

# KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport roczny SRR 2023

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

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

za rok obrotowy 2023 obejmujący okres od 2023-01-01 do 2023-12-31 zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF w walucie zł.

data przekazania: 2024-04-24

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE		w mln PLN		w mln EUR	
		2023	2022	2023	2022
I.	Przychody z umów z klientami	33 467	33 847	7 390	7 219
II.	(Strata)/zysk netto ze sprzedaży	( 1 640)	4 344	( 362)	927
III.	(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	( 3 600)	6 489	( 795)	1 384
IV.	(Strata)/zysk netto	( 3 691)	4 774	( 815)	1 018
V.	(Strata)/zysk netto przypadająca akcjonariuszom Jednostki Dominującej	( 3 698)	4 772	( 817)	1 018
VI.	Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	7	2	2	-
VII.	Pozostałe całkowite dochody	373	871	82	186
VIII.	Łączne całkowite dochody	( 3 318)	5 645	( 733)	1 204
IX.	Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	( 3 324)	5 643	( 734)	1 204
X.	Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	6	2	1	-
XI.	Liczba akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
XII.	(Strata)/zysk netto na akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(18,49)	23,86	(4,09)	5,09
XIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 051	2 464	1 336	526
XIV.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	( 4 798)	( 2 695)	( 1 060)	( 575)
XV.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	( 747)	( 446)	( 165)	( 95)
XVI.	Przepływy pieniężne netto razem	506	( 677)	111	( 144)
XVII.	Aktywa trwałe	37 981	40 379	8 736	8 610
XVIII.	Aktywa obrotowe	13 402	13 065	3 082	2 786
XIX.	Aktywa razem	51 383	53 444	11 818	11 396
XX.	Zobowiązania długoterminowe	11 136	12 113	2 561	2 584
XXI.	Zobowiązania krótkoterminowe	11 617	9 185	2 672	1 958
XXII.	Kapitał własny	28 630	32 146	6 585	6 854
XXIII.	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	28 565	32 089	6 570	6 842
XXIV.	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	65	57	15	12

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro ustalone przez NBP

	2023	2022
Średni kurs w okresie*	4,5284	4,6883
Kurs na koniec okresu	4,3480	4,6899

\*Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca odpowiednio 2023 i 2022 r.



**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA 2023 ROK**

Lubin, kwiecień 2024 r.

## Spis treści

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....</b>	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>7</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>8</b>
<b>Część 1 – Informacje ogólne .....</b>	<b>9</b>
Nota 1.1 Opis biznesu .....	9
Nota 1.2 Kontynuacja Działalności .....	9
Nota 1.3 Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.....	13
Nota 1.4 Podstawa sporządzenia i prezentacji.....	13
Nota 1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji .....	17
Nota 1.6 Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę.....	18
<b>Część 2 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów .....</b>	<b>20</b>
Nota 2.1 Informacje dotyczące segmentów działalności.....	20
Nota 2.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych .....	23
Nota 2.3 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według asortymentu .....	26
Nota 2.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według kategorii .....	31
Nota 2.5 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców .....	33
Nota 2.6 Główni klienci .....	34
Nota 2.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny .....	34
<b>Część 3 - Utrata wartości aktywów .....</b>	<b>35</b>
Nota 3.1 Utrata wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2023 r. ....	35
Nota 3.2 Utrata wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2022 r. ....	42
<b>Część 4 - Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku .....</b>	<b>46</b>
Nota 4.1 Koszty według rodzaju .....	46
Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	47
Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	48
Nota 4.4 Odwrócenie strat i (straty) z tytułu utraty wartości ujęte w sprawozdaniu z wyniku .....	48
<b>Część 5 - Opodatkowanie.....</b>	<b>49</b>
Nota 5.1 Podatek dochodowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku .....	49
Nota 5.2 Pozostałe podatki i opłaty .....	55
Nota 5.3 Należności i zobowiązania z tytułu podatków .....	56
<b>Część 6 – Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia.....</b>	<b>57</b>
Nota 6.1 Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności .....	57
Nota 6.2 Pożyczki udzielone wspólnemu przedsięwzięciu (Sierra Gorda S.C.M.).....	60
<b>Część 7 – Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym.....</b>	<b>62</b>
Nota 7.1 Instrumenty finansowe .....	62
Nota 7.2 Pochodne instrumenty finansowe .....	68
Nota 7.3 Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej .....	71
Nota 7.4 Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.....	73
Nota 7.5 Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	73
<b>Część 8 - Zadłużenie, zarządzanie płynnością i kapitałem .....</b>	<b>94</b>
Nota 8.1 Polityka zarządzania kapitałem .....	94
Nota 8.2 Kapitały .....	95
Nota 8.3 Polityka zarządzania płynnością.....	97
Nota 8.4 Zadłużenie .....	99
Nota 8.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	102
Nota 8.6 Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń.....	103
<b>Część 9 – Aktywa trwałe i związane z nimi zobowiązania .....</b>	<b>105</b>
Nota 9.1 Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze .....	105
Nota 9.2 Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne.....	111
Nota 9.3 Amortyzacja.....	114
Nota 9.4 Rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych .....	114
Nota 9.5 Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego .....	116
Nota 9.6 Wartość bilansowa aktywów spółek Grupy Kapitałowej stanowiąca zabezpieczenie spłaty zobowiązań.....	116
Nota 9.7 Ujawnienia dotyczące leasingu – Grupa jako leasingobiorca.....	117
Nota 9.8 Prawa do emisji gazów cieplarnianych .....	118
Nota 9.9 Aktywa przeznaczone do sprzedaży (grupa zbycia) i związane z nimi zobowiązania .....	119

<b>Część 10 – Kapitał obrotowy.....</b>	<b>125</b>
Nota 10.1 Zapasy.....	125
Nota 10.2 Należności od odbiorców.....	128
Nota 10.3 Zobowiązania wobec dostawców i podobne .....	129
Nota 10.4 Zmiana stanu kapitału obrotowego.....	131
<b>Część 11 – Świadczenia pracownicze.....</b>	<b>133</b>
Nota 11.1 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	134
Nota 11.2 Zmiana stanu zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych.....	135
<b>Część 12 – Inne noty.....</b>	<b>138</b>
Nota 12.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	138
Nota 12.2 Dywidendy wypłacone .....	139
Nota 12.3 Pozostałe aktywa .....	140
Nota 12.4 Pozostałe zobowiązania .....	141
Nota 12.5 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	141
Nota 12.6 Sprawy sporne .....	142
Nota 12.7 Umowne zobowiązania inwestycyjne związane z aktywami rzeczowymi i niematerialnymi .....	142
Nota 12.8 Struktura zatrudnienia .....	142
Nota 12.9 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego .....	143
Nota 12.10 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe i podmiotów z nim powiązanych .....	145
Nota 12.11 Skład Grupy Kapitałowej.....	146
Nota 12.12 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	151
<b>Część 13 – Kwartalna informacja finansowa Grupy Kapitałowej .....</b>	<b>153</b>
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....	153
Nota 13.1 Koszty według rodzaju .....	154
Nota 13.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	155
Nota 13.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	156

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Nota 2.3	Przychody z umów z klientami	33 467	33 847
Nota 4.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(32 907)	(27 541)
	<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>560</b>	<b>6 306</b>
Nota 4.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(2 200)	(1 962)
	<b>(Strata)/zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>(1 640)</b>	<b>4 344</b>
Nota 6.2	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	101	873
Nota 6.2	Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	597	582
	Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie	698	1 455
Nota 4.2	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	906	1 881
	pozostałe odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	56	54
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-	5
Nota 4.2	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(3 723)	(919)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(4)	(5)
Nota 4.3	Przychody finansowe	529	148
Nota 4.3	Koszty finansowe	(370)	(420)
	<b>(Strata)/zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(3 600)</b>	<b>6 489</b>
Nota 5.1	Podatek dochodowy	(91)	(1 715)
	<b>(STRATA)/ZYSK NETTO</b>	<b>(3 691)</b>	<b>4 774</b>
	(Strata)/zysk netto przypadający:		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(3 698)	4 772
	Na udziały niekontrolujące	7	2
	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
	<b>(Strata)/zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)</b>	<b>(18,49)</b>	<b>23,86</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
	<b>(Strata)/zysk netto</b>	<b>(3 691)</b>	<b>4 774</b>
Nota 8.2.2	Wycena i rozliczenie instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	451	1 354
	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	( 79)	( 65)
	<b>Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>372</b>	<b>1 289</b>
Nota 8.2.2	Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody po uwzględnieniu efektu podatkowego	253	( 76)
	Straty aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 252)	( 342)
	<b>Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>1</b>	<b>( 418)</b>
	<b>Razem pozostałe całkowite dochody netto</b>	<b>373</b>	<b>871</b>
	<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>(3 318)</b>	<b>5 645</b>
	<b>Łączne całkowite dochody przypadające:</b>		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(3 324)	5 643
	Na udziały niekontrolujące	6	2

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

		od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
	<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
	(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(3 600)	6 489
Nota 9.3	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	2 311	2 239
Nota 6.2	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	(101)	(873)
Nota 6.2	Odsetki od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	(597)	(582)
	Pozostałe odsetki	97	30
Część 3	Straty z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 036	147
	Pozostałe zyski z tytułu odwrócenia utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(56)	(3)
	Straty/(Zyski) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	21	(108)
Nota 9.9	Zysk ze zbycia jednostek zależnych	(1)	(180)
	Różnice kursowe, z tego:	958	(661)
	z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	1 314	(838)
	z działalności finansowej	(356)	177
	Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu programu przyszłych świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw	464	(56)
	Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	(222)	(133)
	Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	906	(353)
Nota 7.2	Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	(285)	492
	Pozostałe korekty	31	29
	Razem wyłączenia przychodów i kosztów	7 562	(12)
	Podatek dochodowy zapłacony	(1 646)	(1 696)
Nota 10.4	Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	3 735	(2 317)
	zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	2 868	(77)
	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>6 051</b>	<b>2 464</b>
	<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nota 9.1.3	Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	(4 112)	(3 678)
Nota 8.4.2	zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(353)	(214)
	wpływy z rozliczenia instrumentu zabezpieczającego stopę procentową obligacji	102	-
	Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(664)	(440)
	Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	(40)	-
	Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(156)	(14)
	Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(7)	-
	Wpływy z aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń	2	26
	Wpływy z tytułu spłaty pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu (kapitał)	28	358
	Wpływy ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	41	394
	Wpływy ze zbycia jednostek zależnych	1	243
	Odsetki otrzymane z tytułu pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	135	431
	Pozostałe	(26)	(15)
	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 798)</b>	<b>(2 695)</b>
	<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Nota 8.4.2	Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	1 673	677
	Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	70	130
Nota 8.4.2	Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	(2 051)	(425)
Nota 8.4.2	Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(83)	(59)
	Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	(81)	(89)
	Spłata odsetek, w tym:	(81)	(92)
Nota 8.4.2	z tytułu zadłużenia	(31)	(89)
	Wypłacone dywidendy akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(200)	(600)
	Pozostałe	6	12
	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(747)</b>	<b>(446)</b>
	<b>PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>506</b>	<b>(677)</b>
	Różnice kursowe	23	(27)
	Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	1 200	1 904
	<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1 729</b>	<b>1 200</b>
	środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	27	21

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
<b>AKTYWA</b>		
Rzeczowe aktywa trwale górnicze i hutnicze	20 798	22 894
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	2 697	2 772
Nota 9.1 Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	23 495	25 666
Pozostałe rzeczowe aktywa trwale	2 941	2 746
Pozostałe aktywa niematerialne	313	218
Nota 9.2 Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	3 254	2 964
Nota 6.2 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia - udzielone pożyczki	9 096	9 603
Nota 7.1 Pochodne instrumenty finansowe	233	714
Nota 7.3 Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	905	606
Nota 7.4 Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	475	469
Instrumenty finansowe razem	1 613	1 789
Nota 5.1.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	137	137
Nota 12.3 Pozostałe aktywa niefinansowe	386	220
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>37 981</b>	<b>40 379</b>
Nota 10.1 Zapasy	8 425	8 902
Nota 10.2 Należności od odbiorców, w tym:	932	1 177
należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	414	751
Nota 5.3 Należności z tytułu podatków	985	367
Nota 7.1 Pochodne instrumenty finansowe	760	796
Nota 12.3 Pozostałe aktywa finansowe	296	337
Nota 12.3 Pozostałe aktywa niefinansowe	275	286
Nota 8.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 729	1 200
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>13 402</b>	<b>13 065</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>51 383</b>	<b>53 444</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>		
Nota 8.2.1 Kapitał akcyjny	2 000	2 000
Nota 8.2.2 Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	277	(427)
Nota 8.2.2 Zakumulowane pozostałe całkowite dochody inne niż z tytułu wyceny instrumentów finansowych	1 482	1 812
Nota 8.2.2 Zyski zatrzymane	24 806	28 704
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	28 565	32 089
Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	65	57
<b>Kapitał własny</b>	<b>28 630</b>	<b>32 146</b>
Nota 8.4.1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	4 761	5 220
Nota 7.1 Pochodne instrumenty finansowe	202	719
Nota 11.1 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 117	2 621
Nota 9.4 Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	1 923	1 859
Nota 5.1.1 Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	646	1 151
Nota 12.4 Pozostałe zobowiązania	487	543
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>11 136</b>	<b>12 113</b>
Nota 8.4.1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	964	1 223
Nota 7.1 Pochodne instrumenty finansowe	499	434
Nota 10.3 Zobowiązania wobec dostawców i podobne	6 188	3 094
Nota 11.1 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 709	1 699
Nota 5.3 Zobowiązania z tytułu podatków	611	1 233
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	194	173
Nota 12.4 Pozostałe zobowiązania	1 452	1 329
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>11 617</b>	<b>9 185</b>
<b>Zobowiązanie długo i krótkoterminowe</b>	<b>22 753</b>	<b>21 298</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>51 383</b>	<b>53 444</b>



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

## Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej

	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Ogółem	Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
<b>Stan na 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>(1 705)</b>	<b>2 219</b>	<b>24 532</b>	<b>27 046</b>	<b>92</b>	<b>27 138</b>
Nota 12.2 Transakcje z właścicielami - Dywidenda	-	-	-	( 600)	( 600)	-	( 600)
Zysk netto	-	-	-	4 772	4 772	2	4 774
Nota 8.2.2 Pozostałe całkowite dochody	-	1 278	( 407)	-	871	-	871
Łączne całkowite dochody	-	1 278	( 407)	4 772	5 643	2	5 645
Zmiany z tytułu utraty kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	-	-	-	( 37)	( 37)
<b>Stan na 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>( 427)</b>	<b>1 812</b>	<b>28 704</b>	<b>32 089</b>	<b>57</b>	<b>32 146</b>
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-	-	2	2
Nota 12.2 Transakcje z właścicielami - Dywidenda	-	-	-	( 200)	( 200)	-	( 200)
Zysk /(strata) netto	-	-	-	(3 698)	(3 698)	7	(3 691)
Nota 8.2.2 Pozostałe całkowite dochody	-	704	( 330)	-	374	( 1)	373
Łączne całkowite dochody	-	704	( 330)	(3 698)	(3 324)	6	(3 318)
<b>Stan na 31 grudnia 2023 r.</b>	<b>2 000</b>	<b>277</b>	<b>1 482</b>	<b>24 806</b>	<b>28 565</b>	<b>65</b>	<b>28 630</b>

## Część 1 – Informacje ogólne

### Nota 1.1 Opis biznesu

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

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

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

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej stanowi:

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

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. (Grupa Kapitałowa, Grupa, GK) prowadzi również inne rodzaje działalności opisane w rozdziale 1.1.7 Sprawozdania Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2023 r.

Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie eksploracji i eksploatacji złóż rud miedzi, niklu oraz metali szlachetnych opiera się na posiadanych przez KGHM Polska Miedź S.A. koncesjach na eksploatację złóż w Polsce oraz posiadanych przez spółki Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. tytułach prawnych do poszukiwania lub wydobywania tych surowców na terenie USA, Kanady i Chile. Szczegółowe informacje są przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2023 r. (rozdział 1.1.4 i 1.1.7).

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej w 2023 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 63 jednostki zależne oraz wyceniła metodą praw własności udziały w dwóch wspólnych przedsięwzięciach (Sierra Gorda S.C.M. i NANO CARBON Sp. z o.o. w likwidacji).

### Nota 1.2 Kontynuacja działalności

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

#### Nota 1.2.1 Obszary monitorowane - warunki makroekonomiczne

Spośród czynników makroekonomicznych największy wpływ na działalność i wyniki finansowe GK mają: notowania miedzi i srebra, ceny: paliw, energii elektrycznej i nośników energii, oraz rynkowe stopy procentowe, kurs walutowy USD/PLN, a także inflacja przejawiająca się wahaniami cen materiałów i usług, co skutkuje presją płacową.

Giełdowe ceny miedzi, srebra i złota oraz kurs USD/PLN kształtują poziom wartości przychodów ze sprzedaży, stanowiąc element ryzyka rynkowego, którym Grupa zarządza m.in. poprzez transakcje pochodne zabezpieczające zarówno cenę jak i kurs. Mają one również istotny wpływ na część kosztów Grupy, przy czym na poziom kosztów bezpośredni wpływ mają również wzrosty cen: paliw, nośników energii czy energii elektrycznej, wywołane wysoką inflacją oraz zaburzeniami w światowych łańcuchach dostaw. Dodatkowo poziom rynkowych stóp procentowych przekładał się na wysokość stóp dyskontowych wykorzystywanych przez Grupę do bilansowej wyceny aktywów i zobowiązań ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Wszystkie ww. czynniki ryzyka mają więc ostatecznie wpływ na poziom wyceny wartości odzyskiwalnej aktywów Grupy, gdzie istotne znaczenie mają nie tylko bieżące wahania poziomu cen surowców i kursów walutowych kształtujących poziom przychodów i istotnej części kosztów, ale przede wszystkim wahania prognoz kształtowania się tych czynników w kolejnych okresach, gdyż wpływają na kształtowanie się planów produkcyjnych i inwestycyjnych. Z kolei z uwagi na długoterminowy charakter funkcjonowania aktywów górniczych i hutniczych, szczególne znaczenie ma również zastosowana stopa dyskonta, która pozostaje pod wpływem rynkowych stóp procentowych.

