – strategie opcyjne <i>mewa</i> * | 232 500 | 6 466-7 763 | kwi'21 | - gru'23 | maj'21 | - sty'24 |
| Miedź – strategie opcyjne <i>korytarz</i> | 63 000 | 5 200-6 660 | kwi'21 | - gru'21 | maj'21 | - sty'22 |
| Miedź – zakup opcji sprzedaży | 30 000 | 6 971 | kwi'21 | - cze'21 | maj'21 | - lip'21 |
| Srebro – strategie opcyjne <i>mewa</i> | 22,05 | 26,19-42,19 | kwi'21 | - gru'23 | maj'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> * | 405 | 3,70 | kwi'21 | - gru'21 | kwi'21 | - gru'21 |
| Walutowe – zakup opcji sprzedaży | 180 | 3,80 | kwi'21 | - gru'21 | kwi'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.

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

Biorąc pod uwagę wartość godziwą otwartych transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Grupę Kapitałową oraz należności i zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych, na 31 marca 2021 r. maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 43%, tj. 151 mln PLN (według stanu na 31 grudnia 2020 r. 36%, tj. 158 mln PLN).

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

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

| Poziom ratingu | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 |
|---|--------------------|--------------------|
| Średniowysoki od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's | 99% | 95% |
| Średni od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's | 1% | 5% |

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

W tabelach poniżej zaprezentowano szczegółowo wartość godziwą otwartych instrumentów pochodnych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w rozbiciu na transakcje zabezpieczające⁶, handlowe (w tym: instrumenty pochodne wbudowane oraz dostosowawcze) oraz instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń.

Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych (aktywa i zobowiązania) na dzień 31 marca 2021 r. zmieniła się w porównaniu do 31 grudnia 2020 r. w wyniku:

- rozliczenia transakcji w instrumentach pochodnych przypadających na pierwszy kwartał 2021 r., które były otwarte na koniec 2020 r.,
- zawarcia nowych transakcji na rynku miedzi i walutowym,
- zmiany warunków makroekonomicznych (m.in. ceny terminowe miedzi, srebra, kurs terminowy USD/PLN, stopy procentowe oraz zmienność implikowana z dnia wyceny).

⁶ W Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Jednostka Dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (CFH).

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

| Typ instrumentu pochodnego | Stan na 31.03.2021 | | | | |
|---|--------------------|------------------|------------------------|------------------|----------------------|
| | Aktywa finansowe | | Zobowiązania finansowe | | Łączna pozycja netto |
| | Długo-terminowe | Krótko-terminowe | Długo-terminowe | Krótko-terminowe | |
| Instrumenty zabezpieczające (CFH), w tym: | 581 | 158 | (1 099) | (1 150) | (1 510) |
| Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag, Au) | | | | | |
| Strategie opcyjne – korytarz (Cu) | - | 1 | - | (555) | (554) |
| Strategie opcyjne – mewa (Cu) | 206 | 19 | (775) | (585) | (1 135) |
| Strategie opcyjne – nabyte opcje sprzedaży (Cu) | - | 1 | - | - | 1 |
| Strategie opcyjne – nabyte opcje sprzedaży (Ag) | 267 | 117 | (73) | (8) | 303 |
| Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN) | | | | | |
| Strategie opcyjne – mewa | 108 | 7 | (41) | (2) | 72 |
| Strategie opcyjne – put spread | - | 7 | - | - | 7 |
| Strategie opcyjne – nabyte opcje sprzedaży | - | 6 | - | - | 6 |
| Instrumenty pochodne – Walutowo-procentowe | | | | | |
| Swap walutowo-procentowy CIRS | - | - | (210) | - | (210) |
| Instrumenty handlowe ogółem, w tym: | 7 | 57 | (149) | (102) | (187) |
| Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag, Au) | | | | | |
| Strategie opcyjne – sprzedane opcje sprzedaży (Cu) | - | - | (44) | (1) | (45) |
| Strategie opcyjne – nabyte opcje sprzedaży (Cu) | - | - | - | - | - |
| Strategie opcyjne – nabyte opcje kupna (Cu) | - | 14 | - | - | 14 |
| Transakcje dostosowawcze – swap (Cu) | - | - | - | (7) | (7) |
| Strategie opcyjne – sprzedane opcje sprzedaży (Ag) | - | - | (42) | (4) | (46) |
| Transakcje dostosowawcze – swap (Au) | - | 13 | - | (9) | 4 |
| Pochodne instrumenty – Walutowe | | | | | |
| Strategie opcyjne – sprzedane opcje sprzedaży (USD) | - | - | (37) | (2) | (39) |
| Strategie opcyjne – nabyte opcje sprzedaży (USD) | 1 | 17 | - | - | 18 |
| Strategie opcyjne – nabyte opcje kupna (USD) | 6 | 13 | - | - | 19 |
| Strategie korytarz oraz forward/swap (EUR) | - | - | (1) | (2) | (3) |
| Wbudowane instrumenty pochodne (cena Cu, Ag, Au) | | | | | |
| Kontrakty na dostawy kwasu i wody | - | - | (25) | (40) | (65) |
| Kontrakty zakupu wsadów obcych | - | - | - | (37) | (37) |
| Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń, w tym: | 18 | 1 | (5) | (13) | 1 |
| Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN) | | | | | |
| Strategie opcyjne – korytarz | - | - | - | (3) | (3) |
| Strategie opcyjne – mewa | 18 | 1 | (5) | (10) | 4 |
| RAZEM OTWARTE INSTRUMENTY POCHODNE | 606 | 216 | (1 253) | (1 265) | (1 696) |

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

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

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

W związku z centralizacją na poziomie Jednostki Dominującej procesu pozyskiwania finansowania zewnętrznego na potrzeby całej Grupy KGHM, niezbędne jest zapewnienie możliwości realizacji wewnątrzgrupowych transferów płynności z wykorzystaniem instrumentów dłużnych i kapitałowych. Podstawowym instrumentem dłużnym wykorzystywanym do wewnątrzgrupowych transferów płynności są pożyczki właścicielskie, które wspierają proces prowadzonej działalności inwestycyjnej. Realizując proces zarządzania płynnością w zakresie obsługi bieżącej działalności, Grupa korzysta z narzędzia wspierającego jego efektywność jakim jest cash pooling lokalny w PLN, USD i EUR oraz międzynarodowy w USD, a w Grupie KGHM INTERNATIONAL LTD również w CAD. Cash pooling ma na celu optymalizację zarządzania posiadanymi środkami pieniężnymi, ograniczenie kosztów odsetkowych, efektywne finansowanie bieżących potrzeb w zakresie finansowania kapitału obrotowego oraz wspieranie krótkoterminowej płynności finansowej w Grupie Kapitałowej.

W I kwartale 2021 r. Grupa kontynuowała działania mające na celu zapewnienie stabilności finansowej poprzez oparcie struktury finansowania na zdywersyfikowanych i długoterminowych źródłach finansowania. W styczniu 2021 r. Jednostka

Dominująca zawarła umowy o kredyt w rachunku bieżącym w łącznej kwocie 80 mln USD z okresem dostępności 2 lata oraz opcją wydłużenia o kolejny rok.

Kontynuowane były również działania mające na celu optymalizację procesu zarządzania płynnością finansową, koncentrujące się na efektywnym zarządzaniu kapitałem obrotowym poprzez wykorzystanie faktoringu dłużnego i wierzycielskiego. Efektem korzystania z usług faktoringu jest skrócenie cyklu rotacji należności oraz wydłużenie cyklu rotacji zobowiązań.

W I kwartale 2021 r. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Posiadane przez Grupę środki pieniężne oraz pozyskane finansowanie zewnętrzne gwarantują utrzymanie płynności oraz umożliwiają realizację zamierzeń inwestycyjnych.

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

| Wskaźnik | 31.03.2021 | 31.12.2020 |
|---|------------|------------|
| Dług netto*/Skorygowana EBITDA** | 0,8 | 0,9 |

*Wartość długu netto nie obejmuje salda 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.

Zmiana długu netto

| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | Stan na 31.12.2020 | Przepływy środków pieniężnych | Odsetki naliczone | Różnice kursowe | Inne zmiany | Stan na 31.03.2021 |
|--|--------------------|-------------------------------|-------------------|-----------------|-------------|--------------------|
| Kredyty | 1 994 | (1 042) | 21 | 141 | - | 1 114 |
| Pożyczki | 2 685 | (76) | 19 | 140 | - | 2 768 |
| Dłużne papiery wartościowe | 2 000 | - | 9 | - | - | 2 009 |
| Leasing | 656 | (30) | 21 | 2 | 7 | 656 |
| Razem zadłużenie | 7 335 | (1 148) | 70 | 283 | 7 | 6 547 |
| Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2 501 | (954) | - | - | - | 1 547 |
| Dług netto | 4 834 | | | | | 5 000 |

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

od 01.01.2021
do 31.03.2021

| Działalność finansowa | |
|---|----------------|
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek | 24 |
| Spłata kredytów i pożyczek | (1 103) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu | (10) |
| Spłata odsetek z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych | (21) |
| Spłata odsetek z tytułu leasingu | (17) |
| Działalność inwestycyjna | |
| Zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia | (21) |
| RAZEM | (1 148) |

Struktura źródeł finansowania zewnętrznego

Na dzień 31 marca 2021 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe z łącznym saldem udzielonego finansowania w równowartości 13 896 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 5 891 mln PLN.

Poniższe zestawienie prezentuje strukturę źródeł finansowania.

| | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 |
|---|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny | Kwota udzielonego finansowania | Kwota zobowiązania | Kwota zobowiązania |
| | 5 951 | (16)* | (17)* |
| Pożyczki inwestycyjne | Kwota udzielonego finansowania | Kwota zobowiązania | Kwota zobowiązania |
| | 3 122 | 2 768 | 2 685 |

| Kredyty bilateralne | Kwota udzielonego finansowania | Kwota zobowiązania | Kwota zobowiązania |
|---------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2 823 | 1 130 |

| Obligacje | Wartość nominalna emisji | Kwota zobowiązania | Kwota zobowiązania |
|-----------|--------------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2 000 | 2 009 |

| | | | |
|--|---------------|--------------|--------------|
| Razem kredyty, pożyczki i obligacje | 13 896 | 5 891 | 6 679 |
|--|---------------|--------------|--------------|

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

Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

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

Na dzień 31 marca 2021 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i akredytyw na łączną kwotę 2 096 mln PLN oraz z tytułu zobowiązań wekslowych na kwotę 184 mln PLN.

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

Sierra Gorda S.C.M. – zabezpieczenie realizacji zawartych umów w kwocie 1 880 mln PLN:

- gwarancje finansowe w kwocie 1 225 mln PLN* :
 - 19 mln PLN (5 mln USD) gwarancje korporacyjne ustanowione jako zabezpieczenie płatności z tytułu zawartych umów leasingu, okres ważności gwarancji do 5 lat. Wycena bilansowa zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji finansowej ujęta w księgach wynosi 0,1 mln PLN,
 - 1 206 mln PLN (304 mln USD) gwarancje korporacyjne zabezpieczające spłatę krótkoterminowych kredytów obrotowych, okres ważności gwarancji do 2 lat, Wycena bilansowa zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji finansowej ujęta w księgach wynosi 5,9 mln PLN,
- pozostałe zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i akredytyw w kwocie 655 mln PLN:
 - 546 mln PLN (138 mln USD) akredytywa udzielona jako zabezpieczenie należytego wykonania długoterminowego kontraktu na odbiór energii**,
 - 109 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.***,

pozostałych podmiotów, w tym Jednostki Dominującej:

- 148 mln PLN zabezpieczenie należytego wykonania przez Jednostkę Dominującą przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu „Żelazny Most”,
- 51 mln PLN (32 mln PLN, 3 mln USD i 2 mln CAD) zabezpieczenie zobowiązań związanych z należywym wykonaniem zawartych umów.