Opis wpływu czynników makroekonomicznych na poszczególne obszary działalności oraz aktywa i zobowiązania Grupy, został ujęty w następujących notach:

Obszary obserwacji wpływu	Nota/ Część
Segmenty działalności i informacje na temat przychodów - umowy rodzące obciążenia i wynagrodzenie zmienne	2.3
Utrata wartości aktywów	Część 3
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	6.2
Instrumenty finansowe - wartość godziwa	7.1
Ryzyko rynkowe - ceny metali, kurs walutowy, stopy procentowe, ceny energii i nośników energii	7.5.1
Ryzyko płynności	8.1
Rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	9.4
Zobowiązania z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	Część 11

### Nota 1.2.2 Obszary monitorowane - wpływ COVID-19

W raportowanym okresie Grupa Kapitałowa nie odnotowała negatywnego wpływu ze strony czynników związanych z pandemią COVID-19, a niepewność związana z ich ewentualnym przyszłym wpływem w kolejnych okresach oceniana jest jako niskie.

### Nota 1.2.3 Obszary monitorowane - wpływ wojny w Ukrainie

Trwający w Ukrainie konflikt zbrojny oraz obserwowane spowolnienie gospodarcze zwłaszcza największych gospodarek świata oraz kryzys inflacyjny i energetyczny, powoduje istnienie niepewności co do kierunków rozwoju sytuacji gospodarczo-społecznej w Europie i na świecie.

Najistotniejszy wpływ na funkcjonowanie oraz wyniki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ma Jednostka Dominująca, która w największym stopniu narażona jest na negatywne skutki konfliktu w Ukrainie.

### Kluczowe kategorie ryzyka

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

- zaburzenia w łańcuchu dostaw i dostępność materiałów oraz komponentów, paliw i energii na rynkach międzynarodowych,
- możliwa recesja światowych gospodarek w wyniku kryzysu inflacyjnego, energetycznego i obserwowanego spowolnienia gospodarczego,
- zmienność notowań miedzi i srebra na rynkach metali,
- zmienność kursu walutowego USD/PLN,
- zmienność kosztów produkcji miedzi elektrolitycznej, w tym w szczególności z tytułu podatku od wydobycia niektórych kopalni, zmiany wartości zużytych obcych materiałów miedzionośnych oraz wahań cen nośników energii i energii elektrycznej,
- ogólna niepewność na rynkach finansowych,
- dalszy wzrost cen paliw oraz nośników energii.

Ocena kluczowych kategorii ryzyka, na które ma wpływ wojna w Ukrainie, została poddana szczególnej analizie poprzez bieżący monitoring wybranych informacji z obszarów produkcji, sprzedaży, łańcucha dostaw, zarządzania personelem i finansów, w celu wsparcia procesu weryfikacji aktualnej sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. W konsekwencji spośród wymienionych zagrożeń niektóre z nich miały negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej, powodując między innymi wzrost kosztów w relacji do 2022 r. Szczegóły dotyczące wyników operacyjnych segmentów znajdują się w Części 2.

### Wpływ na rynek metali i kurs akcji

Z punktu widzenia Grupy wojna w Ukrainie skutkuje wpływem na ryzyko rynkowe związane z wahaniami cen metali oraz indeksów giełdowych w raportowanym okresie. Utrzymujący się poziom kapitalizacji giełdowej Jednostki Dominującej poniżej wartości jej aktywów księgowych netto jest jednym z czynników implikujących m.in. wystąpienie przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości jej aktywów produkcyjnych. Kurs akcji Spółki na koniec 2023 r. wzrósł o 10% w stosunku do notowań na koniec III kwartału 2023 r. oraz spadł o 3% w stosunku do końca 2022 r. i na zamknięciu sesji w dniu 29 grudnia 2023 r. wyniósł 122,70 PLN. W konsekwencji zmiany cen akcji kapitalizacja Spółki spadła z 25 350 mln PLN na koniec 2022 r. do 24 540 mln PLN na koniec 2023 r.

Niepewność związana ze zmiennością na rynkach metali, w szczególności miedzi, jest głównym czynnikiem wpływającym na poziom generowanych przychodów i w konsekwencji mogącym wpłynąć na wynik finansowy. Średnia cena miedzi w całym roku 2023 wyniosła 8 478 USD/t, co było wartością powyżej budżetu. W porównaniu do średniej ceny miedzi w całym roku 2022 wartość ta jednak spadła o 4%. Po stabilnym I kwartale 2023 r. średnia cena miedzi w kolejnych kwartałach wykazywała tendencję spadkową, co odzwierciedla spadek średniej ceny miedzi w IV kwartale o 9% w porównaniu do średniej ceny miedzi w I kwartale 2023 r. Średnia cena miedzi w IV kwartale 2023 r. wyniosła 8 158 USD/t, co było wartością na poziomie zakładanym w budżecie.

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

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

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

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

Pomimo obserwowanej podwyższonej inflacji w gospodarce światowej, skutkującej zacieśnianiem polityki monetarnej, popyt na kluczowe produkty Spółki w 2023 r. utrzymywał się na dobrym poziomie.

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

### Działania zapobiegawcze w Grupie

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

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

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

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

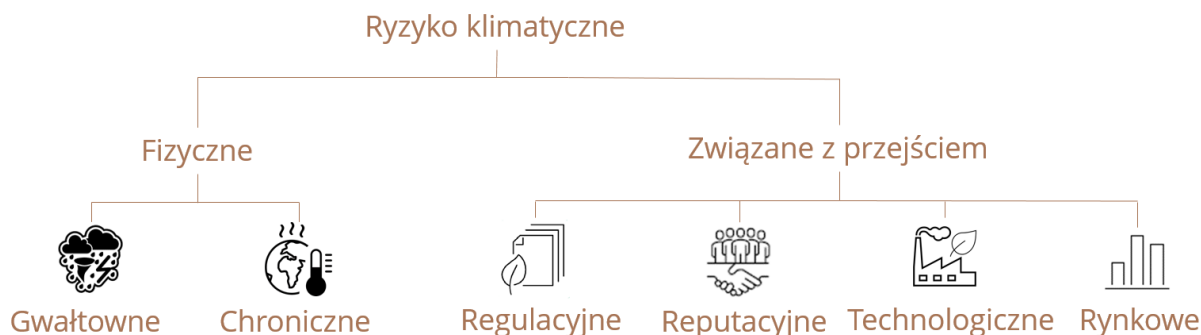
Grupa Kapitałowa kontynuuje realizację projektów inwestycyjnych zgodnie z przyjętymi harmonogramami i tym samym nie identyfikuje wzrostu ryzyka związanego z ich kontynuacją w wyniku wojny w Ukrainie.

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

### Nota 1.2.4 Obszary monitorowane - ryzyka i zagrożenia związane z klimatem

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. (Grupa KGHM) jest świadomym i odpowiedzialnym uczestnikiem energetycznej transformacji i kluczowe dla niej jest dostosowanie się do zmian klimatu i zarządzanie ryzykiem klimatycznym. Grupa KGHM na bieżąco ocenia ryzyko związane z klimatem i jego wpływ na jej działalność w ramach procesu Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., który szerzej został opisany w Sprawozdaniu Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2023 r., rozdział 4.2.

Negatywny wpływ zmian klimatu na działalność Grupy KGHM analizowany jest przy wykorzystaniu przyjętej klasyfikacji:



Grupa KGHM narażona jest na ryzyko klimatyczne fizyczne, wynikające z określonych zdarzeń, w szczególności związanych z gwałtownymi i chronicznymi zjawiskami pogodowymi będącymi następstwem zmian klimatu, takimi np. jak: dni bez opadu (susze), silne/gwałtowne wiatry, wzrost średniej temperatury dobowej oraz trwałe zmiany w schematach pogodowych, które mogą wpływać na działalność Grupy KGHM. m.in. poprzez zakłócenia łańcucha dostaw i ciągłości działania głównego ciągu technologicznego, wzrost kosztów operacyjnych związanych bezpośrednio z działalności biznesową jak i poprzez wzrost uciążliwości pracy.

Ryzyko klimatyczne związane z przejściem, na które narażona jest Grupa KGHM, wynika z konieczności dostosowania się gospodarki do stopniowych zmian klimatu. Ta kategoria ryzyka obejmuje kwestie związane z wymogami prawnymi, postępem technologicznym w kierunku gospodarki niskoemisyjnej, zmianami w popycie i podaży na niektóre produkty i usługi, których wytwarzanie związane jest z ryzykiem klimatycznym, jak i rosnącymi oczekiwaniami interesariuszy wobec Grupy KGHM co do obniżenia jej wpływu na klimat. Szczegółowy opis zidentyfikowanych kluczowych rodzajów ryzyka klimatycznego związanego z negatywnym wpływem zmian klimatu na działalność Grupy KGHM, w tym wskaźniki stosowane do ich oceny jak i opis działań podejmowanych przez Grupę KGHM mitygujących ich wpływ został przedstawiony w Sprawozdaniu Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2023 r., rozdział 4.2. Zarządzanie wpływem na klimat.

W procesie oceny wpływu zidentyfikowanego ryzyka klimatycznego na sytuację finansową oraz wyniki i działalność Grupy Kapitałowej, w szczególności w zakresie zmiennych kosztów uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, wzrostu kosztów zakupu energii elektrycznej, kosztów dotyczących badań oraz dodatkowych nakładów z tytułu rozwoju własnych źródeł energii, szczególnej ocenie poddano obszary:

- przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych i ich wartości rezydualnej,
- istnienia przesłanek wskazujących na możliwości wystąpienia utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz założeń przyjętych do przeprowadzenia testów na utratę wartości tych aktywów,
- założeń przyjętych do wyceny udzielonych pożyczek,
- aktualizacji rezerwy na przyszłe koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych,
- aktualizacji rezerw na dodatkowe koszty związane z podstawową działalnością operacyjną,
- zobowiązań i zobowiązań gwarancyjnych z tytułu ewentualnych grzywien i kar środowiskowych.

W wyniku powyższych prac na dzień 31 grudnia 2023 r. nie zidentyfikowano istotnego wpływu ryzyka klimatycznego na ww. obszary.

### Nota 1.3 Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2023 r. i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz wynik netto Grupy.

Sprawozdanie Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2023 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 23 kwietnia 2024 r.

### Nota 1.4 Podstawa sporządzenia i prezentacji

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

### Zasady Rachunkowości

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

Temat	Zasady rachunkowości	Znaczące szacunki i osądy
Zasady konsolidacji	<p>Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz spółek od niej zależnych. Za jednostki zależne uznaje się jednostki, w odniesieniu do których Jednostka Dominująca, bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje jednostki zależne sprawuje kontrolę.</p> <p>Objęcie kontroli nad jednostką zależną stanowiącą przedsięwzięcie rozlicza się metodą przejścia.</p> <p>Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia objęcia kontroli do dnia utraty kontroli.</p> <p>Rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji.</p>	<p>Ocena, czy Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad spółką wymaga ustalenia, czy posiada ona prawa do kierowania istotną działalnością spółki. Określenie istotnej działalności spółki oraz który z inwestorów ją kontroluje, wymaga osądu. W ocenie sytuacji i określeniu istoty powiązań bierze się pod uwagę m.in. prawa głosu, relatywnie posiadany udział, rozproszenie praw głosu posiadanych przez innych inwestorów, zakres udziału tych inwestorów w powoływaniu kluczowego personelu kierowniczego lub członków rady nadzorczej.</p>

<p><b>Wycena w wartości godziwej</b></p>	<p>Wartość godziwa stanowi cenę, którą otrzymano by ze sprzedaży składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji między uczestnikami rynku przeprowadzonej na zwykłych warunkach na dzień wyceny. Dla celów sprawozdawczości finansowej stosuje się hierarchię ustalania wartości godziwej, opartą na trzech poziomach pozyskania informacji wejściowych:</p> <p>Poziom 1 Wartość oparta na danych wejściowych pochodzących z aktywnego rynku, które są traktowane jako źródło najbardziej wiarygodnych danych.</p> <p>Poziom 2 Wartość oparta na danych wejściowych innych niż pochodzące z aktywnego rynku, które jednak są obserwowalne (obiektywne, mierzalne).</p> <p>Poziom 3 Wartość oparta na danych o charakterze nieobserwowalnym, stosowanych w zakresie, w jakim odpowiednie obserwowalne dane wejściowe są niedostępne. Nieobserwowalne dane wejściowe odzwierciedlają założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku na potrzeby kalkulacji ceny składnika aktywów lub zobowiązania, w tym założenia dotyczące ryzyka.</p> <p>Przeniesienie między poziomami hierarchii wartości godziwej następuje w sytuacji wystąpienia zmiany w zakresie źródeł pochodzenia danych wejściowych na potrzeby wyceny wartości godziwej, takich jak:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• aktywny rynek,</li> <li>• brak aktywnego rynku, jednak dane obserwowalne na rynku,</li> <li>• subiektywne dane wejściowe.</li> </ul> <p>Uznaje się, że przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej mają miejsce na koniec okresu sprawozdawczego.</p>	<p>Wartość godziwa przedstawia obecne szacunki, które mogą ulec zmianie w kolejnych okresach sprawozdawczych z tytułu warunków rynkowych lub innych czynników. Istnieje wiele metod ustalania wartości godziwej, które mogą powodować różnice w wartościach godziwych. Co więcej, założenia będące podstawą ustalenia wartości godziwej mogą wymagać oszacowania zmian kosztów/cen w czasie, stopy dyskonta, stopy inflacji czy innych istotnych zmiennych.</p> <p>Pewne założenia i szacunki są konieczne dla ustalenia, do którego poziomu hierarchii wartości godziwej dany instrument powinien zostać zakwalifikowany.</p>
<p><b>Sprawozdania jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN</b></p>	<p>Dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w walucie prezentacji Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. tj. w PLN, dokonuje się przeliczeń poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych, dla których walutą funkcjonalną jest waluta inna niż PLN, w następujący sposób:</p> <p>(i) pozycje aktywów i zobowiązań - po kursie zamknięcia, tj. po kursie średnim obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego ogłoszonym dla danej waluty przez NBP,</p> <p>(ii) pozycje sprawozdania z wyniku, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych - po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich ogłaszanych dla danej waluty przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego. W przypadku znacznych wahań kursu wymiany w danym okresie przychody i koszty sprawozdania z wyniku i sprawozdania z całkowitych dochodów przelicza się po kursach z dnia transakcji,</p> <p>Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach danego okresu.</p>	<p>Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w PLN, który stanowi również walutę funkcjonalną Jednostki Dominującej i jednostek zależnych Grupy Kapitałowej za wyjątkiem:</p> <p>Jednostki zależnej Future 1 Sp.z o.o. oraz jednostek grupy kapitałowej niższego szczebla KGHM INTERNATIONAL LTD., dla których walutą funkcjonalną stanowi głównie dolar amerykański (USD).</p> <p>Saldo różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań powyższych jednostek wyniosło:</p> <p>w 2023 r. – 2 476 mln PLN,</p> <p>w 2022 r. – 2 554 mln PLN</p> <p>(patrz Nota 8.2.2 Zmiany pozostałych kapitałów).</p>



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

W porównaniu do okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2022 r. nie miały miejsca istotne zmiany w sposobie dokonywania szacunków. Zmiany w wartościach szacunków na dzień 31 grudnia 2023 r., w porównaniu do wymienionego okresu, wynikają ze zmian założeń na skutek zmian okoliczności biznesowych i/lub innych zmiennych.

Dla lepszego zrozumienia danych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono politykę (zasady) rachunkowości oraz ważne oszacowania, założenia i osądy w poszczególnych notach szczegółowych, jak podano w tabeli poniżej.



Nota	Tytuł	Kwota ujęta w sprawozdaniu finansowym		Zasady rachunkowości	Ważne oszacowania, założenia i osądy
		2023	2022		
2.3	Przychody z umów z klientami	33 467	33 847	X	X
3.1	Utrata wartości aktywów	(4 482)	(230)		X
5.1	Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyników	(91)	(1 715)	X	X
5.1.1	Odroczony podatek dochodowy w okresie	466	(533)	X	X
5.3	Należności z tytułu podatków	985	367	X	
5.3	Zobowiązania z tytułu podatków	(611)	(1 233)	X	
6.1	Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	-	-	X	X
6.2	Pożyczki udzielone wspólnemu przedsięwzięciu	9 096	9 603	X	X
7.2	Pochodne instrumenty finansowe	292	357	X	X
7.3	Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	905	606	X	X
7.4	Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	475	469	X	X
8.2	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(28 565)	(32 089)	X	
8.4	Zadłużenie	(5 725)	(6 443)	X	
8.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 729	1 200	X	
8.6	Zobowiązania z tytułu gwarancji i poręczeń	(1 389)	(1 326)	X	X
9.1	Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	23 495	25 666	X	X
9.2	Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	3 254	2 964	X	
9.4	Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów*	(1 974)	(1 893)	X	X
9.7	Ujawnienia dotyczące leasingu – Grupa jako leasingobiorca	704	771	X	X
9.8	Prawa do emisji gazów cieplarnianych	882	717	X	
10.1	Zapasy	8 425	8 902	X	X
10.1.1	Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych oraz z efektywności energetycznej	40	82	X	
10.2	Należności od odbiorców	932	1 178	X	X
10.3	Zobowiązania wobec dostawców i podobne	(6 385)	(3 280)	X	X
10.4	Zmiana stanu kapitału obrotowego	3 735	(2 317)	X	X
11.1	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(4 826)	(4 320)	X	X
12.3	Pozostałe aktywa	957	843	X	
12.4	Pozostałe zobowiązania	(1 939)	(1 872)	X	

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

Zasady rachunkowości opisane w niniejszej notce jak i w notach szczegółowych stosowane były przez Grupę Kapitałową w sposób ciągły dla wszystkich prezentowanych okresów.