* Gwarancje finansowe zostały ujęte w księgach rachunkowych zgodnie z par. 4.2.1 pkt c MSSF 9.

**Zabezpieczenie wygasło w dniu 6 kwietnia 2021 r.

***Data spłaty kredytu korporacyjnego zaciągniętego przez wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M. przypada w II kwartale 2021 r.

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.

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

| | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.03.2020 |
|---|--|--|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do wspólnego przedsięwzięcia | 6 | 5 |
| Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu | 97 | 96 |
| Przychody z innych transakcji od wspólnego przedsięwzięcia | 52 | 20 |
| Przychody z innych transakcji od pozostałych podmiotów powiązanych | 7 | 4 |
| Razem | 162 | 125 |

Zakup od jednostek powiązanych

| | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.03.2020 |
|--|--|--|
| Zakup usług, towarów i materiałów od pozostałych podmiotów powiązanych | 18 | 20 |
| Inne transakcje zakupu od pozostałych podmiotów powiązanych | 1 | 3 |
| Razem | 19 | 23 |

Należności od odbiorców oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych

| | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pożyczki) | 6 508 | 6 069 |
| Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pozostałe) | 427 | 369 |
| Od pozostałych podmiotów powiązanych | 19 | 4 |
| Razem | 6 954 | 6 442 |

Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

| | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Wobec wspólnego przedsięwzięcia | 6 | 25 |
| Wobec pozostałych podmiotów powiązanych | 13 | 3 |
| Razem | 19 | 28 |

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

Zgodnie z zakresem MSR 24.26 na dzień 31 marca 2021 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 użytkowania górniczego w celu wydobycia kopaliny – opłaty stałe oraz ustanowienie użytkowania górniczego w celu poszukiwania i rozpoznania kopaliny - razem zobowiązania w wysokości 165 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. 172 mln PLN), ustanowienie użytkowania górniczego w celu wydobycia kopaliny - opłata zmienna (rozpoznana w kosztach) - zobowiązania w wysokości 7 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. 30 mln PLN),
- z tytułu umowy o świadczenie usług w zakresie faktoringu dłużnego ze spółką PEKAO FAKTORING SP. Z O.O., - zobowiązanie w wysokości 810 mln PLN, koszty z tytułu odsetek w wysokości 3 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. zobowiązanie w wysokości 974 mln PLN oraz koszty z tytułu odsetek od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. w wysokości 4 mln PLN),
- pozostałe transakcje i operacje gospodarcze dotyczące wymiany walut spot, lokowania środków pieniężnych, udzielania kredytów, gwarancji oraz akredytyw (w tym akredytyw dokumentowych), prowadzenia rachunków bankowych, obsługi funduszy celowych oraz zawierania transakcji na walutowym rynku terminowym z bankami powiązаныmi ze Skarbem Państwa

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, w okresie sprawozdawczym i w okresie porównywalnym nie wystąpiły inne transakcje, które były znaczące ze względu na istotę i kwotę.

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 marca 2021 r. wyniosły 297mln PLN (od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. 314 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 marca 2021 r. wyniosły 151 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. 203 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. wyniosły 92 mln PLN (od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. 26 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 31 marca 2021 r. wyniosły 25 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. 18 mln PLN).

| Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (w tys. PLN) | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.03.2020 |
|---|--|--|
| Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 435 | 430 |
| Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej (w tys. PLN) | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.03.2020 |
| Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu pełnienia funkcji | 1 255 | 1 181 |
| Wynagrodzenie pozostałego kluczowego personelu kierowniczego (w tys. PLN) | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.03.2020 |
| Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 676 | 335 |

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 4.10 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

| | Stan na 31.03.2021 | Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego |
|---|-------------------------------|--|
| Aktywa warunkowe | 512 | (20) |
| Otrzymane gwarancje | 278 | (19) |
| Należności wekslowe | 122 | (1) |
| Pozostałe tytuły | 112 | - |
| Zobowiązania warunkowe | 1 182 | (167) |
| Nota 4.8 Zlecenia udzielenia gwarancji i akredytyw | 871 | (184) |
| Nota 4.8 Zobowiązania wekslowe | 184 | 13 |
| Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych | 55 | - |
| Pozostałe tytuły | 72 | 4 |
| Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 100 | - |
| Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych | 100 | - |

Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego

| | Zapasy | Należności od odbiorców | Zobowiązania wobec dostawców | Zobowiązania podobne | Kapitał obrotowy |
|---|----------------|-------------------------|------------------------------|----------------------|------------------|
| Stan na 01.01.2021 r. | (4 459) | (869) | 2 498 | 1 264 | (1 566) |
| Stan na 31.03.2021 r. | (5 485) | (994) | 2 482 | 1 059 | (2 938) |
| Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | (1 026) | (125) | (16) | (205) | (1 372) |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN | 29 | 20 | (9) | - | 40 |
| Amortyzacja rozliczona w zapasy | 118 | - | - | - | 118 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | - | - | 153 | 1 | 154 |
| Korekty | 147 | 20 | 144 | 1 | 312 |
| Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | (879) | (105) | 128 | (204) | (1 060) |

| | Zapasy | Należności od odbiorców | Zobowiązania wobec dostawców | Zobowiązania podobne | Kapitał obrotowy |
|---|---------------|-------------------------|------------------------------|----------------------|------------------|
| Stan na 01.01.2020 r. | (4 741) | (795) | 2 344 | 596 | (2 596) |
| Stan na 31.03.2020 r. | (4 951) | (784) | 2 136 | 910 | (2 689) |
| Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | (210) | 11 | (208) | 314 | (93) |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN | 47 | 34 | (16) | - | 65 |
| Amortyzacja rozliczona w zapasy | 7 | - | - | - | 7 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | - | - | 353 | - | 353 |
| Zobowiązania z tytułu odsetek od faktoringu dłużnego | - | - | - | (2) | (2) |
| Korekty | 54 | 34 | 337 | (2) | 423 |
| Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | (156) | 45 | 129 | 312 | 330 |

5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego

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

W I kwartale 2021 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności

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

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

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

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

Informację o propozycji podziału zysku za 2020 r. przedstawiono w Nocie 5.7.

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, wypracowany zysk przekazano w całości na kapitał zapasowy Spółki, w tym w kwocie 7 mln PLN na kapitał zapasowy utworzony na podstawie art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

Nota 5.5 Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego

Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2021, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

KGHM Polska Miedź S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej na 2021 r.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za 2020 rok

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

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

Zgodnie z wiedzą Spółki stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za 2020 r.

Zestawienie stanu posiadania akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące KGHM Polska Miedź S.A., na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego. Zmiany w stanie posiadania, w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za 2020 rok

Członkowie Zarządu Spółki

Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków Zarządu Spółki nie posiadał akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich. Stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za 2020 r.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki

Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, spośród Członków Rady Nadzorczej Spółki jedynie Józef Czyczerski posiadał 10 akcji KGHM Polska Miedź S.A. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Spółki lub uprawnień do nich. Stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za 2020 r.

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

Postępowanie dotyczące zapłaty wynagrodzenia z tytułu korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM pt. „Sposób zwiększenia zdolności produkcyjnej wydziałów elektorafinacji Huty Miedzi”

Pozwem z dnia 26 września 2007 r. Powodowie (14 osób fizycznych) wystąpili przeciwko KGHM Polska Miedź S.A. (Spółka) do Sądu Okręgowego w Legnicy z pozwem o zapłatę wynagrodzenia z tytułu korzystania przez Spółkę z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM pt. „Sposób zwiększenia zdolności produkcyjnej wydziałów elektorafinacji Huty Miedzi” za VIII okres obliczeniowy, wraz z należnymi odsetkami. Kwota roszczenia (należności głównej) została określona przez Powodów w pozwie na kwotę około 42 mln PLN (kwota główna bez odsetek i kosztów sądowych), odsetki na dzień 31 marca 2019 r. wynosiły około 55 mln PLN. W odpowiedzi na pozew KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 21 stycznia 2008 r. wniosła o oddalenie powództwa w całości i wystąpiła z powództwem wzajemnym o zwrot nienależnie wypłaconego wynagrodzenia za VI i VII rok stosowania projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM razem z należnymi odsetkami, podnosząc również ewentualny zarzut potrącenia wzajemnie dochodzonych roszczeń. Kwota roszczenia (należności głównej) w powództwie wzajemnym została określona przez Spółkę na kwotę około 25 mln PLN.

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

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W I kwartale 2021 r. KGHM Polska Miedź S.A. nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki lub gwarancji kredytu lub pożyczki w ramach Grupy Kapitałowej, jak i pozostałym podmiotom.

Jednostki zależne KGHM Polska Miedź S.A. również nie udzielały w I kwartale 2021 r. poręczeń kredytów lub pożyczek lub gwarancji kredytów i pożyczek innym podmiotom ani jednostkom od siebie zależnym.

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

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. i organizacje związkowe będące stroną Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. w trakcie negocjacji płacowych, które toczyły się od 25 stycznia do 4 lutego 2021 r., uzgodniły i podpisały porozumienie płacowe oraz protokół dodatkowy do ZUZP wprowadzające następujące elementy kształtowania płac w bieżącym roku:

- wzrost miesięcznych stawek płac zasadniczych o 5,2%,
- przeszerogowania 15% załogi,
- podwyższenia podstawy wymiaru dodatku za pracę w porze nocnej,
- zmiany w zasadach wypłacania specjalnego wynagrodzenia rocznego z okazji Dnia Hutnika.

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

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

- a) pandemia COVID-19 i jej potencjalny wpływ na zakłócenia w ciągłości działania lub ograniczenia działalności:
 - i) z uwagi na zakażenia wirusem SARS-CoV-2 i podwyższoną absencją wśród pracowników głównego ciągu technologicznego i/lub spadek produktywności pracy,
 - ii) z powodu zaburzeń w łańcuchu dostaw materiałów i usług oraz ograniczeń logistycznych, zwłaszcza w transporcie międzynarodowym,
 - iii) w związku z ograniczeniami na niektórych rynkach zbytu, spadkiem popytu oraz optymalizacją zapasów surowców i produktów gotowych u kontrahentów,
 - iv) w wyniku nadzwyczajnych zmian przepisów prawa (np. specustawy),
- b) zmienność notowań miedzi i srebra na rynkach metali,
- c) zmienność kursu walutowego USD/PLN,
- d) zmienność kosztów produkcji miedzi elektrolitycznej, w tym w szczególności z tytułu podatku od wydobycia niektórych kopalini oraz w wyniku zmiany wartości zużytych obcych materiałów miedzianośnych,
- e) skutki realizowanej polityki zabezpieczeń,
- f) ogólna niepewność na rynkach finansowych,
- g) skutki gospodarcze kryzysu związanego z pandemią COVID-19 (np. spadek lub opóźnienia przychodów z eksportu).