## Nota 1.5 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

### Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2023 r.:

- **MSSF 17** Umowy ubezpieczenia wraz ze zmianami do MSSF 17 opublikowanymi w 2020 r. oraz w 2021 r.,
- **Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2** dotyczące ujawnień informacji o polityce rachunkowości,
- **Zmiany do MSR 8** dotyczące wprowadzenia definicji wartości szacunkowych,
- **Zmiany do MSR 12** dotyczące podatku odroczonego od aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji,
- **Zmiany do MSR 12** dotyczące tymczasowego zwolnienia od obowiązku ujmowania odroczonego podatku dochodowego wynikającego z wdrożenia reformy międzynarodowego systemu podatkowego (tzw. BEPS 2.0 Filar 2).

Powyższe zmiany do standardów zostały do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską.

Grupa ocenia, że zmiany do standardów:

- **MSSF 17** - nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
- **MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2** oraz zmiany do **MSR 8** - mają nieistotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
- **MSR 12** dotyczące podatku odroczonego od aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji - nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa stosowała podejście zgodne z aktualnymi wytycznymi, m.in. w zakresie umów leasingu kapitalizowanych przez leasingobiorców zgodnie z MSSF 16 oraz rezerw środowiskowych ujmowanych zgodnie z KIMSF 1,
- **MSR 12** w zakresie odnoszącym się do ujmowania skutków reformy międzynarodowego systemu podatkowego, będą mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z tym że Grupa jest w procesie oceny zakresu wpływu, przepisów dotyczących globalnego podatku minimalnego zgodnie z opisem poniżej:

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

Filar 2 projektu BEPS 2.0 wprowadza zasady GloBE (tj. Globalne zasady przeciwdziałania erozji podstawy opodatkowania):

1. Zasadę włączenia dochodu do opodatkowania (**IIR**, Income Inclusion Rule), zgodnie z którą podatek wyrównawczy jest nakładany na poziomie jednostki dominującej najwyższego szczebla lub jednostki dominującej niższego szczebla, w przypadku nisko opodatkowanych jednostek składowych.
2. Zasadę niedostatecznie opodatkowanych zysków (**TPRU**, Undertaxed Profits Rule). Jest to zasada komplementarna do zasady IIR i znajduje zastosowanie wyłącznie jeśli nie nałożono IIR. Podatek wyrównawczy jest przydzielany krajom z jednostkami składowymi w oparciu o aktywa rzeczowe/pracowników tych jednostek, poprzez ograniczenie odliczeń lub odmowę ich zastosowania, lub wymóg równoważącej korekty.
3. Zasadę kwalifikowanego krajowego minimalnego podatku wyrównawczego (**QDMTT**, Qualified Domestic Minimum Top-up Tax). Ma ona zastosowanie przed zasadami IIR oraz UTPR i polega na naliczaniu podatku wyrównawczego przez samą jurysdykcję o niskim opodatkowaniu w oparciu o kalkulację zgodną z kalkulacją podatku wyrównawczego IIR.

Minimalna efektywna stawka podatkowa (ETR) dla wszystkich ww. zasad wynosi 15 %.

Podstawowe mechanizmy Filaru 2 reformy BEPS 2.0 będą stosowane przez MNE (tj. przedsiębiorstwa międzynarodowe/grupy międzynarodowe) w następujący sposób:

1. W pierwszym kroku przed zasadami GloBE znajdzie zastosowanie zasada podlegania opodatkowaniu (**STTR**, Subject to Tax Rule), która pozwala poszczególnym krajom na nałożenie ograniczonego opodatkowania u źródła na objęte podatkiem płatności pomiędzy podmiotami powiązаныmi, które podlegają opodatkowaniu poniżej uzgodnionej minimalnej stawki nominalnej, która wynosi 9%. Dotyczy to odsetek, opłat licencyjnych i wybranych innych należności.
2. W drugim kroku zastosowanie znajdzie zasada **QDMTT**, w ramach której podatek wyrównawczy może zostać naliczony bezpośrednio przez jurysdykcję, w której działa jednostka składowa grupy kapitałowej (przedsiębiorstwa międzynarodowego) o niskim opodatkowaniu. Istotne jest, aby kwalifikowany krajowy podatek wyrównawczy naliczany był w sposób zgodny z wymogami przewidzianymi dla kalkulacji podatku IIR w ramach Filaru 2.
3. W sytuacji, gdyby powyższe dwie zasady nie zostały zastosowane lub gdyby ich zastosowanie nie doprowadziło do pełnego uregulowania całkowitej kwoty podatku wyrównawczego należnego od danej grupy, wówczas całkowita kwota podatku wyrównawczego, w wysokości pomniejszonej o część podatku wyrównawczego już naliczoną na wcześniejszych etapach, nakładana będzie na poziomie jednostki dominującej najwyższego szczebla lub jednostki dominującej niższego szczebla - zgodnie z zasadą **IIR**.
4. W ostateczności, jeśli również podatek wyrównawczy **IIR** nie zostanie nałożony, wtedy zastosowanie znajdzie zasada niedostatecznie opodatkowanych zysków **UTPR**, polegająca na nałożeniu podatku wyrównawczego na te jednostki składowe grupy, których jurysdykcje przyjęły zasady GloBE, bez względu na to czy te jednostki składowe zapłaciły podatek dochodowy powyżej czy poniżej poziomu ETR 15%.

Stosowanie powyższych zasad jest uzależnione od tego czy dany kraj wdrożył zasady GloBE bądź własny krajowy podatek wyrównawczy.

W przypadku Polski, krajowe rozwiązania prawne w zakresie implementacji przepisów Dyrektywy nie zostały jeszcze wdrożone, jak również nie został udostępniony projekt tych regulacji. Poza Polską, Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. posiada jednostki składowe m.in. w następujących jurysdykcjach: Kanada, USA, Chile, Luksemburg, Wielka Brytania.

Obecnie w Kanadzie procedowane są przepisy wprowadzające zasady QDMTT i IIR, a pierwszy rok dla którego mają być stosowane to rok finansowy rozpoczynający się 31.12.2023 r. lub później. Natomiast w przypadku UTPR planowane jest, aby był to rok finansowy rozpoczynający się 31.12.2024 r. lub później.

W USA nie będą wprowadzane zasady Filaru 2 ze względu na obowiązujące obecnie przepisy krajowe, z tym że w USA zamierzają wprowadzić przepisy mające na celu przeciwdziałanie zasadzie UTPR w ramach Filaru 2 w innych jurysdykcjach.

Co do Chile oczekuje się, że zostaną tam wprowadzone przepisy Filaru 2, z tym że nie ogłoszono jeszcze harmonogramu jego wdrożenia.

W Luksemburgu w dniu 20 grudnia 2023 r. uchwalono przepisy wdrażające zasady IIR, QDMTT oraz UTPR. Zasady QDMTT oraz IIR będą miały zastosowanie do roku finansowego rozpoczynającego się 31 grudnia 2023 r. lub później, a zasady UTPR do roku finansowego rozpoczynającego się 31 grudnia 2024 r. lub później.

Wielka Brytania należy do czołówki państw pod względem zaawansowania we wdrażaniu zasad IIR i QDMTT – te przepisy zostały już uchwalone i będą obowiązywać od 2024 r. oraz opublikowano projekt ustawy wdrażającej zasady UTPR z przewidywanym wdrożeniem od 2025 r.

W związku powyższym Grupa ocenia, że od 1 stycznia 2024 r. zasady GloBE QDMTT oraz IIR zostaną wdrożone co najmniej w Kanadzie i w Wielkiej Brytanii.

Analiza zapisów Ram OECD oraz Dyrektywy prowadzi do wniosku, że Spółka KGHM Polska Miedź S.A., jako przedsiębiorstwo międzynarodowe, będzie zobligowana do określonego raportowania poziomu opodatkowania spółek zależnych na poziomie poszczególnych jurysdykcji. Niemniej, w tym zakresie konieczne jest wprowadzenie stosownych regulacji prawnych na poziomie krajowym.

O ile przepisy Dyrektywy powinny obejmować 2024 r., to Ramy OECD przewidują okres przejściowy (tzw. przejściowa bezpieczna przystań), pozwalający na przesunięcie terminu obowiązkowego zastosowania tych przepisów o kolejne 3 lata (tj. nie później niż do 30 czerwca 2028 r.). Na podstawie analizy założeń przewidzianych dla tych przepisów przejściowych, Grupa oceniła, że będzie mogła z nich skorzystać dla większości jurysdykcji.

W związku z powyższym, ze względu na brak obowiązujących ram prawnych w zakresie Filaru 2 reformy BEPS 2.0, w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie ujęto jeszcze żadnych kwot wynikających z reformy międzynarodowego systemu podatkowego. Z chwilą opublikowania przepisów Grupa podejmie działania w kierunku oszacowania potencjalnego wpływu reformy na przyszłe dodatkowe obciążenia podatkowe Grupy.

Grupa na bieżąco śledzi postępy prac legislacyjnych zmierzających do wdrożenia przepisów przedmiotowej reformy, zarówno w Polsce jak i w pozostałych jurysdykcjach, w których funkcjonują spółki zależne Grupy, analizuje ich wpływ na Grupę oraz analizuje procesy operacyjne, które będą wymagały dostosowania do nowych wymogów informacyjnych i sprawozdawczych.

#### **Nota 1.6 Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę.**

##### **Opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące standardy i interpretacje, przyjęte do stosowania przez Unię Europejską:**

- **Zmiany do MSSF 16** dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, z datą wejścia w życie od 1 stycznia 2024 r. lub później.
- **Zmiany do MSR 1** dotyczące klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (w tym zmiany dotyczące odroczenia daty wejścia w życie), z datą wejścia w życie od 1 stycznia 2024 r. lub później. Standard wprowadza zmiany uściślające warunki konieczne dla prezentacji zobowiązań finansowych jako długoterminowe. Taka prezentacja będzie możliwa tylko w przypadku istnienia bezwarunkowego prawa jednostki do odroczenia uregulowania zobowiązania powyżej 12 m-cy od dnia kończącego okres sprawozdawczy i jednocześnie zamiar jednostki co do wcześniejszej spłaty nie będzie mieć na tę prezentację wpływu. Gdyby zmiany do MSR 1 zostały zastosowane przez Grupę w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, prezentacja zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2023 r. nie uległaby zmianie.
- **Zmiany do MSR 1** dotyczące długoterminowych zobowiązań z kowenantami, z datą wejścia w życie od 1 stycznia 2024 r. lub później. Zmiany mają na celu wyjaśnienie, że kowenanty, których warunki mają być spełnione przez jednostkę po dniu kończącym okres sprawozdawczy, a które odnoszą się do prawa jednostki do odroczenia terminu wymagalności zobowiązania o co najmniej dwanaście miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego, nie wpływają na klasyfikację zobowiązań jako krótko- lub długoterminowe na dzień kończący okres sprawozdawczy. Wymagane będzie jednak ujawnienie informacji o takich kowenantach w notach do sprawozdania finansowego w celu umożliwienia użytkownikom sprawozdania finansowego zrozumienia ryzyka, że dane zobowiązanie mogłoby stać się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego. W takiej sytuacji Standard wymaga ujawnienia opisu kowenantu, wartości zobowiązań, których dotyczy oraz faktów i okoliczności, jeśli wystąpią, wskazujących na istnienie ryzyka niewywiązania się przez jednostkę z warunków kowenantu w terminie wskazanym po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

**Opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące standardy i interpretacje, oczekujące na przyjęcie do stosowania przez Unię Europejską:**

- **MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe**, z datą wejścia w życie 1 stycznia 2016 r. lub później, jednak zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, proces zatwierdzania standardu w wersji tymczasowej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej.
- **Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28** dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami (nie określono daty wejścia w życie).
- **Zmiany do MSR 7 i MSSF 7** dotyczące ujawniania informacji na temat umów finansowania zobowiązań wobec dostawców, z datą wejścia w życie 1 stycznia 2024 r. lub później.
- **Zmiany do MSR 21** dotyczące podejścia do oceny, czy dana waluta jest wymienialna na inną walutę oraz do ustalania kursu wymiany, jeżeli waluta nie jest wymienialna, z datą wejścia w życie 1 stycznia 2025 r. lub później.
- **MSSF 18 Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych**, z datą wejścia w życie 1 stycznia 2027 r. lub później. MSSF 18 zastąpi MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych. Celem nowego standardu jest poprawa użyteczności informacji prezentowanych w sprawozdaniach finansowych poprzez zapewnienie inwestorom bardziej przejrzystych i porównywalnych informacji na temat wyników finansowych spółek.

Grupa zamierza zastosować wszystkie opisane powyżej zmiany zgodnie z ich datą wejścia w życie. Grupa ocenia, że zmiany do standardów będą miały zastosowanie do jej działalności w zakresie, w jakim wystąpią w przyszłości operacje gospodarcze, transakcje lub inne zdarzenia, których powyższe zmiany w standardach dotyczą. Zmiany do MSR 7 i MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji na temat umów finansowania zobowiązań wobec dostawców zostaną przez Grupę uwzględnione w zakresie wykorzystywanego w Grupie faktoringu dłużnego, uzupełniając do informacji ujawnianych obecnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym, przy czym Grupa oceniła, że wpływ ten będzie nieistotny. W przypadku zastosowania MSSF 18, zmiany w sprawozdawczości będą uzależnione od dotychczas stosowanego sposobu prezentacji informacji o wynikach finansowych w sprawozdaniu finansowym. Grupa zamierza przeprowadzić wstępny proces oceny zakresu tych zmian dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, do końca 2024 r.

## Część 2 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów

### Nota 2.1 Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

Do żadnego z wyżej wymienionych segmentów nie zostały zaklasyfikowane spółki:

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

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

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

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

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

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

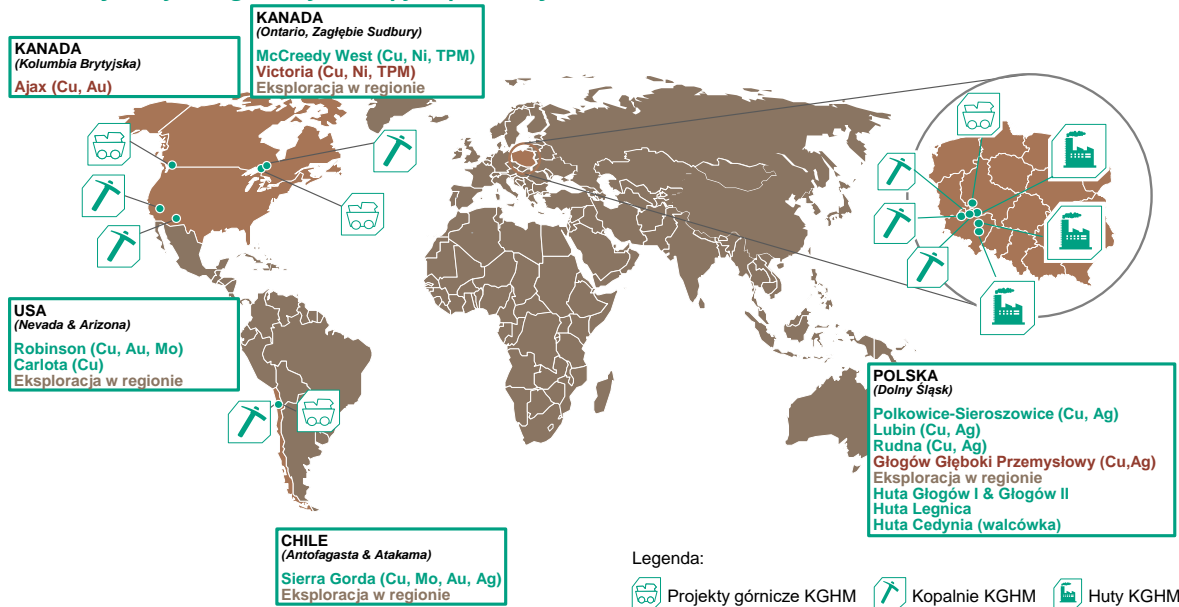
\* Podmiot zbyty w dniu 3 sierpnia 2023 r. (Nota 9.9).

\*\* Podmioty połączone w dniu 1 sierpnia 2023 r. (Nota 12.2).

\*\*\* Podmiot nabyty w dniu 10 października 2023 r. (Nota 12.2).



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



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

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

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

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

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

Grupa definiuje skorygowaną EBITDA jako zysk/stratę netto za okres ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatków (dochodowego bieżącego, odroczonego i górniczego), przychodów i kosztów finansowych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, wyniku z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia, amortyzacji, odpisów oraz odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych zaliczonych do kosztów działalności podstawowej.

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała redefinicji skorygowanej EBITDA, uwzględniając w metodyce kalkulacji amortyzację wynikającą z kosztów rodzajowych (dotychczas amortyzacja uwzględniona w wyniku finansowym). Zastosowane podejście jest szeroko stosowane zarówno przez liczne spółki giełdowe, w tym w branży wydobywczej, zapewnia spójność i porównywalność z planami poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz stosowanymi parametrami w umowach kredytowych. Okres porównywalny został przekształcony zgodnie z prezentacją w bieżącym okresie sprawozdawczym, EBITDA uległa zmianie w stosunku do zaprezentowanej w opublikowanym Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2022, wzrosła o kwotę 159 mln PLN.

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. Zobowiązania niealokowane do segmentów obejmują zobowiązania wobec dostawców oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

## Nota 2.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych

		od 01.01.2023 do 31.12.2023							
							Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
		KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty konsolidacyjne****		
Nota 2.3	<b>Przychody z umów z klientami, z tego:</b>	<b>29 084</b>	<b>2 451</b>	<b>3 319</b>	<b>12 585</b>	<b>(3 319)</b>	<b>(10 653)</b>	<b>33 467</b>	
	- od innych segmentów	732	-	-	9 921	-	(10 653)	-	
	- od klientów zewnętrznych	28 352	2 451	3 319	2 664	(3 319)	-	33 467	
	<b>Wynik segmentu - zysk/(strata) netto</b>	<b>(1 153)</b>	<b>(1 120)</b>	<b>68</b>	<b>28</b>	<b>(68)</b>	<b>(1 446)</b>	<b>(3 691)</b>	
	<b>Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu</b>								
	Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych (Straty) / odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym:	(1 675)	(706)	(770)	(295)	770	35	(2 641)	
	wartości aktywów trwałych, w tym:	(2 935)	(150)	219	2	(219)	(796)	(3 879)	
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości inwestycji w spółki zależne	827	-	-	-	-	(827)	-	
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	15	101	-	-	-	(15)	101	
	<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>48 896</b>	<b>13 916</b>	<b>12 597</b>	<b>6 671</b>	<b>(12 597)</b>	<b>(18 100)</b>	<b>51 383</b>	
	<b>Aktywa, w tym:</b>								
	Aktywa segmentu	48 896	13 916	12 597	6 671	(12 597)	(18 100)	51 383	
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	-	-	
	<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>20 078</b>	<b>18 581</b>	<b>12 905</b>	<b>3 771</b>	<b>(12 905)</b>	<b>(19 677)</b>	<b>22 753</b>	
	Zobowiązania segmentu	20 078	18 581	12 905	3 771	(12 905)	(19 790)	22 640	
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	113	113	
	<b>Inne informacje</b>								
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne - przepływy pieniężne	3 074	984	1 106	602	(1 106)	116	4 776	
	<b>Dane produkcyjne i kosztowe</b>								
	Miedź płatna (tys. t)	592,4	39,9	78,7					
	Molibden (mln funtów)	-	0,1	3,5					
	Srebro (t)	1 403,3	2,7	22,3					
	TPM (tys. troz)	111,0	40,6	32,9					
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi płatnej (C1) (USD/funt PLN/funt)**	2,98 12,52	4,15 17,44	1,68 7,06					
	<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>3 563</b>	<b>(142)</b>	<b>1 584</b>	<b>357</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 362</b>	
	<b>Marża EBITDA***</b>	<b>12%</b>	<b>(6%)</b>	<b>48%</b>	<b>3%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15%</b>	

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

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

\*\*\* Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów ze umów z klientami. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (15%) skonsolidowane przychody z umów z klientami powiększone zostały o przychody z umów z klientami segmentu Sierra Gorda S.C.M. [5 362 / (33 467 + 3 319) \* 100]

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



## Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych za okres porównywalny

		od 01.01.2022 do 31.12.2022					Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
		KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty konsolidacyjne****		
Nota 2.3	<b>Przychody z umów z klientami, z tego:</b>	<b>28 429</b>	<b>3 217</b>	<b>3 974</b>	<b>12 889</b>	<b>(3 974)</b>	<b>(10 688)</b>	<b>33 847</b>	
	- od innych segmentów	565	-	-	10 123	-	(10 688)	-	
	- od klientów zewnętrznych	27 864	3 217	3 974	2 766	(3 974)	-	33 847	
	<b>Wynik segmentu - zysk/(strata) netto</b>	<b>3 533</b>	<b>900</b>	<b>239</b>	<b>(51)</b>	<b>(239)</b>	<b>392</b>	<b>4 774</b>	
	<b>Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu</b>								
	Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych (Straty) / odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym:	(1 504)	(656)	(937)	(274)	937	36	(2 398)	
	(straty) / odwrócenie strat z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	207	781	-	-	-	(259)	729	
		213	873	-	-	-	(213)	873	
	<b>Aktywa, w tym:</b>	<b>47 995</b>	<b>15 228</b>	<b>13 563</b>	<b>6 071</b>	<b>(13 563)</b>	<b>(15 850)</b>	<b>53 444</b>	
	Aktywa segmentu	47 995	15 228	13 563	6 071	(13 563)	(15 854)	53 440	
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	4	4	
	<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>18 320</b>	<b>19 276</b>	<b>13 992</b>	<b>3 446</b>	<b>(13 992)</b>	<b>(19 744)</b>	<b>21 298</b>	
	Zobowiązania segmentu	18 320	19 276	13 992	3 446	(13 992)	(19 804)	21 238	
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	60	60	
	<b>Inne informacje</b>								
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne - przepływy pieniężne	2 731	913	1 031	380	(1 031)	94	4 118	
	<b>Dane produkcyjne i kosztowe</b>								
	Miedź płatna (tys. t)	586,0	56,2	90,8					
	Molibden (mln funtów)	-	0,1	2,9					
	Srebro (t)	1 298,4	2,0	26,7					
	TPM (tys. troz)	87,3	55,9	34,3					
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi płatnej (C1) (USD/funt PLN/funt)**	2,38 10,62	2,14 9,57	1,50 6,69					
	<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>5 470</b>	<b>1 089</b>	<b>2 190</b>	<b>275</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 024</b>	
	<b>Marża EBITDA***</b>	<b>19%</b>	<b>34%</b>	<b>55%</b>	<b>2%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24%</b>	

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

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

\*\*\* Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów z umów z klientami. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (23%) skonsolidowane przychody z umów z klientami powiększone zostały o przychody z umów z klientami segmentu Sierra Gorda S.C.M. [8 865 / (33 847 + 3 974) \* 100]

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

## Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2023 do 31.12.2023

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne*	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Sierra Gorda S.C.M. **	Skorygowana EBITDA (suma segmentów)
	1	2	3	4	5 (1+2+3+4)	6	7 (5+6-4)
<b>Zysk / (Strata) netto</b>	<b>(1 153)</b>	<b>(1 120)</b>	<b>28</b>	<b>(1 446)</b>	<b>(3 691)</b>	<b>68</b>	
[ - ] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	698	-	-	698	-	
[ - ] Podatek dochodowy bieżący, odroczony i górniczy***	( 123)	250	( 48)	( 170)	( 91)	( 150)	
[ - ] Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	(1 675)	( 706)	( 295)	35	(2 641)	( 770)	
[ - ] Przychody i (koszty) finansowe	120	(1 028)	( 51)	1 118	159	( 778)	
[ - ] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	( 230)	( 185)	63	(2 465)	(2 817)	( 37)	
[ - ] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	(2 808)	( 7)	2	88	(2 725)	219	
<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>3 563</b>	<b>( 142)</b>	<b>357</b>	<b>( 52)</b>	<b>3 726</b>	<b>1 584</b>	<b>5 362</b>

## Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2022 do 31.12.2022

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne*	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Sierra Gorda S.C.M. **	Skorygowana EBITDA (suma segmentów)
	1	2	3	4	5 (1+2+3+4)	6	7 (5+6-4)
<b>Zysk / (Strata) netto</b>	<b>3 533</b>	<b>900</b>	<b>( 51)</b>	<b>392</b>	<b>4 774</b>	<b>239</b>	
[ - ] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	1 455	-	-	1 455	-	
[ - ] Podatek dochodowy bieżący, odroczony i górniczy***	(1 463)	( 122)	( 36)	( 94)	(1 715)	( 177)	
[ - ] Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	(1 504)	( 656)	( 274)	36	(2 398)	( 937)	
[ - ] Przychody i (koszty) finansowe	( 269)	(1 033)	( 45)	1 075	( 272)	( 823)	
[ - ] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	1 299	203	28	( 568)	962	( 14)	
[ - ] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	( 36)	1	( 45)	( 80)	-	
<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>5 470</b>	<b>1 089</b>	<b>275</b>	<b>( 12)</b>	<b>6 822</b>	<b>2 190</b>	<b>9 024</b>

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

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

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

Szczegółowe omówienie wyników poszczególnych segmentów zostało zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2023 r. w rozdziałach:

- segment KGHM Polska Miedź S.A. w rozdziale 8,
- segment KGHM INTERNATIONAL LTD. w rozdziale 9,
- segment Sierra Gorda S.C.M. w rozdziale 10.

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

#### Zasady rachunkowości

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

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

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

Jako zobowiązanie do wykonania świadczenia Grupa rozpoznaje każde, zawarte w umowie przyrzeczenie przekazania klientowi towaru lub usługi, które można wyodrębnić, lub grupy wyodrębnionych towarów lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi. Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia, Grupa ustala (na podstawie warunków umownych), czy będzie je realizować w miarę upływu czasu lub czy spełni je w określonym momencie. W szczególności dla umów na sprzedaż miedzi, srebra i złota każda jednostka miary przekazanego towaru (np. 1 tona miedzi lub 1 kg srebra) stanowi odrębne zobowiązanie do wykonania świadczenia. W związku z tym, dla każdej sprzedaży lub wysyłki produktów, obejmującej wielokrotność jednostki miary przekazanego produktu, która jest realizowana w tym samym czasie, Grupa wypełnia swoje zobowiązania do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychód, w tym samym momencie. Zobowiązanie do wykonania świadczenia spełniane jest przez Grupę w taki sam sposób również w odniesieniu do pozostałych produktów Grupy, takich jak: ołów, sól, stal, ropa naftowa, materiały strzałowe, maszyny górnicze, dodatki do paliw oraz pozostałe produkty.

Ponieważ w większości transakcji sprzedaży po dokonaniu wysyłki przyrzczonego produktu lub towaru i przekazaniu nad nim kontroli Grupa ma bezwarunkowe prawo do otrzymania wynagrodzenia od klienta, gdyż jedynym warunkiem jego otrzymania jest upływ czasu, Grupa ujmuje należne jej wynagrodzenie z tytułu umów z klientami jako należność i tym samym Grupa nie rozpoznaje aktywów z tytułu wykonania umowy.

W kontraktach handlowych, w których wypełnienie zobowiązania do wykonania świadczenia zachodzi w określonym momencie czasu, Grupa stosuje różne warunki płatności obejmujące zarówno przedpłaty do kilku dni przed dostawą jak i odroczone terminy płatności do 120 dni, przy czym odroczone terminy płatności nie dotyczą srebra. Terminy płatności uzależnione są od oceny ryzyka kredytowego odbiorcy oraz możliwości zabezpieczenia należności. Płatność wynagrodzenia staje się wymagalna, w zależności od warunków umownych, tj. przed zrealizowaniem przez Grupę dostawy (przedpłata) lub po wypełnieniu przez Grupę swojego zobowiązania do wykonania świadczenia. Jeżeli Grupa otrzymuje wynagrodzenie od klienta przed wypełnieniem swojego zobowiązania do wykonania świadczenia, ujmuje je jako zobowiązanie z tytułu umowy. Natomiast w przypadku odroczonej terminowości płatności, Grupa ujmuje wymagalne od klienta wynagrodzenie jako należność, dopiero po przekazaniu klientowi przyrzczonej produktów i wystawieniu faktury.

Ponadto, przychody ze sprzedaży usług Grupa ujmuje w wyniku finansowym w miarę upływu czasu, jeżeli spełniony jest jeden z następujących warunków:

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

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

Grupa spełnia swoje zobowiązanie do wykonania świadczenia w trakcie realizowania usługi i w związku tym rozpoznaje przychody w miarę upływu czasu, w ramach umów dotyczących usług budowy kopalń i prowadzenia innych robót geologicznych, usług uzdrowiskowo-sanatoryjno-leczniczych oraz sprzedaży energii elektrycznej w tym usług dystrybucji energii elektrycznej.

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

Cena transakcyjna odzwierciedla również zmianę wartości pieniądza w czasie, jeżeli umowa z klientem zawiera istotny element finansowania, który określa się na podstawie umownych warunków płatności, bez względu na to czy został on wyraźnie określony w umowie. Oceniając, czy komponent finansowania jest istotny dla umowy, uwzględnia się wszystkie fakty i okoliczności, w tym ewentualną różnicę między kwotą przyrzczonego wynagrodzenia a ceną sprzedaży gotówkowej przyrzczonej towarów i usług oraz łączny wpływ obu następujących czynników: (i) przewidywany okres od momentu, w którym jednostka przekazuje przyrzczone towary lub usługi klientowi do momentu, w którym klient płaci za te towary lub usługi, oraz (ii) stopy procentowe obowiązujące na danym rynku. W zrealizowanych umowach sprzedaży do klientów w 2023 r. oraz 2022 r. Grupa zidentyfikowała istotny komponent finansowania w kontrakcie z Franco Nevada (umowa opisana poniżej w części Ważne oszacowania, założenia i osady). Grupa przedstawia skutki finansowania (koszty z tytułu odsetek) odrębnie od przychodów z umów z klientami

w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W kontrakcie z Franco Nevada występuje również element zmienności wynagrodzenia. W takiej sytuacji Grupa rozpoznaje przychody oszacowując kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie w jakim jest wysoce prawdopodobne, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie kiedy niepewność co do wysokości wynagrodzenia ustanie.

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

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

### **Ważne oszacowania, założenia i osądy**

Grupa ujmuje przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wyniku finansowym jednorazowo, w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, w szczególności określanym w oparciu o formuły baz dostawy INCOTERMS. W większości kontraktów, moment przeniesienia kontroli na klienta następuje po dostarczeniu dóbr do klienta, przez co rozumie się również dostarczenie dóbr przewoźnikowi lub podstawienie ich klientowi na wyznaczony zakład (bazy DAP, FCA i EX WORKS). W pozostałych kontraktach przeniesienie kontroli nad dobrami na klienta następuje w momencie przekazania przewoźnikowi morskiemu na pokład statku (bazy CFR, CIF, CPT oraz CIP). W tych kontraktach Grupa jest zobowiązana również do zorganizowania transportu. W takich przypadkach Grupa działa jako zleceniodawca, ponieważ sprawuje kontrolę nad wykonaniem usługi przed jej przekazaniem do klienta. Jednocześnie Grupa przypisuje część ceny transakcyjnej do usługi transportu i ujmuje przychód z tego tytułu w miarę upływu czasu.

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

#### Kontrakt z Franco Nevada

##### *Zobowiązanie do wykonania świadczenia*

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

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

##### *Wynagrodzenie zmienne*

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

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

##### *Istotny element finansowania*

W kontekście umowy z Franco Nevada, mając na uwadze przewidywany okres od momentu, w którym otrzymano przedpłatę do momentu, w którym Grupa przekazuje przyrzeczone dobra (okres życia kopalni, tj. kilkadziesiąt lat) oraz charakter tej umowy uznano, że rozkład w czasie płatności daje Grupie korzyści z tytułu finansowania dostawy surowców przez kupującego (Franco

Nevada), co skutkuje tym, że umowa zawiera istotny element finansowania.

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

#### Ustalenie ceny transakcyjnej przypisanej do pozostałych zobowiązań do wykonania świadczeń

W sytuacji, kiedy na dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa posiada pozostałe zobowiązania do wykonania świadczenia, wymagane jest ujawnienie ceny transakcyjnej przypisanej do tych zobowiązań (MSSF 15.120-122). Grupa stosuje rozwiązanie praktyczne i nie ujawnia zobowiązań do wykonania świadczeń stanowiących część umów, których przewidywany pierwotny okres obowiązywania wynosi jeden rok lub krócej. Grupa posiada również kontrakty długoterminowe, w których cena jest oparta głównie na wynagrodzeniu zmiennym, którego Grupa nie uwzględnia w szacunku ceny transakcyjnej.

Ponadto, Grupa (przez spółkę DMC) realizuje kontrakty długoterminowe na budowę kopalń, w których do ujmowania przychodów wykorzystuje metodę opartą na nakładach spełniającą kryteria dla ujmowania przychodu w kwocie, którą Grupa ma prawo zafakturować. Na dzień 31 grudnia 2023 r. łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczeń, które pozostały niespełnione na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 940 mln PLN, z czego kwota 489 mln PLN zostanie zrealizowana w roku 2024, kwota 335 mln PLN zostanie zrealizowana w 2025 r., a kwota 116 mln PLN zostanie zrealizowana w 2026 r. lub później (w okresie porównawczym łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczeń, które pozostały niespełnione na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 899 mln PLN, z czego kwota 559 mln PLN zostanie zrealizowana w roku 2023, kwota 149 mln PLN zostanie zrealizowana w 2024 r., a kwota 191 mln PLN zostanie zrealizowana w 2025 r. lub później). W tych kontraktach nie występuje zmienny element wynagrodzenia.