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

- a) podobnie jak w przypadku Jednostki Dominującej pandemia COVID-19 i jej potencjalny wpływ na zakłócenia w ciągłości działania lub ograniczenia działalności,
- b) zmienność notowań metali miedzi, srebra, złota i molibdenu,
- c) zmienność kursów walutowych CLP/USD, CAD/USD oraz USD/PLN,
- d) zmienność kosztów produkcji górniczej miedzi.

Biorąc pod uwagę trwającą nadal pandemię COVID-19 wciąż istnieje niepewność co do dalszego rozwoju zagrożenia epidemicznego (kolejne fale zakażeń) i sytuacji gospodarczo-społecznej w Polsce i na świecie. Dotyczy to zwłaszcza ograniczenia produkcji w branżach bezpośrednio dotkniętych przez koronawirusa i spadkiem konsumpcji ze względu na obserwowany kryzys gospodarczy.

Powyższe może mieć wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w kolejnych kwartałach, jednak ze względu na ciągły rozwój sytuacji nie jest możliwe przedstawienie szacunków ilościowych potencjalnego wpływu obecnych uwarunkowań na wyniki Grupy KGHM. Do tej pory nie odnotowano znaczącego, negatywnego wpływu na ciągłość działania Głównego Ciągu Technologicznego, sprzedaż lub ciągłość łańcucha dostaw materiałów i usług. Nie można jednak wykluczyć przyszłych negatywnych skutków pandemii COVID-19 w tych obszarach w perspektywie kolejnych kwartałów, zwłaszcza w kontekście prowadzenia działalności gospodarczej w warunkach wahań popytu i podaży.

Istotna dla gospodarki krajowej i światowej będzie dostępność dopuszczanych do użytku szczepionek, ich skuteczność w stosunku do pojawiających się nowych szczepów wirusa oraz tempo szczepień, co 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. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje globalną sytuacją gospodarczą, w celu oceny jej potencjalnego negatywnego wpływu na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. i podjęcia wyprzedzających działań mitygujących ten wpływ.

Nota 5.6 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

Ocena kluczowych ryzyk, na które ma wpływ pandemia koronawirusa, poddawana jest szczegółowej 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. oraz oceny aktualnej ekspozycji na ryzyka.

Ostatecznie nie zanotowano istotnych odchyżeń w realizacji założeń budżetowych na I kwartał 2021 r. w żadnym segmencie operacyjnym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. z wyjątkiem spółek w branży uzdrowiskowo-hotelowej (Pozostałe segmenty).

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. Kurs akcji Spółki na koniec I kwartału 2021 r. wzrósł o 3,9% w stosunku do notowań z końca 2020 r. i na zamknięciu sesji w dniu 31 marca 2021 r. wyniósł 190,20 PLN. W tych samych okresach indeks WIG wzrósł o 1,8 %, a WIG20 spadł o 2,8 % (w stosunku do końca 2020 r.). W konsekwencji zmiany cen akcji kapitalizacja Spółki zwiększyła się z 36,6 mld PLN na koniec 2020 r. do 38,04 mld PLN na koniec I kwartału 2021 r., co oznaczało poziom o 82,09% powyżej wartości aktywów netto.

Od końca 2020 r. nastąpiła poprawa na rynku metali, czego odzwierciedleniem jest wzrost notowań miedzi o 14% z 7 742 USD/t na koniec 2020 r. do poziomu 8 850 USD/t na koniec I kwartału 2021 r.

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 I kwartale 2021 r. 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 część obiektów podlegała czasowym wyłączeniom z prowadzenia działalności.

Brak możliwości prowadzenia w pełnej swobodzie działalności gospodarczej skutkowało osiągnięciem niskich przychodów, co przełożyło się również na stratę na działalności operacyjnej. Spółki uzdrowiskowe i hotelarskie ubiegają się o przedłużenie w instytucjach finansujących wyłączenia od obowiązku kalkulacji wskaźnika DSCR na pierwsze półrocze 2021 r. Zobowiązania finansowe wobec kredytodawców i leasingodawców są regulowane na bieżąco.

Spółki uzdrowiskowe i hotelarskie KGHM Polska Miedź S.A. uzyskały z Polskiego Funduszu Rozwoju finansowanie w ramach Tarczy Antykryzysowej 1.0 dla dużych przedsiębiorstw oraz Tarczy Antykryzysowej 2.0 dla sektora MMŚP. Wartość środków otrzymanych z wyżej wymienionych programów wyniosła w I kwartale 2021 r. 13,3 mln PLN (łącznie 2020 r. i I kwartał 2021 – 18,75 mln PLN).

Spółki uzdrowiskowe wprowadziły w I kwartale 2021 r. ofertę pobytów po-covidowych w sprzedaży komercyjnej. W kwietniu NFZ ogłosił również program leczenia post-covidowego dla osób borykających się z powikłaniami po-covidowymi.

W II kwartale 2021 r. spodziewane jest dalsze znoszenie restrykcji oraz stopniowy powrót do prowadzenia działalności, świadczenia usług i generowania przychodów. Głównym czynnikiem normującym sytuację w branży hotelarskiej i uzdrowiskowej będzie niewątpliwie postępująca akcja szczepień. Na terenie wybranych obiektów uzdrowiskowych prowadzone są punkty szczepień przeciw COVID-19.

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 I kwartale 2021 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. Systematyczny kontakt z dostawcami umożliwił 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 przestoju produkcyjnych, których bezpośrednim powodem byłaby pandemia. W związku z tym produkcja miedzi Grupy Kapitałowej w I kwartale 2021 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 epidemią, 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 wciąż istnieje niepewność co do dalszego rozwoju sytuacji pandemicznej w kraju i na świecie oraz jej potencjalnego negatywnego wpływu na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej w kolejnych kwartałach. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje globalną i lokalną sytuację gospodarczą, w celu wyprzedzającego reagowania na zdarzenia, których skutki mogą być istotne z punktu widzenia aktualnej sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Nota 5.7 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Splata kredytu obrotowego przez Sierra Gorda S.C.M.