#### **Umowy rodzące obciążenia i wynagrodzenie zmienne**

Mając na uwadze większą zmienność otoczenia makroekonomicznego, które ma istotny wpływ na kształtowanie się wyników finansowych Jednostki Dominującej oraz wymogi MSR 37 w zakresie identyfikacji umów rodzących obciążenia, Jednostka Dominująca przeprowadza cykliczną analizę zawartych kontraktów pod kątem ewentualnego zaistnienia sytuacji, w której kontraktowa cena sprzedaży nie przekracza szacowanych, nieuniknionych kosztów realizacji tych kontraktów.

Dla kontraktów sprzedaży produktów podstawowych (miedzi, srebra, złota) Jednostka Dominująca ma ograniczone możliwości przeniesienia ewentualnego wzrostu kosztów produkcji na ceny sprzedaży finalnych produktów, ponieważ poziom przychodów ze sprzedaży tych produktów uzależniony jest w głównej mierze od notowań giełdowych oraz kursów walutowych.

Bazą dla ustalenia ceny sprzedaży dla produktów z miedzi w kontraktach fizycznych są notowania giełdowe (najczęściej stosowane „Cash Settlement” Londyńskiej Giełdy Metali – LME). Jeżeli chodzi o produkty ze srebra, stosowane ceny opierają się na notowaniach z Londyńskiego Rynku Kruszców (London Bullion Market Association). Podobnie wygląda sytuacja dla innych istotnych produktów Jednostki Dominującej, czyli produktów ze złota oraz ołowiu, dla których ceny sprzedaży uzależnione są od notowań giełdowych.

Możliwe są negocjacje dodatkowych premii do cen wynikających z notowań giełdowych, jednak w tym zakresie występują ograniczenia wynikające z wpływu aktualnych warunków rynkowych, jak również pozycji negocjacyjnej stron.

Część produktów Jednostki Dominującej (m.in. kwas siarkowy, siarczan miedzi, ołów rafinowany) stanowią produkty uboczne procesu produkcji miedzi, które po dalszej przeróbce, mogą zostać sprzedane klientom zewnętrznym. Decydując się na ich przerób i sprzedaż, Jednostka Dominująca nie kieruje się jedynie potencjalnymi przyszłymi korzyściami ekonomicznymi płynącymi z takich kontraktów, ale zwraca również uwagę na inne, uniknięte w ten sposób koszty, które alternatywnie musiałyby zostać poniesione w celu utylizacji tych produktów ubocznych.

Pomimo tego, że obecnie obserwowane, i oczekiwane w najbliższym okresie, ceny sprzedaży kwasu siarkowego, siarczanu miedzi i ołowiu rafinowanego nie pozwalają na osiągnięcie na tych produktach dodatnich marż, wynik na tej działalności jest korzystniejszy w porównaniu do dostępnych rozwiązań alternatywnych (np. utylizacji tych produktów ubocznych).

Dlatego też Jednostka Dominująca nie ujmuje określonych umów, jako umów rodzących obciążenia, gdyż w szerszej perspektywie generuje zysk na całości procesu produkcji miedzi, w którym zagospodarowywanie produktów ubocznych stanowi integralną część i wpisuje się w działania Jednostki Dominującej zmierzające do ochrony środowiska naturalnego jak i minimalizowania negatywnego wpływu na to środowisko na skutek prowadzonej działalności gospodarczej.

Na bazie przeprowadzonych analiz Jednostka Dominująca nie stwierdziła występowania na dzień 31 grudnia 2023 r. umów rodzących obciążenia w rozumieniu MSR 37.

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

od 01.01.2023 do 31.12.2023

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
<b>Produkty</b>							
Miedź	22 290	1 409	2 677	10	(2 677)	(44)	23 665
Srebro	4 389	34	72	-	(72)	-	4 423
Złoto	932	211	277	-	(277)	-	1 143
Usługi	199	681	-	2 711	-	(2 070)	1 521
Energia	123	-	-	519	-	(388)	254
Sól	56	-	-	-	-	25**	81
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	313	-	(152)	161
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	383	-	(331)	52
Dodatki do paliw	-	-	-	103	-	-	103
Ołów	264	-	-	-	-	-	264
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	141	-	(9)	132
Pozostałe produkty	184	116	293	883	(293)	(572)	611
<b>Towary i materiały</b>							
Stal	-	-	-	440	-	(73)	367
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	435	-	(361)	74
Sól	-	-	-	81	-	(81)**	-
Pozostałe towary i materiały	647	-	-	6 566	-	(6 597)	616
<b>RAZEM</b>	<b>29 084</b>	<b>2 451</b>	<b>3 319</b>	<b>12 585</b>	<b>(3 319)</b>	<b>(10 653)</b>	<b>33 467</b>

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

\*\* W tym: 81 mln PLN - reklasifikacja z przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów do przychodów ze sprzedaży produktów.

	od 01.01.2022 do 31.12.2022							
	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych							Dane skonsolidowane
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne		
<b>Produkty</b>								
Miedź	22 207	2 015	3 248	10	(3 248)	(51)	<b>24 181</b>	
Srebro	4 341	30	82	-	(82)	-	<b>4 371</b>	
Złoto	649	313	269	-	(269)	-	<b>962</b>	
Usługi	174	595	-	2 307	-	(1 745)	<b>1 331</b>	
Energia	35	-	-	358	-	(212)	<b>181</b>	
Sól	36	-	-	-	-	23**	<b>59</b>	
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	300	-	(151)	<b>149</b>	
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	315	-	(271)	<b>44</b>	
Dodatki do paliw	-	-	-	159	-	-	<b>159</b>	
Ołów	295	-	-	-	-	-	<b>295</b>	
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	179	-	(4)	<b>175</b>	
Pozostałe produkty	325	264	375	797	(375)	(480)	<b>906</b>	
<b>Towary i materiały</b>								
Stal	-	-	-	623	-	(142)	<b>481</b>	
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	528	-	(431)	<b>97</b>	
Sól	-	-	-	59	-	(59)**	<b>-</b>	
Pozostałe towary i materiały	367	-	-	7 254	-	(7 165)	<b>456</b>	
<b>RAZEM</b>	<b>28 429</b>	<b>3 217</b>	<b>3 974</b>	<b>12 889</b>	<b>(3 974)</b>	<b>(10 688)</b>	<b>33 847</b>	

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

\*\* W tym: 59 mln PLN - reklasyfikacja z przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów do przychodów ze sprzedaży produktów.

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

od 01.01.2023 do 31.12.2023

	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych							Dane skonsolidowane
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne		
<b>Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:</b>	<b>29 084</b>	<b>2 451</b>	<b>3 319</b>	<b>12 585</b>	<b>(3 319)</b>	<b>(10 653)</b>	<b>33 467</b>	
Przychody z umów sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (formuła cenowa M+**) z tego:								
rozliczone	20 681	1 771	3 307	169	(3 307)	( 141)	22 480	
nierozliczone	20 294	975	1 621	167	(1 621)	( 139)	21 297	
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych dotyczących budowy kopalń	387	796	1 686	2	(1 686)	( 2)	1 183	
Przychody z pozostałych umów sprzedaży	-	642	-	166	-	( 128)	680	
	8 403	38	12	12 250	( 12)	(10 384)	10 307	
<b>Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:</b>	<b>29 084</b>	<b>2 451</b>	<b>3 319</b>	<b>12 585</b>	<b>(3 319)</b>	<b>(10 653)</b>	<b>33 467</b>	
objęte faktoringiem wierzytelnościowym	8 852	-	-	246	-	( 246)	8 852	
nieobjęte faktoringiem wierzytelnościowym	20 232	2 451	3 319	12 339	(3 319)	(10 407)	24 615	

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

\*\* formuła cenowa M+ oznacza, że dla poszczególnych transakcji sprzedaży produktów miedzi i srebra, ostateczna cena sprzedaży jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży, w oparciu np. o średnią z notowań giełdowych danego metalu z miesiąca sprzedaży lub z miesiąca następującego po miesiącu sprzedaży.

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
<b>Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:</b>	<b>33 467</b>	<b>33 847</b>
przekazywane w określonym momencie	31 356	32 229
przekazywane w miarę upływu czasu	2 111	1 618



od 01.01.2022 do 31.12.2022

					Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
<b>Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:</b>	<b>28 429</b>	<b>3 217</b>	<b>3 974</b>	<b>12 889</b>	<b>(3 974)</b>	<b>(10 688)</b>	<b>33 847</b>
Przychody z umów sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (formuła cenowa M+**) z tego:	21 767	2 556	3 974	6 259	(3 974)	(6 038)	<b>24 544</b>
rozliczone	21 045	1 459	2 068	6 259	(2 068)	(6 038)	<b>22 725</b>
nierozliczone	722	1 097	1 906	-	(1 906)	-	<b>1 819</b>
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych dotyczących budowy kopalń	-	555	-	165	-	( 146)	<b>574</b>
Przychody z pozostałych umów sprzedaży	6 662	106	-	6 465	-	(4 504)	<b>8 729</b>
<b>Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:</b>	<b>28 429</b>	<b>3 217</b>	<b>3 974</b>	<b>12 889</b>	<b>(3 974)</b>	<b>(10 688)</b>	<b>33 847</b>
objęte faktoringiem wierzytelnościowym	8 677	-	-	390	-	( 304)	<b>8 763</b>
nieobjęte faktoringiem wierzytelnościowym	19 752	3 217	3 974	12 499	(3 974)	(10 384)	<b>25 084</b>

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

\*\* formuła cenowa M+ oznacza, że dla poszczególnych transakcji sprzedaży produktów miedzi i srebra, ostateczna cena sprzedaży jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży, w oparciu np. średnią z notowań giełdowych danego metalu z miesiąca sprzedaży lub z miesiąca następującego po miesiącu sprzedaży.

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

od 01.01.2023 do 31.12.2023

od 01.01.2022 do 31.12.2022

					Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych			Dane skonsolidowane	Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne			
Polska	7 075	-	33	12 258	(33)	(10 615)	8 718	8 986	
Austria	401	-	-	22	-	-	423	570	
Belgia	33	-	-	11	-	-	44	67	
Bułgaria	251	-	-	16	-	-	267	47	
Czechy	2 279	-	-	23	-	-	2 302	2 269	
Dania	9	-	-	-	-	-	9	28	
Estonia	23	-	-	3	-	-	26	17	
Finlandia	9	-	-	5	-	-	14	-	
Francja	881	-	-	4	-	-	885	901	
Grecja	-	-	-	12	-	-	12	-	
Hiszpania	11	-	-	2	-	-	13	-	
Holandia	7	-	78	-	(78)	-	7	7	
Litwa	4	-	-	9	-	-	13	22	
Niemcy	6 070	-	-	66	-	-	6 136	5 603	
Rumunia	155	-	-	2	-	-	157	142	
Słowacja	209	-	-	15	-	-	224	197	
Słowenia	108	-	-	3	-	-	111	132	
Szwecja	146	-	-	29	-	-	175	31	
Węgry	1 439	-	-	8	-	-	1 447	1 419	
Wielka Brytania	990	-	-	4	-	-	994	1 682	
Włochy	2 172	-	-	14	-	-	2 186	2 348	
Australia	393	-	-	-	-	-	393	787	
Bośnia i Hercegowina	12	-	-	2	-	-	14	25	
Chile	2	274	1 046	1	(1 046)	(1)	276	311	
Chiny	2 982	1 076	1 565	-	(1 565)	-	4 058	3 742	
Indie	-	-	31	-	(31)	-	-	-	
Japonia	-	-	469	-	(469)	-	-	64	
Kanada	41	940	-	-	-	(36)	945	865	
Korea Południowa	15	-	57	-	(57)	-	15	68	
Stany Zjednoczone Ameryki	1 163	162	-	17	-	(1)	1 341	1 210	
Szwajcaria	1 358	-	-	3	-	-	1 361	797	
Turcja	231	-	-	15	-	-	246	297	
Arabia Saudyjska	102	-	-	1	-	-	103	-	
Wietnam	2	-	-	-	-	-	2	231	
Filipiny	-	-	-	-	-	-	-	173	
Malezja	52	-	-	-	-	-	52	72	
Algieria	79	-	-	-	-	-	79	-	
Brazylia	-	-	40	-	(40)	-	-	-	
Meksyk	-	-	-	-	-	-	-	92	
Tajwan	49	-	-	-	-	-	49	69	
Tajlandia	327	-	-	-	-	-	327	442	
Pozostałe kraje	4	(1)	-	40	-	-	43	134	
<b>RAZEM</b>	<b>29 084</b>	<b>2 451</b>	<b>3 319</b>	<b>12 585</b>	<b>(3 319)</b>	<b>(10 653)</b>	<b>33 467</b>	<b>33 847</b>	

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

**Nota 2.6 Główni klienci**

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

**Nota 2.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny**

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Polska	23 309	25 008
Kanada	1 791	1 919
Stany Zjednoczone Ameryki	1 613	1 841
Chile	228	204
<b>RAZEM*</b>	<b>26 941</b>	<b>28 972</b>

\*aktywa trwałe z wyłączeniem: pochodnych instrumentów finansowych, innych instrumentów finansowych, innych aktywów niefinansowych oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (MSSF 8.33b), w łącznej kwocie 11 041 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 r. (11 448 mln PLN na dzień 31 grudnia 2022 r.).

### Część 3 - Utrata wartości aktywów

#### Nota 3.1 Utrata wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2023 r.

##### **TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI KRAJOWYCH AKTYWÓW PRODUKCYJNYCH (AKTYWA GÓRNICZE I HUTNICZE) KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. – Segment KGHM Polska Miedź S.A.**

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, KGHM Polska Miedź S.A. uznaje jako przesłankę do przeprowadzenia testów na utratę wartości bilansowej aktywów Spółki znaczący lub przedłużający się spadek kapitalizacji giełdowej jednostki w stosunku do wartości bilansowej jej aktywów netto. Rynkowa kapitalizacja Spółki kształtowała się poniżej wartości bilansowej aktywów netto przez cały 2023 rok i nieznacznie spadła w stosunku do 31 grudnia 2022 r., a na koniec okresu sprawozdawczego stanowiła ok. 79% tej wartości. Ponadto, wystąpiły inne, wskazane poniżej, przesłanki na utratę wartości.

Na dzień 31 grudnia 2023 r., w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej aktywów Spółki, Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził testy na utratę wartości krajowych aktywów produkcyjnych (aktywa górnicze i hutnicze) KGHM Polska Miedź S.A. Dla potrzeb oszacowania wartości odzyskiwalnej aktywa te stanowią jeden ośrodek wypracowujący środki pieniężne (OWSP).

Kluczowymi przesłankami wskazującymi na to, że wartość odzyskiwalna OWSP może być niższa niż jego wartość bilansowa, były:

- prognozowany wzrost kosztów operacyjnych oraz planowany wzrost nakładów inwestycyjnych w zakresie odtworzeniowym,
- aktualizacja założeń dotyczących średnioterminowych wielkości produkcji,
- umocnienie kursu PLN w relacji do USD.

Wśród analizowanych czynników można wskazać również takie, które korzystnie wpływają na zyskowność prowadzonej działalności OWSP, a tym samym na wartość majątku Spółki i są to:

- wzrost prognozowanych ścieżek cenowych miedzi, srebra i złota,
- spadek rynkowych stóp procentowych,
- duża zasobność złóż w obszarach koncesyjnych (obecne długoterminowe plany produkcyjne Spółki sięgają horyzontu 2055, natomiast okres ten nie wynika z wyczerpania złoża, lecz z aktualnych terminów posiadanych koncesji wydobywczych).

Na potrzeby ustalenia wartości odzyskiwalnej OWSP, w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wchodzących w jego skład aktywów trwałych do wartości użytkowej wykorzystując podejście dochodowe, tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

##### **Podstawowe założenia makroekonomiczne przyjęte w teście na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2023 r. – notowania cen metali oraz kurs walutowy**

Spółka przyjęła ścieżki cenowe na podstawie wewnętrznych założeń makroekonomicznych opracowanych na bazie dostępnych, wieloletnich prognoz instytucji finansowych i analitycznych. Szczegółowa prognoza przygotowana została dla okresu 2024 – 2028, natomiast dla okresu 2029 – 2033 zastosowano techniczne dostosowanie cen pomiędzy ostatnim rokiem szczegółowej prognozy, a rokiem 2034, dla którego przyjęta została długoterminowa prognoza cen metali oraz kursu walutowego na poziomie:

- dla miedzi – 8 250 USD/t;
- dla srebra – 22 USD/oz;
- dla złota – 1 600 USD/oz;
- dla kursu USD/PLN – 4,10.

Pozostałe założenia przyjęte w teście na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2023 r.	
Założenie	Poziom przyjęty w teście
Okres prognozy szczegółowej	Przyjęto 5-letni okres szczegółowej prognozy przypadający na lata 2024-2028, w oparciu o założenia Budżetu KGHM Polska Miedź S.A. na 2024 r. oraz założenia produkcyjne Spółki dla lat 2024-2028 wynikające z Planu Produkcji Górniczej i Koncentratu Miedzi w latach 2024-2028.
Wielkość produkcji górniczej	Łączny poziom produkcji górniczej przyjętej do testu w okresie szczegółowej prognozy (lata 2024-2028) wynosi 1 913 tys. t miedzi w koncentracji.
Poziom marży	Średni poziom marży EBIT przyjętej do testu w okresie szczegółowej prognozy oraz w okresie rezydualnym nie odbiega w sposób istotny od historycznie obserwowanego poziomu rentowności Spółki w relatywnie stabilnych warunkach makroekonomicznych.
Poziom nakładów inwestycyjnych odtworzeniowych	Łączny poziom nakładów odtworzeniowych przyjętych do testu w okresie szczegółowej prognozy (lata 2024-2028) wynosi 12 338 mln PLN; w okresie rezydualnym przyjęto poziom nakładów odtworzeniowych na poziomie pozwalającym na dostosowanie majątku Spółki do planowanego zmniejszania wielkości własnej produkcji górniczej.
Stopa wzrostu/spadku po okresie prognozy	-1,43%, co wynika z planowanego spadku produkcji miedzi w urobku oraz koncentratkach własnych w perspektywie obecnych planów długoterminowych (do 2055 roku).
Stopa dyskonta*	7,00% - jest to poziom realnej stopy dyskonta po opodatkowaniu (9,85% w ujęciu nominalnym), z uwagi na to, że przepływy środków pieniężnych przyjęte w modelu zostały oszacowane w ujęciu realnym. Stopa dyskonta przed opodatkowaniem wynosi 12,69%.

\* Prezentowane dane są wartościami po opodatkowaniu jako praktycznie stosowane podejście w modelu wyceny do wartości użytkowej. Stopę dyskontową przed opodatkowaniem wyliczono dla celów ujawnienia na bazie zastosowanej w teście stopy po opodatkowaniu.

Wyniki testu przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2023 r. przedstawia poniższa tabela:

OWSP	Segment	Wartość bilansowa na 31.12.2023 r*	Wartość odzyskiwalna na 31.12.2023 r.	Odpis z tytułu utraty wartości
		mln PLN	mln PLN	mln PLN
Krajowe aktywa produkcyjne (aktywa górnicze i hutnicze) KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM Polska Miedź S.A.	20 166	16 577	3 589

\* Wartość bilansowa aktywów trwałych skorygowana o kluczowy majątek nieprodukcyjny, pomniejszona o zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych. W wartości bilansowej OWSP nie uwzględniono rezerwy na koszty likwidacji kopalń spójnie z kalkulacją wartości użytkowej, w której nie uwzględniono wpływów z tytułu likwidacji kopalń.

W wyniku przeprowadzonego testu wartość użytkowa aktywów górniczych i hutniczych KGHM Polska Miedź S.A. była niższa od ich wartości bilansowej na 31 grudnia 2023 r. o 3 589 mln PLN. Skalkulowany odpis z tytułu utraty wartości aktywów ujęto w pozycjach: „Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” w kwocie 2 587 mln PLN, w „Kosztach sprzedaży i ogólnego zarządu” 131 mln PLN i „Pozostałe koszty operacyjne” w kwocie 871 mln PLN. Od odpisu z tytułu utraty wartości ujęto podatek odroczonego w kwocie 666 mln PLN zmniejszając istniejące zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego w segmencie KGHM Polska Miedź S.A.

Odpis z tytułu utraty wartości alokowany do następujących klas aktywów: budynki, budowle i grunty (1 570 mln PLN), urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe (1 102 mln PLN), środki trwałe w budowie (874 mln PLN), wartości niematerialne – pozostałe (43 mln PLN).

Przeprowadzona analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej aktywów operacyjnych KGHM Polska Miedź S.A. pokazuje, że kluczowymi założeniami przyjętymi do testu na utratę wartości są przyjęte ścieżki cenowe, kurs walutowy oraz stopa dyskonta. Założenia dotyczące ścieżek cenowych, kursu walutowego, jak i stopy dyskonta zostały przyjęte z uwzględnieniem profesjonalnej oceny Zarządu co do kształtowania się tych wielkości w przyszłości, co zostało odzwierciedlone w kalkulacji wartości odzyskiwalnej.

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej OWSP (mln PLN)	Wartość odzyskiwalna
Stopa dyskonta 7,5%	15 263
<b>Stopa dyskonta 7,0% (test)</b>	<b>16 577</b>
Stopa dyskonta 6,5%	18 080

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej OWSP (mln PLN)	Wartość odzyskiwalna
Cena miedzi -5%	12 700
<b>Cena miedzi (test)</b>	<b>16 577</b>

Cena miedzi +5%	20 118
<b>Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej OWSP (mln PLN)</b>	<b>Wartość odzyskiwalna</b>
Kurs USD/PLN -5%	11 002
<b>Kurs USD/PLN (test)</b>	<b>16 577</b>
Kurs USD/PLN +5%	21 779

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

Na dzień 31 grudnia 2023 r. w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej części zagranicznych aktywów górniczych wchodzących w skład Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD., Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził testy na utratę wartości tych aktywów. Dla potrzeb oszacowania wartości odzyskiwalnej aktywów Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD., co do których zidentyfikowano przesłanki wskazujące na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej, wyodrębniono następujące ośrodki wypracowujące środki pieniężne (OWSP):

- Kopalnia Robinson,
- Kopalnia Carlota,
- Zagłębie Sudbury, w skład którego wchodzi kopalnia Morrison, kopalnia Podolsky oraz kopalnia McCreedy,
- Projekt w fazie przedoperacyjnej Victoria.

Kluczowe przesłanki do przeprowadzenia testu na utratę wartości poszczególnych OWSP:

**Kopalnia Robinson:**

- stwierdzono następujące przesłanki, że wartość odzyskiwalna może być wyższa niż wartość bilansowa:
  - zmiana ścieżek rynkowych prognoz cenowych surowców,
  - zmiana parametrów techniczno-ekonomicznych w zakresie wolumenu produkcji,
  - zmiana parametrów techniczno-ekonomicznych w zakresie wolumenu produkcji (uwzględnienie eksploatacji wyrobiska Ruth West 6), zakładanych kosztów operacyjnych oraz poziomu nakładów inwestycyjnych;
- stwierdzono następujące przesłanki, że wartość odzyskiwalna może być niższa niż wartość bilansowa:
  - zmiana wysokości stóp dyskontowych.

**Kopalnia Carlota:**

- stwierdzono następujące przesłanki, że wartość odzyskiwalna może być wyższa niż wartość bilansowa:
  - zmiana ścieżek rynkowych prognoz cenowych surowców,
  - spadek stopy dyskonta w stosunku do stopy dyskonta z daty ostatniego testu;
- stwierdzono następujące przesłanki, że wartość odzyskiwalna może być niższa niż wartość bilansowa:
  - zmiana parametrów techniczno-ekonomicznych w zakresie wolumenu produkcji (uwzględnienie eksploatacji wyrobiska Cactus – Faza III), zakładanych kosztów operacyjnych i poziomu nakładów inwestycyjnych oraz zmiana w okresie życia kopalni.

**Zagłębie Sudbury:**

- stwierdzono następujące przesłanki, że wartość odzyskiwalna może być wyższa niż wartość bilansowa:
  - zmiana ścieżek rynkowych prognoz cenowych surowców;
- stwierdzono następujące przesłanki, że wartość odzyskiwalna może być niższa niż wartość bilansowa:
  - zmiana wysokości stóp dyskontowych,
  - zmiana parametrów techniczno-ekonomicznych w zakresie wolumenu produkcji, zakładanych kosztów operacyjnych i poziomu nakładów inwestycyjnych oraz zmiana w okresie życia kopalni.

**Projekt w fazie przedoperacyjnej Victoria:**

- stwierdzono następujące przesłanki, że wartość odzyskiwalna może być wyższa niż wartość bilansowa:
  - zmiana ścieżek rynkowych prognoz cenowych surowców,
  - zmiana wysokości stóp dyskontowych,
  - zmiany założeń technicznych w modelu;
- stwierdzono następujące przesłanki, że wartość odzyskiwalna może być niższa niż wartość bilansowa:
  - aktualizacja harmonogramu budowy kopalni,
  - uaktualnienie nakładów inwestycyjnych,
  - zmiany założeń ekonomicznych modelu.

Na potrzeby ustalenia wartości odzyskiwalnej aktywów w poszczególnych OWSP w przeprowadzonym teście dokonano wyceny do wartości godziwej (pomniejszonej o szacowane koszty doprowadzenia do zbycia) wykorzystując podejście dochodowe, tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla OWSP: Sudbury, Victoria, Robinson i Carlota.

Dla OWSP Robinson nastąpiła zmiana modelu wyceny wartości odzyskiwalnej, w ostatnim teście na utratę wartości tego aktywa na dzień 30 czerwca 2021 r. zastosowano model wartości użytkowej.

**Podstawowe założenia makroekonomiczne przyjęte w teście na utratę wartości na 31 grudnia 2023 r. – notowania cen metali**

Ścieżki cenowe zostały przyjęte na podstawie dostępnych wieloletnich prognoz instytucji finansowych i analitycznych. Szczegółowa prognoza przygotowywana jest dla okresu 2024 – 2028, dla okresu 2029 – 2033 stosowane jest techniczne dostosowanie cen pomiędzy ostatnim rokiem szczegółowej prognozy, a rokiem 2034, od którego wykorzystywana jest długoterminowa prognoza ceny metalu na poziomie:

- dla miedzi – 8 250 USD/t (3,74 USD/lb);
- dla złota – 1 600 USD/oz;
- dla niklu – 8,5 USD/lb (18 739 USD/t).

<b>Założenia przyjęte w teście na utratę wartości na 31 grudnia 2023 r.</b>	<b>Victoria</b>	<b>Sudbury</b>	<b>Robinson</b>	<b>Carlota</b>
Okres życia kopalni / okres prognozy	16	5	13	4
Poziom produkcji miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	266	16	569	11
Poziom produkcji niklu w okresie życia kopalni (tys.t)	229	5	-	-
Poziom produkcji złota w okresie życia kopalni (tys. oz)	205	12	478	-
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	64%	9%	41%	3%
Poziom nakładów inwestycyjnych do poniesienia w okresie życia kopalni [mln USD]	1 686	8	1 236	31
<i>W tym skapitalizowane koszty ściągania nadkładu [mln USD]</i>	-	-	745	7
Zastosowana stopa dyskonta po opodatkowaniu dla aktywów w fazie operacyjnej	-	7,9%	7,9%	9,9%
Zastosowana stopa dyskonta po opodatkowaniu dla aktywów w fazie przedoperacyjnej	9,4%	-	-	-
Koszty doprowadzenia do zbycia	2%			
Poziom hierarchii wartości godziwej do którego zaklasyfikowano wycenę do wartości godziwej	Poziom 3			

<b>OWSP</b>	<b>Data ostatniego testu na utratę wartości</b>	<b>Stopa dyskonta użyta w ostatnim teście na utratę wartości</b>
<b>Sudbury</b>	31 grudnia 2021 r.	7,5%
<b>Robinson</b>	30 czerwca 2021 r.	7,5%
<b>Carlota</b>	31 grudnia 2019 r.	9,5%
<b>Victoria</b>	30 czerwca 2021 r.	10,5%

**Kluczowe czynniki zmiany założeń techniczno-ekonomicznych przyjęte w teście na utratę wartości na 31 grudnia 2023 r.**

<b>Sudbury</b>	Zwiększenie wolumenu produkcji metalu płatnego w kopalni McCreedy West. W oparciu o zmiany założeń operacyjnych dokonano aktualizacji modelu finansowego.
<b>Robinson</b>	Aktualizacja planu produkcji uwzględniająca eksploatację wyrobiska odkrywkowego Ruth West 6 oraz zmianę sekwencji górniczej eksploatacji wyrobiska odkrywkowego Liberty, która pozwoliła na wydłużenie LOM do 2036 r. W oparciu o zmiany założeń operacyjnych dokonano aktualizacji modelu finansowego.
<b>Carlota</b>	Aktualizacja planu produkcji obejmująca eksploatację wyrobiska odkrywkowego Cactus – Faza III, która pozwoliła na wydłużenie LOM do 2027 r. W oparciu o zmiany założeń operacyjnych dokonano aktualizacji modelu finansowego.
<b>Victoria</b>	Aktualizacja harmonogramu budowy kopalni, uaktualnienie nakładów inwestycyjnych oraz kalkulacji kosztów operacyjnych.

Wyniki przeprowadzonych testów na dzień 31 grudnia 2023 r. przedstawia poniższa tabela:

OWSP	Segment (Część 2)	Wartość bilansowa*		Wartość odzyskiwalna		Odpis z tytułu utraty wartości	
		mln USD	mln PLN	mln USD	mln PLN	mln USD	mln PLN
Victoria	KGHM INTERNATIONAL LTD.	428***	1 683	320	1 259	108	424
Sudbury		(50)	(197)	(46)**	(164)	-	-
Robinson		358***	1 409	431	1 696	-	-
Carlota		(47)	(185)	(47)	(185)	-	-

\* Wartość bilansowa aktywów trwałych pomniejszona o rezerwę z tytułu przyszłych kosztów likwidacji kopalni oraz salda podatku odroczonego.

\*\* Uwzględnia zobowiązanie z tytułu kontraktu z Franco Nevada.

\*\*\* W tym wartość aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego (KFZ) dla Robinson 7 mln USD, dla Projektu Victoria 44 mln USD.

W wyniku przeprowadzonego testu dokonano odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów OWSP Victoria w wysokości 424 mln PLN (108 mln USD), który został ujęty w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”. W związku z dokonaniem odpisu naliczono odroczonego podatek dochodowy w kwocie (75) mln PLN, który został ujęty w pozycji „Podatek dochodowy”.

Wyniki przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2023 r. testów dla:

- OWSP Sudbury potwierdziły, że wartość odzyskiwalna jest wyższa od wartości bilansowej OWSP, jednakże różnica pomiędzy wartością odzyskiwalną a bilansową ośrodka jest nieistotna, w związku z czym nie dokonano odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości dokonanego w poprzednich okresach.
- OWSP Robinson wskazały, iż wartość odzyskiwalna OWSP przekroczyła wartość księgową. Ze względu na brak odpisów aktualizujących z poprzednich okresów możliwych do odwrócenia wartość bilansowa OWSP Robinson nie uległa zmianie.

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej OWSP Victoria (mln USD)	Wartość odzyskiwalna
Stopa dyskonta 10,4%	235
<b>Stopa dyskonta 9,4% (test)</b>	<b>320</b>
Stopa dyskonta 8,4%	461

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej OWSP Victoria (mln USD)	Wartość odzyskiwalna
Cena miedzi -0,10 \$/lb	327
<b>Cena miedzi (test)</b>	<b>320</b>
Cena miedzi +0,10 \$/lb	351

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej OWSP Victoria (mln USD)	Wartość odzyskiwalna
Cena niklu -0,10 \$/lb	329
<b>Cena niklu (test)</b>	<b>320</b>
Cena niklu +0,10 \$/lb	350

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej OWSP Robinson (mln USD)	Wartość odzyskiwalna
Stopa dyskonta 8,9%	396
<b>Stopa dyskonta 7,9% (test)</b>	<b>431</b>
Stopa dyskonta 6,9%	469

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej OWSP Robinson (mln USD)	Wartość odzyskiwalna
Cena miedzi -0,10 \$/lb	355
<b>Cena miedzi (test)</b>	<b>431</b>
Cena miedzi +0,10 \$/lb	507

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej OWSP Sudbury oraz Carlota ze względu na niską wartość bilansową aktywów nie została przedstawiona.



**OCENA UTRATY WARTOŚCI PRAW DO WODY**

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

Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. Grupa dokonała oceny czynników wpływających na wartość odzyskiwalną aktywa. Grupa zaangażowała niezależnego doradcę, który przy użyciu wielomianowego modelu biorącego pod uwagę zarówno aspekty techniczne, prawne jak i administracyjne dokonał wyceny posiadanych przez Grupę praw do wody. W wyniku przeprowadzonej analizy uwzględniającej zmianę ceny wody jak i oszacowanej ilości wody możliwej do wydobycia w stosunku do poziomu tych czynników przyjętych do wyceny na dzień 31 grudnia 2022 r. dokonano odwrócenia odpisu aktualizującego wartość tego aktywa w wysokości 23 mln PLN (6 mln USD), która została ujęta w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”. Wartość bilansowa praw do wody wyniosła na dzień 31 grudnia 2023 r. 88 mln PLN (na dzień 31.12.2022 r. 73 mln PLN).

**TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH SPÓŁKI CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. – Segment Pozostałe segmenty**

Na dzień 31 grudnia 2023 r. w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych spółki Centrozłom Wrocław S.A. w roku 2023 spółka przeprowadziła testy na utratę wartości tych aktywów. Kluczową przesłanką do przeprowadzenia testu na utratę wartości było osiągnięcie przez spółkę w roku 2023 ujemnego wyniku finansowego netto w wysokości 42 mln PLN. Test przeprowadzono metodą wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do zbycia, na podstawie dostępnych operatów oraz oceny eksperckiej, w celu potwierdzenia wartości odzyskiwalnej aktywów trwałych.