W dniu 1 kwietnia 2021 r. Sierra Gorda S.C.M. spłaciła krótkoterminowy kredyt obrotowy w Banco Santander de Chile na kwotę 70 mln USD. W konsekwencji wygasła gwarancja korporacyjna udzielona przez Jednostkę Dominującą na zabezpieczenie 55% wszelkich należności Banku wynikających z przedmiotowej umowy.

Wygaśnięcie akredytywy

W dniu 6 kwietnia 2021 r. wygasła akredytywa udzielona przez Jednostkę Dominującą jako zabezpieczenie należytego wykonania długoterminowego kontraktu zawartego przez Sierra Gorda S.C.M. na odbiór energii. Wartość przedmiotowej akredytywy wynosiła 546 mln PLN (138 mln USD).

Rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 20 kwietnia 2021 r. poinformował, że Jednostka Dominująca otrzymała oświadczenie Pani Katarzyny Lewandowskiej dotyczące jej rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. z dniem 20 kwietnia 2021 r., z uwagi na nowe obowiązki służbowe.

Zawarcie umowy gwarancji kredytu odnawialnego

W dniu 30 kwietnia 2021 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę gwarancji na zabezpieczenie 55% wszelkich należności Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK) wynikających z umowy kredytu odnawialnego zawartej pomiędzy Sierra Gorda S.C.M. (Sierra Gorda) a BGK.

Kredyt odnawialny do kwoty 700 mln USD ma w zasadniczej części zastąpić dotychczasowe zadłużenie krótkoterminowe Sierra Gorda, w szczególności kredyty zabezpieczone gwarancjami Sponsorów (tj. KGHM Polska Miedź S.A., Sumitomo Metal Mining oraz Sumitomo Corporation). W nowo ustanowionej gwarancji Jednostka Dominująca zabezpiecza zobowiązania Sierra Gorda w wysokości 55% wszelkich należności BGK wynikających z umowy, tj. do kwoty ok. 385 mln USD.

Splata kredytów obrotowych przez Sierra Gorda S.C.M.

W dniu 30 kwietnia 2021 r. Sierra Gorda S.C.M. spłaciła krótkoterminowe kredyty obrotowe w Banco del Estado de Chile na łączną kwotę ok. 120 mln USD. Konsekwencją spłaty kredytów jest wygaśnięcie gwarancji korporacyjnych udzielonych przez KGHM Polska Miedź S.A. na zabezpieczenie 55% wszelkich należności Banku wynikających z umów kredytowych.

Wyniki wyborów do Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

W związku ze zbliżającym się upływem X kadencji Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A., Zarząd Spółki zarządził wybory Członków Rady Nadzorczej XI kadencji wybieranych przez Pracowników Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. W wyniku przeprowadzonych wyborów, które odbyły się w dniach 28 oraz 29 kwietnia 2021r. zostali wybrani przedstawiciele Pracowników Grupy Kapitałowej do Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. XI kadencji w osobach:

- Józef Czyczerski
- Przemysław Darowski
- Bogusław Szarek

Podział zysku za 2020 r.

W dniu 10 maja 2021 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął uchwałę, w której rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. powzięcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok zakończony 31 grudnia 2020 r., w kwocie 1 779 mln PLN, poprzez wypłatę dywidendy w wysokości 300 mln PLN (1,50 PLN/akcję) oraz przekazanie kwoty 1 479 mln PLN na kapitał zapasowy Jednostki Dominującej. Powyższy wniosek Zarządu uzyskał pozytywną ocenę Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

Rozpoczęcie procesu zbycia wybranych aktywów zagranicznych

W dniu 10 maja 2021 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. rozesłał materiały informacyjne (teasery inwestycyjne) do firm potencjalnie zainteresowanych nabyciem zagranicznych aktywów górniczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. – kopalni Franke zlokalizowanej w Chile oraz kopalni Carlota zlokalizowanej w zachodniej części USA.

Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

W dniu 11 maja 2021 r. Zarząd Jednostki Dominującej ogłosił zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A., które odbędzie się 7 czerwca 2021 r., początek o godz. 11:00, w siedzibie Jednostki Dominującej w Lubinie przy ulicy Marii Skłodowskiej-Curie 48.

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

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

| | | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.03.2020 |
|--------|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Nota 1 | Przychody z umów z klientami, | 5 569 | 4 225 |
| Nota 2 | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (3 997) | (3 408) |
| | Zysk brutto ze sprzedaży | 1 572 | 817 |
| Nota 2 | Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu | (213) | (201) |
| | Zysk netto ze sprzedaży | 1 359 | 616 |
| Nota 3 | Pozostałe przychody operacyjne w tym: | 728 | 1 026 |
| | przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej | 66 | 72 |
| | odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych | 14 | - |
| Nota 3 | Pozostałe koszty operacyjne w tym: | (360) | (538) |
| | straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych | (1) | (176) |
| Nota 4 | Koszty finansowe | (302) | (496) |
| | Zysk przed opodatkowaniem | 1 425 | 608 |
| | Podatek dochodowy | (450) | (209) |
| | ZYSK NETTO | 975 | 399 |
| | Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.) | 200 | 200 |
| | Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN) | 4,88 | 2,00 |

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.03.2020 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Zysk netto | 975 | 399 |
| Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego | (763) | 27 |
| Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku | (763) | 27 |
| Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu efektu podatkowego | 2 | (77) |
| Straty aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego | (31) | (150) |
| Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku | (29) | (227) |
| Razem pozostałe całkowite dochody netto | (792) | (200) |
| ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY | 183 | 199 |

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.03.2020 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | 1 425 | 608 |
| Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym | 309 | 284 |
| Odsetki z tytułu działalności inwestycyjnej | (64) | (67) |
| Pozostałe odsetki | 27 | 48 |
| Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | (91) | (329) |
| Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych | 10 | 215 |
| Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych | (4) | - |
| Różnice kursowe, z tego: | 39 | (33) |
| z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych | (234) | (470) |
| z działalności finansowej | 273 | 437 |
| Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw | (11) | (36) |
| Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy | 398 | (35) |
| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych | (321) | 249 |
| Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających | 371 | (57) |
| Pozostałe korekty | 8 | 9 |
| Razem wyłączenia przychodów i kosztów | 671 | 248 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (188) | (186) |
| Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym: | (1 021) | 384 |
| zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu | (219) | 312 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 887 | 1 054 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym: | (647) | (709) |
| zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia | (22) | (22) |
| Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe | (16) | (35) |
| Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | (3) | (21) |
| Wpływy ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody | 53 | - |
| Pozostałe | (19) | (25) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (632) | (790) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek | - | 1 662 |
| Wydatki z tytułu cash poolingu | (64) | (50) |
| Splata kredytów i pożyczek | (1 085) | (449) |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu | (5) | (4) |
| Splata odsetek, w tym: | (33) | (63) |
| z tytułu zadłużenia | (30) | (61) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (1 187) | 1 096 |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO | (932) | 1 360 |
| Różnice kursowe dotyczące wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (48) | 23 |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu | 2 135 | 516 |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym: | 1 155 | 1 899 |
| środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 13 | 16 |

Nota 5

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| AKTYWA | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe górnicze i hutnicze | 19 194 | 19 162 |
| Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze | 686 | 675 |
| Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze | 19 880 | 19 837 |
| Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | 101 | 102 |
| Pozostałe aktywa niematerialne | 64 | 65 |
| Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne | 165 | 167 |
| Inwestycje w jednostki zależne | 2 845 | 2 848 |
| Pożyczki udzielone w tym: | 8 092 | 7 648 |
| wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 2 569 | 2 477 |
| wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 5 523 | 5 171 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 606 | 789 |
| Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody | 566 | 589 |
| Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 436 | 433 |
| Instrumenty finansowe razem | 9 700 | 9 459 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 135 | - |
| Pozostałe aktywa niefinansowe | 39 | 56 |
| Aktywa trwałe | 32 764 | 32 367 |
| Zapasy | 4 522 | 3 555 |
| Należności od odbiorców w tym: | 427 | 351 |
| należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 300 | 260 |
| Należności z tytułu podatków | 337 | 217 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 216 | 210 |
| Należności z tytułu cash poolingu | 12 | 128 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 382 | 268 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe | 115 | 66 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 155 | 2 135 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | - | 45 |
| Aktywa obrotowe | 7 166 | 6 975 |
| RAZEM AKTYWA | 39 930 | 39 342 |
| ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY | | |
| Kapitał akcyjny | 2 000 | 2 000 |
| Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych w tym: | (2 151) | (1 390) |
| skumulowane straty z tytułu wyceny do wartości godziwej odnoszące się do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | - | (21) |
| Zakumulowane pozostałe całkowite dochody | (903) | (872) |
| Zyski zatrzymane | 21 945 | 20 988 |
| Kapitał własny | 20 891 | 20 726 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych | 5 695 | 6 525 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 1 227 | 981 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 2 756 | 2 724 |
| Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych | 1 153 | 1 185 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | 81 |
| Pozostałe zobowiązania | 180 | 191 |
| Zobowiązania długoterminowe | 11 011 | 11 687 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych | 334 | 306 |
| Zobowiązania z tytułu cash poolingu | 220 | 284 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 1 222 | 653 |
| Zobowiązania wobec dostawców i podobne | 3 064 | 3 334 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 104 | 1 042 |
| Zobowiązania z tytułu podatków | 872 | 369 |
| Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia | 79 | 77 |
| Pozostałe zobowiązania | 1 133 | 864 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 8 028 | 6 929 |
| Zobowiązania długo i krótkoterminowe | 19 039 | 18 616 |
| RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY | 39 930 | 39 342 |

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał akcyjny | Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych | Zakumulowane pozostałe całkowite dochody | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny |
|---|-----------------|--|--|------------------|----------------------|
| Stan na 01.01.2020 r. | 2 000 | (698) | (622) | 19 209 | 19 889 |
| Zysk netto | - | - | - | 399 | 399 |
| Pozostałe całkowite dochody | - | (50) | (150) | - | (200) |
| Łączne całkowite dochody | - | (50) | (150) | 399 | 199 |
| Stan na 31.03.2020 r. | 2 000 | (748) | (772) | 19 608 | 20 088 |
| Stan na 01.01.2021 r. | 2 000 | (1 390) | (872) | 20 988 | 20 726 |
| Zysk netto | - | - | - | 975 | 975 |
| Pozostałe całkowite dochody | - | (761) | (31) | - | (792) |
| Łączne całkowite dochody | - | (761) | (31) | 975 | 183 |
| Reklasyfikacja wyniku ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody | - | - | - | (18) | (18) |
| Stan na 31.03.2021 r. | 2 000 | (2 151) | (903) | 21 945 | 20 891 |

Noty objaśniające

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

| | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.03.2020 |
|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Europa | | |
| Polska | 1 189 | 919 |
| Niemcy | 757 | 759 |
| Wielka Brytania | 194 | 426 |
| Czechy | 482 | 362 |
| Włochy | 428 | 261 |
| Szwajcaria | 193 | 219 |
| Węgry | 267 | 194 |
| Francja | 243 | 100 |
| Belgia | 2 | 50 |
| Austria | 111 | 48 |
| Rumunia | 76 | 40 |
| Słowacja | 29 | 19 |
| Słowenia | 39 | 17 |
| Dania | 7 | 4 |
| Estonia | 4 | 4 |
| Bułgaria | 18 | 3 |
| Szwecja | 18 | - |
| Holandia | 1 | 1 |
| Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona) | - | 3 |
| Ameryka Północna i Południowa | | |
| Stany Zjednoczone Ameryki | 360 | 133 |
| Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona) | 5 | - |
| Australia | | |
| Australia | 323 | 176 |
| Azja | | |
| Chiny | 590 | 250 |
| Tajwan | - | 165 |
| Tajlandia | 114 | 36 |
| Turcja | 28 | 26 |
| Wietnam | 71 | 8 |
| Filipiny | 3 | 2 |
| Malezja | 15 | - |
| Afryka | 2 | - |
| RAZEM | 5 569 | 4 225 |