Podstawa ustalenia wartości odzyskiwalnej wykorzystana w teście na utratę wartości:

1) grunty:

- operaty realizowane na zlecenie spółki przez zewnętrzne podmioty,
- operaty realizowane na zlecenie jednostek samorządu terytorialnego,

2) budynki i budowle:

- operaty realizowane na zlecenie spółki przez zewnętrzne podmioty,
- poprzez ocenę ekspercką służb technicznych spółki na podstawie ustalonej wartości rynkowej podobnych obiektów w poszczególnych lokalizacjach

3) maszyny i urządzenia:

- poprzez ocenę ekspercką służb technicznych spółki na podstawie internetowych serwisów aukcyjnych i poziomów uzyskiwanych wartości

<b>Nieruchomości, dla których operaty szacunkowe zostały sporządzone na zlecenie spółki*</b>	<b>Wartość bilansowa</b>	<b>Wartość odzyskiwalna</b>
w Chróście	1	3
w Wrocławiu	9	76
w Poznaniu	11	16
w Koninie	2	4
w Opolu	1	2
w Łodzi	9	14
<b>Razem</b>	<b>33</b>	<b>115</b>

<b>Nieruchomości, dla których operaty szacunkowe zostały sporządzone na zlecenie jednostek samorządu terytorialnego*</b>	<b>Wartość bilansowa</b>	<b>Wartość odzyskiwalna</b>
	8	15

\*koszty doprowadzenia do zbycia na poziomie 3%

<b>Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej nieruchomości na wahania cen rynkowych gruntów i przynależnych do nich budynków, dla których operaty zostały sporządzone:</b>			
<b>Na zlecenie spółki</b>	<b>Spadek ceny o 5%</b>	<b>Wartość odzyskiwalna (test)</b>	<b>Wzrost ceny o 5%</b>
w Chróscinie	2,9	3,1	3,2
we Wrocławiu	71,6	75,4	79,2
w Poznaniu	15,1	15,9	16,7
w Koninie	4,0	4,2	4,4
w Opolu	2,3	2,4	2,5
w Łodzi	12,8	13,5	14,2
<b>Na zlecenie jednostek samorządu terytorialnego</b>	14,3	15,1	15,8
<b>RAZEM</b>	<b>123,0</b>	<b>129,6</b>	<b>136,0</b>

<b>Analiza wrażliwości wartości godziwej maszyn i urządzeń na wahania cen rynkowych maszyn i urządzeń.</b>	<b>Spadek ceny o 5%</b>	<b>Wartość odzyskiwalna (test)</b>	<b>Wzrost ceny o 5%</b>
	31	32	34

W wyniku przeprowadzonych testów ustalono wartość odzyskiwalną rzeczowych aktywów trwałych na poziomie 176 mln PLN, która jest istotnie wyższa od wartości bilansowej aktywów rzeczowych (87 mln PLN). W związku z czym nie dokonano odpisu aktualizującego wartość.

#### **Pozostałe odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**

Pozostałe odpisy z tytułu utraty wartości aktywów dotyczą:

- środków trwałych i wartości niematerialnych 10 mln PLN,
- środków trwałych w budowie i pozostałych wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania 13 mln PLN,
- aktualizacji wartości zapasów 442 mln PLN (w tym 370 mln PLN dotyczy segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. z uwagi na koszt wytworzenia wyższy niż wartość netto możliwa do uzyskania ze sprzedaży),
- aktualizacji wartości należności 4 mln PLN.

Informację dotyczącą miejsca rozpoznania odpisów z tytułu utraty wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku prezentuje Nota 4.4.

**Nota 3.2 Utrata wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2022 r.**

Zgodnie z MSR 36 na dzień 31 grudnia 2022 r. Grupa dokonała oceny istnienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości jej aktywów. Analizą zostały objęte kluczowe składniki majątku trwałego Grupy. W wyniku przeprowadzonej ewaluacji nie stwierdzono istnienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości tych aktywów. Ze względu na utrzymującą się w znacznej części roku 2022 rynkową kapitalizację Jednostki Dominującej poniżej jej aktywów netto, głębszej analizie poddano właśnie ten obszar.

**Ocena ryzyka utraty wartości aktywów w kontekście kapitalizacji giełdowej KGHM Polska Miedź S.A.**

W roku 2022 na rynkach akcji można było zaobserwować ogólne pogorszenie nastrojów ze względu na istniejącą dużą niepewność co do rozwoju globalnej sytuacji makroekonomicznej w reakcji na rozpoczęty konflikt zbrojny na Ukrainie oraz wciąż odczuwalne konsekwencje pandemii COVID-19 (koronawirus). W rezultacie mocno ucierpiały między innymi indeksy giełdowe. Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. w roku 2022 spadł o 9% w stosunku do ceny akcji z końca roku 2021 i na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniósł 126,75 PLN. W tym samym okresie indeksy WIG i WIG 20 spadły odpowiednio o 17% i 21%. W efekcie kapitalizacja giełdowa Jednostki Dominującej spadła z 27 880 mln PLN do 25 350 mln PLN, co oznacza że na dzień 31 grudnia 2022 r. utrzymywała się na poziomie 15% poniżej poziomu aktywów netto Spółki. Na dzień 15 marca 2023 r. kurs akcji Jednostki Dominującej wyniósł 113,30 PLN, w związku z tym kapitalizacja giełdowa wyniosła 22 660 mln PLN i utrzymywała się poniżej poziomu aktywów netto Jednostki Dominującej o 24%.

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

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

Spadki notowań cen akcji na giełdach dotyczyły spółek z większości branż, z różnych powodów odzwierciedlały niepewność inwestorów co do przyszłości. W szczególności, konflikt zbrojny w Ukrainie spowodował odpływ inwestorów zagranicznych z obszarów graniczących ze strefą wojny, co widać nie tylko po sytuacji na giełdzie w Warszawie, ale i na giełdach z regionu Czech, Słowacji, czy Węgier oraz istotnie wpłynęło na osłabienie się PLN w stosunku do USD.

Z punktu widzenia działalności Spółki, kluczowym czynnikiem wpływającym na poziom kapitalizacji giełdowej jest cena miedzi. W grudniu 2021 r. średnia cena miedzi wynosiła 9 550 USD/t, która po początkowej kontynuacji wzrostowego trendu w pierwszych miesiącach 2022 r., zanotowała istotny spadek. Minimum zostało osiągnięte w lipcu 2022 r., gdy średnia cena miedzi kształtowała się na poziomie 7 530 USD/t. Jednak z czasem, w miarę napływu uspokajających informacji w odniesieniu do popytu na surowiec, notowania powróciły do trendu z początku roku i w grudniu 2022 r. średnia cena miedzi wynosiła 8 367 USD/t. Kursy giełdowe spółek zajmujących się wydobywaniem i przetwórstwem miedzi są silnie skorelowane z ceną tego metalu.

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

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

W wyniku przeprowadzonej oceny stwierdzono brak związku spadku kursu akcji KGHM Polska Miedź S.A. zarówno z krajową jak i zagraniczną działalnością KGHM Polska Miedź S.A. Spółka realizuje zakładane zadania produkcyjne i sprzedażowe zarówno na terenie Polski jak i za granicą. W konsekwencji nie stwierdzono wystąpienia przesłanek wskazujących na ryzyko utraty wartości krajowych i zagranicznych aktywów produkcyjnych, w związku z czym nie przeprowadzono testów na utratę wartości dla tych aktywów na dzień 31 grudnia 2022 r.

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

**TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI AKTYWÓW TRWAŁYCH SPÓŁEK UZDROWISKOWYCH – Segment – Pozostałe segmenty**

Na dzień 30 czerwca 2022 r. zidentyfikowane zostały nowe obszary ryzyka dla realizowania prognozowanych wyników finansowych spółek Grupy Kapitałowej świadczących usługi uzdrowiskowe (OWSP): Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU, Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A., Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU. Obok wzrostu cen energii elektrycznej, nośników energetycznych, żywności oraz innych czynników kosztowych, wynikającego z presji inflacyjnej, pojawia się również ryzyko braku efektywnej możliwości przełożenia tych wzrostów na ceny dla odbiorców końcowych oraz/lub wpływ tych wzrostów na popyt na oferowane usługi.

Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej, w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne obejmujących rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne każdej z ww. spółek uzdrowiskowych, wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Wartość odzyskiwalna OWSP oszacowana jak powyżej, znalazła potwierdzenie w wartości godziwej stanowiącej cenę transakcyjną zbycia testowanych aktywów pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej, w ramach realizowanego w Grupie projektu reorganizacji (szczegóły dotyczące zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy opisano w Nocie 12.11 Skład Grupy Kapitałowej).

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

Założenie	Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU	Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A	Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU	Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU
Okres szczegółowej prognozy *	2 poł. 2022 r.- 1 poł. 2028 r.	2 poł. 2022 r.- 1 poł. 2028 r.	2 poł. 2022 r.- 1 poł. 2028 r.	2 poł. 2022 r.- 1 poł. 2028 r.
Średnia marża EBITDA w okresie szczegółowej prognozy	12%	13%	12%	13%
Marża EBITDA w okresie rezydualnym	15%	14%	14%	16%
Poziom nakładów inwestycyjnych w okresie szczegółowej prognozy	58 mln PLN	12 mln PLN	12 mln PLN	9 mln PLN
Średnia nominalna stopa dyskontowa w okresie szczegółowej prognozy**	11,4%	11,3%	11,4%	11,5%
Stopa dyskontowa nominalna w okresie rezydualnym**	11,4%	11,7%	11,5%	11,8%
Stopa nominalna wzrostu po okresie szczegółowej prognozy	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%

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

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

Wyniki przeprowadzonych testów przedstawia poniższa tabela:

OWSP	Wartość bilansowa	Wartość odzyskiwalna	Odpis z tytułu utraty wartości
Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU	114	102	12
Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A.	81	55	26
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU	34	28	6
Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU	38	36	2

W wyniku przeprowadzonych testów dokonano odpisu z tytułu utraty wartości dla aktywów trwałych w łącznej kwocie 46 mln PLN – poprzez porównanie wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną.

Utworzony odpis ujęto w pozycjach: „Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” w kwocie 45 mln PLN i „Pozostałe koszty operacyjne” w kwocie 1 mln PLN.

Wartość odzyskiwalna poszczególnych OWSP wykazuje znaczną wrażliwość na zmianę przyjętego poziomu stopy dyskonta, średniej marży EBITDA oraz stopy wzrostu po okresie prognozy. Należy ponadto wskazać, że wrażliwość na zmianę poziomu przychodów jest odzwierciedlona we wrażliwości na zmianę marży EBITDA.

Średnia marża EBITDA w okresie prognozy	Wartość odzyskiwalna		
	niżej o 2 pkt %	wg testu	wyżej o 2 pkt %
Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU	60	<b>102</b>	144
Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A	43	<b>55</b>	69
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU	20	<b>28</b>	35
Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU	27	<b>36</b>	45
Średnia stopa dyskontowa w okresie prognozy	niżej o 1 pkt %	wg testu	wyżej o 1 pkt %
Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU	119	<b>102</b>	88
Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A	63	<b>55</b>	50
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU	32	<b>28</b>	24
Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU	41	<b>36</b>	32
Stopa wzrostu po okresie prognozy	niżej o 1 pkt %	wg testu	wyżej o 1 pkt %
Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU	92	<b>102</b>	113
Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A	52	<b>55</b>	60
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU	25	<b>28</b>	30
Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU	33	<b>36</b>	39

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

Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU	10,54%
Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A	8,50%
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU	10,00%
Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU	10,75%

#### OCENA UTRATY WARTOŚCI PRAW DO WODY

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

Za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. Grupa dokonała oceny czynników wpływających na wartość odzyskiwalną aktywa i uznała, że nie ma podstaw do ujęcia utraty wartości, ponieważ zarówno cena wody jak i oszacowana ilość wody możliwej do wydobycia nie zmieniły się w stosunku do poziomów tych czynników przyjętych do wyceny na dzień 31 grudnia 2021 r. Wartość bilansowa praw do wody wyniosła na dzień 31 grudnia 2022 r. 73 mln PLN (na dzień 31.12.2021 r. 67 mln PLN).

### Pozostałe odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Pozostałe odpisy z tytułu utraty wartości aktywów dotyczą:

- środków trwałych i wartości niematerialnych 38 mln PLN (w tym 36 mln PLN dotyczy segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD.),
- środków trwałych w budowie i pozostałych wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania 63 mln PLN (w tym 55 mln PLN dotyczy segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. i prac poszukiwawczych kapitalizowanych zgodnie z MSSF 6, które zostały w całości odpisane ze względu na brak potwierdzenia ekonomicznej opłacalności badanych złóż),
- aktualizacji wartości zapasów 74 mln PLN,
- aktualizacji wartości należności 9 mln PLN.

Informację dotyczącą miejsca rozpoznania odpisów z tytułu utraty wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku prezentuje Nota 4.4.

## Część 4 - Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku

### Nota 4.1 Koszty według rodzaju

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022	
Nota 9.3	Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	2 641	2 398
Nota 11.1	Koszty świadczeń pracowniczych	8 296	7 333
	Zużycie materiałów i energii, w tym:	14 872	15 876
	wsady obce	7 712	8 859
	Usługi obce	2 960	2 604
Nota 5.2	Podatek od wydobycia niektórych kopalin	3 496	3 046
	Pozostałe podatki i opłaty	874	786
Nota 4.4	Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	( 3)	( 3)
Nota 4.4	Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości zapasów	( 19)	( 55)
	Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	96	89
	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	87	80
Część 3 Nota 4.4	Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 728	83
Nota 4.4	Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów	429	74
	Pozostałe koszty	83	77
	<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>36 540</b>	<b>32 388</b>
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	679	792
	Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	( 275)	(2 008)
	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-) *	(1 837)	(1 669)
	<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:</b>	<b>35 107</b>	<b>29 503</b>
	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	32 907	27 541
	Koszty sprzedaży	481	560
	Koszty ogólnego zarządu	1 719	1 402

\* Kwota stanowi głównie koszt wytworzenia majątku trwałego w Grupie Kapitałowej

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

		<b>od 01.01.2023 do 31.12.2023</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.12.2022</b>
Nota 7.1	Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	367	270
	wycena	202	109
	realizacja	165	161
	Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	56	54
Nota 7.1	Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	-	949
	Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	53	-
Nota 4.4	Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-	5
	Rozwiązanie rezerw	54	62
	Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	7	134
Nota 9.9	Zysk ze zbycia jednostek zależnych	1	180
	Otrzymane dotacje państwowe	17	19
	Przychody z obsługi akredytyw, gwarancji	21	28
	Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	47	66
	Pomoc w ramach programu rządowego pod nazwą „Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 r. i 2023 r.”	178	-
	Pozostałe	105	114
	<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>906</b>	<b>1 881</b>
Nota 7.1	Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	( 634)	( 490)
	wycena	( 188)	( 116)
	realizacja	( 446)	( 374)
Nota 4.4	Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	( 4)	( 5)
	Straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych	( 104)	( 58)
Część 3 Nota 4.4	Straty z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	(1 308)	( 64)
Nota 7.1	Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	(1 414)	-
	Utworzenie rezerw	( 36)	( 27)
	Przekazane wsparcie finansowe dla gmin	( 7)	( 100)
	Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	( 28)	( 26)
	Darowizny przekazane	( 66)	( 55)
	Pozostałe	( 122)	( 94)
	<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>(3 723)</b>	<b>( 919)</b>
	<b>Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne</b>	<b>(2 817)</b>	<b>962</b>



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

		od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Nota 7.1	Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	356	-
Nota 7.1	Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	173	130
	Skutek rozliczenia transakcji zabezpieczającej ryzyko procentowe w związku z emisją obligacji ze zmiennym oprocentowaniem	-	18
	<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>529</b>	<b>148</b>
Nota 7.1	Odsetki od zadłużenia, w tym:	( 76)	( 18)
	z tytułu leasingu	( 1)	( 9)
	Skutek odwracania dyskonta rezerw	( 60)	( 21)
	Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	( 26)	( 29)
Nota 7.1	Koszty z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	( 183)	( 149)
Nota 7.1	Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	( 179)
	Pozostałe	( 25)	( 24)
	<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>( 370)</b>	<b>( 420)</b>
	<b>Przychody i (koszty) finansowe</b>	<b>159</b>	<b>( 272)</b>

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

		od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
<b>Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów rozpoznane:</b>			
<b>w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów, z tego dotyczące:</b>		<b>24</b>	<b>58</b>
Nota 4.1	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3	3
Nota 10.1	zapasów	21	55
Nota 6.2	<b>w pozycji zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu</b>	<b>101</b>	<b>873</b>
<b>w pozostałych przychodach operacyjnych, z tego dotyczące :</b>		<b>53</b>	<b>5</b>
	środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	53	-
Nota 4.2	należności od odbiorców	-	2
Nota 4.2	pozostałych należności finansowych	-	3
	<b>Razem odwrócenie strat</b>	<b>178</b>	<b>936</b>
<b>Straty z tytułu utraty wartości aktywów rozpoznane:</b>			
<b>w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz w kosztach sprzedaży, z tego dotyczące:</b>		<b>( 3 170)</b>	<b>( 162)</b>
Nota 4.1	rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	( 2 728)	( 83)
Nota 10.1	zapasów	( 442)	( 79)
	<b>w pozostałych kosztach operacyjnych, z tego dotyczące:</b>	<b>( 1 312)</b>	<b>( 73)</b>
Nota 4.2	środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	( 1 308)	( 64)
	należności niefinansowych	-	( 4)
Nota 4.2	należności od odbiorców	( 4)	( 4)
Nota 4.2	pozostałych należności finansowych	-	( 1)
	<b>Razem straty</b>	<b>( 4 482)</b>	<b>( 235)</b>

## Część 5 - Opodatkowanie

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

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

Mając na uwadze optymalizację podatkową w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. utworzono Podatkową Grupę Kapitałową „PGK KGHM I”, funkcjonującą w latach 2016-2018. Realne korzyści odnotowane w okresie funkcjonowania PGK KGHM, w tym możliwość bieżącego wykorzystywania strat generowanych przez część spółek wchodzących w skład PGK do rozliczania ich z dochodami pozostałych spółek oraz pozytywny wynik analizy spółek z Grupy pod kątem spełnienia przesłanek wskazanych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych stanowiły podstawę do utworzenia nowej podatkowej grupy kapitałowej – PGK KGHM II. Funkcjonowała ona w latach 2019-2021, a w październiku 2021 r. podpisano umowę przedłużającą okres jej funkcjonowania na kolejne 3 lata podatkowe tj. od 2022 r. do 2024 r.