Nota 2 Koszty według rodzaju

| | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.03.2020 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych | 356 | 325 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 955 | 890 |
| Zużycie materiałów i energii w tym: | 2 347 | 1 524 |
| wsady obce | 1 667 | 919 |
| energia i czynniki energetyczne | 296 | 250 |
| Usługi obce w tym: | 425 | 430 |
| koszty transportu | 68 | 57 |
| remonty, konserwacje i serwisy | 121 | 123 |
| górnictwo roboty przygotowawcze | 128 | 140 |
| Podatek od wydobycia niektórych kopalin | 718 | 344 |
| Pozostałe podatki i opłaty | 140 | 107 |
| Aktualizacja wartości zapasów | (10) | (10) |
| Pozostałe koszty | 23 | 26 |
| Razem koszty rodzajowe | 4 954 | 3 636 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+) | 67 | 52 |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-) | (770) | (34) |
| Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-) | (41) | (45) |
| Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym: | 4 210 | 3 609 |
| koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 3 997 | 3 408 |
| koszty sprzedaży | 39 | 31 |
| koszty ogólnego zarządu | 174 | 170 |

Nota 3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

| | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.03.2020 |
|--|--|--|
| Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego: | 105 | 143 |
| wycena instrumentów pochodnych | 104 | 125 |
| realizacja instrumentów pochodnych | 1 | 18 |
| Różnice kursowe z tytułu aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie | 358 | 446 |
| Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych | 67 | 73 |
| Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań | 48 | 20 |
| Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, w tym: | 14 | - |
| z tytułu pożyczek | 4 | - |
| Zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym: | 113 | 333 |
| z tytułu pożyczek | 102 | 329 |
| Rozwiązanie rezerw | 6 | - |
| Zwrot podatku akcyzowego za ubiegłe lata | 5 | - |
| Pozostałe | 12 | 11 |
| Pozostałe przychody operacyjne razem | 728 | 1 026 |
| Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego: | (285) | (232) |
| wycena instrumentów pochodnych | (171) | (156) |
| realizacja instrumentów pochodnych | (114) | (76) |
| Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie | (1) | (176) |
| Straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym: | (43) | (46) |
| z tytułu pożyczek | (11) | - |
| Straty z tytułu utraty wartości udziałów i certyfikatów inwestycyjnych w jednostkach zależnych | (3) | (42) |
| Utworzenie rezerw | (13) | (3) |
| Przekazane darowizny | (3) | (20) |
| Pozostałe | (12) | (19) |
| Pozostałe koszty operacyjne razem | (360) | (538) |
| Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne | 368 | 488 |

Nota 4 Koszty finansowe

| | od 01.01.2021 do 31.03.2021 | od 01.01.2020 do 31.03.2020 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Odsetki od zadłużenia, w tym: | (18) | (41) |
| z tytułu leasingu | (2) | (2) |
| Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek | (9) | (6) |
| Różnice kursowe z tytułu zobowiązań od zadłużenia | (273) | (437) |
| Koszty z tytułu instrumentów pochodnych - wycena instrumentów pochodnych | (1) | (3) |
| Skutek odwracania dyskonta | (1) | (9) |
| Koszty finansowe razem | (302) | (496) |

Nota 5 Zmiana stanu kapitału obrotowego

| | Zapasy | Należności od odbiorców | Zobowiązania wobec dostawców | Zobowiązania podobne - faktoring dłużny | Kapitał obrotowy |
|---|---------------|-------------------------------|------------------------------------|--|---------------------|
| Stan na 01.01.2021 r. | (3 555) | (351) | 2 232 | 1 264 | (410) |
| Stan na 31.03.2021 r. | (4 522) | (427) | 2 176 | 1 044 | (1 729) |
| Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | (967) | (76) | (56) | (220) | (1 319) |
| Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów | 40 | - | - | - | 40 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | - | - | 257 | 1 | 258 |
| Korekty | 40 | - | 257 | 1 | 298 |
| Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | (927) | (76) | 201 | (219) | (1 021) |

| | Zapasy | Należności od odbiorców | Zobowiązania wobec dostawców | Zobowiązania podobne | Kapitał obrotowy |
|---|---------------|-------------------------------|------------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Stan na 01.01.2020 r. | (3 783) | (243) | 2 029 | 596 | (1 401) |
| Stan na 31.03.2020 r. | (3 996) | (153) | 1 821 | 910 | (1 418) |
| Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | (213) | 90 | (208) | 314 | (17) |
| Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów | 34 | - | - | - | 34 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | - | - | 369 | - | 369 |
| Zobowiązania z tytułu odsetek od faktoringu dłużnego | - | - | - | (2) | (2) |
| Korekty | 34 | - | 369 | (2) | 401 |
| Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | (179) | 90 | 161 | 312 | 384 |

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Niniejszy raport został zatwierdzony do publikacji dnia 12 maja 2021 r.

Prezes Zarządu

Marcin Chludziński

Wiceprezes Zarządu

Adam Bugajczuk

Wiceprezes Zarządu

Paweł Gruza

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Kensbok

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Dyrektor Naczelny
Centrum Usług Księgowych
Główny Księgowy

Agnieszka Sinior