W skład PGK KGHM II wchodzi:

- 1) KGHM Polska Miedź S.A.
- 2) Energetyka sp. z o.o.
- 3) Zagłębie Lubin S.A.
- 4) Miedziowe Centrum Zdrowia S.A.
- 5) KGHM CUPRUM sp. z o.o. – Centrum Badawczo-Rozwojowe
- 6) INOVA Centrum Innowacji Technicznych sp. z o.o.
- 7) PeBeKa S.A.
- 8) KGHM ZANAM S.A.
- 9) POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.
- 10) Mercus Logistyka sp. z o.o.
- 11) KGHM Metraco S.A.
- 12) Spółki celowe: Future 1 Sp. z o.o., Future 3 Sp. z o.o., Future 4 Sp. z o.o., Future 5 Sp. z o.o.
- 13) KGHM Centrum Analityki Sp. z o.o.
- 14) Centrum Badań Jakości Sp. z o.o.
- 15) BIPROMET S.A.

### Podatek dochodowy

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Podatek bieżący	682	1 369
Nota 5.1.1 Podatek odroczony	( 569)	315
Korekty podatku bieżącego za poprzednie okresy	( 37)	31
Podatek od dochodów zagranicznych spółek kontrolowanych	15	-
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>91</b>	<b>1 715</b>

Jednostki Grupy Kapitałowej zapłaciły w 2023 r. do właściwych urzędów skarbowych podatek dochodowy w wysokości 1 646 mln PLN (w 2022 r. 1 696 mln PLN).

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

#### Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
<b>(Strata)/zysk przed opodatkowaniem (brutto)</b>	<b>(3 600)</b>	<b>6 489</b>
<b>Podatek wyliczony wg stawki Jednostki Dominującej (2023: 19 %, 2022: 19%)</b>	( 684)	1 233
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą	( 88)	( 26)
Efekty podatkowe przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu	( 9)	( 6)
Efekty podatkowe kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów, w tym:	723	713
od podatku od wydobycia niektórych kopalin	664	600
Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od ujemnych różnic przejściowych	76	2
Wykorzystanie w okresie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	( 45)	( 287)
Korekty podatku bieżącego za poprzednie okresy	( 37)	31
Straty i ulgi w okresie, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku odroczonego	53	160
Podatek odroczone od wyeliminowanych odsetek od pożyczek wewnątrz Grupy Kapitałowej	( 72)	( 81)
Podatek od dochodów zagranicznych spółek kontrolowanych	15	-
Pozostałe	159	( 24)
<b>Podatek dochodowy w wyniku finansowym</b>	<b>91</b>	<b>1 715</b>

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

**Nota 5.1.1 Odroczonego podatku dochodowy**

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

	<b>od 01.01.2023 do 31.12.2023</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.12.2022</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy netto na początek okresu, z tego:</b>	<b>(1 014)</b>	<b>( 458)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	137	185
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 151)	( 643)
<b>Odroczony podatek dochodowy w okresie:</b>	<b>466</b>	<b>( 533)</b>
Ujęty w wyniku finansowym	569	( 315)
Ujęty w pozostałych całkowitych dochodach	( 103)	( 218)
<b>Różnice kursowe z przeliczenia sald odroczonego podatku dochodowego sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN</b>	<b>39</b>	<b>( 23)</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy netto na koniec okresu, z tego:</b>	<b>( 509)</b>	<b>(1 014)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	137	137
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	( 646)	(1 151)

**Terminy realizacji aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego kształtowały się następująco:**

	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
O okresie realizacji dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	42	31	( 615)	(1 238)
O okresie realizacji do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	95	106	( 31)	87
<b>Razem</b>	<b>137</b>	<b>137</b>	<b>( 646)</b>	<b>(1 151)</b>

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

	Stan na 31.12.2023				Stan na 31.12.2022			
	Niewykorzystane straty podatkowe	Data wygaśnięcia	Niewykorzystane ulgi podatkowe	Data wygaśnięcia	Niewykorzystane straty podatkowe	Data wygaśnięcia	Niewykorzystane ulgi podatkowe	Data wygaśnięcia
Luksemburg	-	-	-	-	158	nieokreślony	-	-
	325	2037	-	-	520	2036-2037	-	-
Chile	97	nieokreślony	-	-	91	nieokreślony	-	-
Kanada	1 663	2043	53	2039	1 602	2026-2042	60	2030-2039
Pozostałe	5	2024-2028	-	-	16	2025	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 090</b>		<b>53</b>		<b>2 387</b>		<b>60</b>	

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Grupa nie ujęła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od ujemnych różnic przejściowych w kwocie 556 mln PLN (660 mln PLN na dzień 31 grudnia 2022 r.), ponieważ jest mało prawdopodobne, że odwrócą się one w dającej się przewidzieć przyszłości oraz zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, od którego będzie można je odpisać.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie ujęto zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych w kwocie 1 273 mln PLN (1 076 mln PLN na dzień 31 grudnia 2022 r.) związanych z inwestycjami w jednostki zależne i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, ponieważ spełnione zostały warunki zdefiniowane w MSR 12.39., tj. Jednostka Dominująca jest w stanie kontrolować terminy odwracania się tych różnic oraz jest prawdopodobne, że nie odwrócą się one w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego przed dokonaniem kompensaty z zobowiązaniami z tyt. odroczonego podatku dochodowego na poziomie poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej)**

	Uznanie/(Obciążenie)					Stan na 31.12.2022	Uznanie/(Obciążenie)			Stan na 31.12.2023
	Stan na 31.12.2021	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	zmiany z tytułu utraty kontroli nad jednostkami zależnymi		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	191	1	-	2	-	194	17	-	(2)	209
Wycena transakcji terminowych innych niż instrumenty zabezpieczające	71	(27)	-	-	-	44	1	-	-	45
Różnica pomiędzy księgowymi i podatkowymi stawkami amortyzacyjnymi rzeczowych aktywów trwałych	88	7	-	-	-	95	141	-	-	236
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	465	-	80	-	-	545	33	59	-	637
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej	104	-	19	-	-	123	1	(56)	-	68
Zobowiązania z tytułu leasingu	75	19	-	-	-	94	6	-	-	100
Odsetki naliczone niezapłacone od kredytów i pożyczek	235	45	-	17	-	297	44	-	(32)	309
Odpisy /odwrócenia odpisów aktualizujące wartość aktywów	58	(17)	-	-	(1)	40	167	-	-	207
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	113	12	-	-	-	125	(30)	-	-	95
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	305	-	(292)	-	-	13	-	(3)	-	10
Zobowiązanie z tyt. opłaty stałej z ust. użytkowania górniczego	35	-	-	-	-	35	3	-	-	38
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	13	-	-	-	-	13	5	-	-	18
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	24	3	-	-	-	27	(25)	-	-	2
Pozostałe tytuły	214	(11)	-	-	(4)	199	9	-	(3)	205
<b>Razem</b>	<b>1 991</b>	<b>32</b>	<b>(193)</b>	<b>19</b>	<b>(5)</b>	<b>1 844</b>	<b>372</b>	<b>-</b>	<b>(37)</b>	<b>2 179</b>

## Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego przed dokonaniem kompensaty z aktywami z tyt. odroczonego podatku dochodowego na poziomie poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej)

	(Uznanie) / Obciążenie					Stan na 31.12.2022	(Uznanie) / Obciążenie			
	Stan na 31.12.2021	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	zmiany z tytułu utraty kontroli nad jednostkami zależnymi		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	Stan na 31.12.2023
Wycena transakcji terminowych innych niż instrumenty zabezpieczające	50	(9)	-	-	-	41	6	-	-	47
Różnica pomiędzy księgowymi i podatkowymi stawkami amortyzacyjnymi, w tym:	1 659	159	-	26	(4)	1 840	(418)	-	(36)	1 386
dotycząca amortyzacji prawa do użytkowania	71	18	-	-	-	89	(13)	-	-	76
Odsetki naliczone niezapłacone od pożyczek	504	119	-	20	-	643	158	-	(42)	759
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-	25	-	-	25	-	103	-	128
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej	91	(7)	-	-	-	84	29	-	-	113
Pozostałe tytuły	145	85	-	(4)	(1)	225	28	-	2	255
<b>Razem</b>	<b>2 449</b>	<b>347</b>	<b>25</b>	<b>42</b>	<b>(5)</b>	<b>2 858</b>	<b>(197)</b>	<b>103</b>	<b>(76)</b>	<b>2 688</b>

## Nota 5.2 Pozostałe podatki i opłaty

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022	Podstawa kalkulacji podatku	Stawka podatku	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022	
Podatek od wydobycia niektórych kopaliny, z tego:	<b>3 496</b>	<b>3 046</b>			3 405	2 951	Podatek odniesiony w koszt wytworzenia sprzedanych produktów
- miedź	2 946	2 650	Ilość miedzi zawartej w wyprodukowanym koncentracie, wyrażona w tonach	Stawka podatku obliczona dla każdego okresu sprawozdawczego*			
- srebro	550	396	Ilość srebra zawartego w wyprodukowanym koncentracie, wyrażona w kilogramach		91	95	Podatek odniesiony na zapas

\*Zgodnie z warunkami określonymi na podstawie ustawy z dnia 2 marca 2012 r. o podatku od wydobycia niektórych kopaliny wysokość podatku jest uzależniona od ilości miedzi i srebra w koncentracie oraz stawek podatku. Stawki podatku ustalone są odrębnie dla miedzi (Cu) i srebra (Ag) na podstawie określonych ustawowo wzorów i są uzależnione od średnich cen tych metali (notowania giełdy metali LME/LBMA) oraz kursu dolara amerykańskiego (USD). Wzrost kwoty podatku w 2023 r. spowodowany był w głównej mierze powrotem do metody kalkulacji obliczania stawek podatkowych sprzed ustawowej obniżki, która czasowo w 2022 r. w okresie od stycznia do listopada obniżyła stawki podatkowe o ok. 30%. Obecnie wskaźnik, przez który przemnażana jest stawka podatkowa dla Cu oraz Ag wynosi ponownie 0,85 (a w 2022 r. w okresie styczeń-listopad wynosił 0,6).

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

Pozostałe podatki i opłaty według lokalizacji prezentowały się następująco:

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
<b>Polska</b>	<b>803</b>	<b>693</b>
Podatek od nieruchomości	293	268
Podstawowa opłata za wydobycie kopaliny	127	122
Podatek akcyzowy	7	6
Opłaty z tytułu ochrony środowiska	96	16
Koszty umorzenia uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	190	199
Opłaty PFRON	34	29
Inne podatki i opłaty	56	53
<b>Pozostałe kraje</b>	<b>78</b>	<b>113</b>
<b>Razem</b>	<b>881</b>	<b>806</b>



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

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

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

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

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

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	558	39
Należności z tytułu pozostałych podatków	427	328
<b>Należności z tytułu podatków</b>	<b>985</b>	<b>367</b>
	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	-	612
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków	611	621
<b>Zobowiązania podatkowe</b>	<b>611</b>	<b>1 233</b>

## Część 6 – Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia

### Zasady rachunkowości

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

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

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

Niezrealizowane zyski i straty z tytułu transakcji pomiędzy inwestorem a wspólnym przedsięwzięciem są eliminowane w kwocie odpowiadającej udziałowi inwestora w tych zyskach/(stratach) w korespondencji z wartością bilansową udziału Grupy w tej jednostce. W sytuacji, gdy na dzień kończący okres sprawozdawczy udział Grupy w niezrealizowanym zysku na transakcjach pomiędzy Grupą a wspólnym przedsięwzięciem przekracza wartość bilansową inwestycji w tę jednostkę, udział Grupy w tych zyskach podlega eliminacji do poziomu bilansowego udziału Grupy w tej jednostce. Eliminacji niezrealizowanych zysków w proporcji do udziałów Grupy, nierozliczonych w okresie, w którym nastąpiła transakcja, dokonuje się w kolejnych okresach sprawozdawczych w momencie, gdy wartość bilansowa udziału Grupy w tej jednostce osiągnie wartość powyżej zera.

Inwestycja testowana jest na utratę wartości w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości poprzez wyliczenie wartości odzyskiwalnej.

### Ważne oszacowania, założenia i osądy

#### Istnienie współkontroli

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

Zgodnie z osądem Grupy, pożyczki udzielone wspólnemu przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M. nie spełniają kryteriów uznania za inwestycję netto we wspólne przedsięwzięcie z uwagi na to, że rozliczenie pożyczek jest planowane i prawdopodobne w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

W okresie porównawczym nastąpiła zmiana partnera Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. we wspólnym przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M. W dniu 22 lutego 2022 r. zakończyła się transakcja sprzedaży 45% udziałów w Sierra Gorda S.C.M. przez Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. oraz Sumitomo Corporation do South32 Limited, australijskiej grupy górniczej z siedzibą w Perth. Transakcja została przeprowadzona na podstawie umów sprzedaży zawartych w dniu 14 października 2021 r.

Nowy partner Grupy to globalnie zdywersyfikowana firma wydobywca i metalurgiczna posiadająca zakłady produkcyjne w Australii, Afryce Południowej i Ameryce Południowej. Firma wytwarza m.in. aluminium, węgiel hutniczy, mangan, nikiel, srebro, ołów i cynk.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. żadna z umów regulujących współpracę partnerów JV w przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M. nie została zmodyfikowana. Ze spółkami Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. oraz Sumitomo Corporation Sierra Gorda S.C.M. miała podpisaną umowę off-take, zgodnie z którą przysługuje im prawo odbioru 50% koncentratu miedzi. Zmiana partnera we wspólnym przedsięwzięciu nie wpłynęła na ustalenia umowy off-take.

<b>Wartość inwestycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	-	-
Udział w zysku netto za okres obrotowy	68	239
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych (skumulowanych ujemnych całkowitych dochodach)	( 120)	( 183)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	52	( 56)
<b>Stan na 31 grudnia</b>	-	-
	<b>od 01.01.2023 do 31.12.2023</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.12.2022</b>
<b>Udział Grupy (55%) w zysku netto Sierra Gorda S.C.M. za okres obrotowy ujęty w wycenie wspólnego przedsięwzięcia</b>	<b>68</b>	<b>239</b>
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>(1 174)</b>	<b>(1 283)</b>
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych (skumulowanych ujemnych całkowitych dochodach)	120	183
Niejęta korekta z tytułu zysków niezrealizowanych na transakcji pomiędzy Grupą a wspólnym przedsięwzięciem (zbycie projektu Oxide)	-	( 74)
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>(1 054)</b>	<b>(1 174)</b>

Na dzień 31 grudnia 2023 r. udział Grupy KGHM Polska Miedź S.A. w nierozliczonych skumulowanych stratach Sierra Gorda S.C.M. wynosi 1 054 mln PLN (342 mln USD), na dzień 31 grudnia 2022 r. 1 174 mln PLN (362 mln USD). Grupa zaprzestała ujmowania swojego udziału w stratach Sierra Gorda S.C.M. w momencie, gdy wartość tego udziału przekroczyła wartość bilansową udziału w inwestycji w Sierra Gorda S.C.M. Ujęcie udziału Grupy w stratach Sierra Gorda S.C.M. spowodowało, że wartość bilansowa udziałów w Sierra Gorda S.C.M. równa jest 0 PLN. Po zredukowaniu udziału do wartości zerowej Grupa przeprowadziła analizę w zakresie istnienia prawnego lub zwyczajowo oczekiwanego obowiązku dokonania płatności w imieniu Sierra Gorda S.C.M., co rodziłoby obowiązek ujmowania przez Grupę zobowiązania z tego tytułu. Na podstawie wyników przeprowadzonych analiz Grupa nie identyfikuje istnienia prawnego lub oczekiwanego obowiązku dokonania płatności w imieniu Sierra Gorda S.C.M., o którym mowa w MSR 28.39.

Grupa przeprowadziła również analizę warunków udzielonej Sierra Gorda S.C.M. gwarancji ustanowionej jako zabezpieczenie spłaty transzy kredytu, która spełnia definicję gwarancji finansowej zgodnie z MSSF 9. Szczegóły dotyczące udzielonych Sierra Gorda S.C.M. gwarancji opisane zostały w Nocie 8.6.

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

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>20 752</b>	<b>22 052</b>
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>2 151</b>	<b>2 608</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	609	377
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	<b>669</b>	<b>23 751</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek bankowych i leasingu	525	2 242
Zobowiązania z tytułu pożyczek od podmiotów współkontrolujących	-	20 891
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>22 795</b>	<b>1 689</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek bankowych i leasingu	1 667	63
Zobowiązania z tytułu pożyczek od podmiotów współkontrolujących	19 504	63
<b>Wartość bilansowa aktywów netto (z uwzględnieniem wycen do wartości godziwej z dnia objęcia współkontroli)</b>	<b>( 561)</b>	<b>( 780)</b>
Udział Grupy Kapitałowej w wartości aktywów netto (55%)	( 309)	( 429)
Łączne skumulowane nieujęte udziały w stracie Sierra Gorda S.C.M. (ujemne skumulowane całkowite dochody)	1 054	1 174
Saldo odpisu z tytułu utraty wartości udziałów Sierra Gorda S.C.M.	( 671)	( 671)
Nieujęta korekta z tytułu zysków niezrealizowanych na transakcji pomiędzy Grupą a wspólnym przedsięwzięciem (zbycie projektu Oxide)	( 74)	( 74)
<b>Wartość inwestycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>od 01.01.2023 do 31.12.2023</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.12.2022</b>
Przychody z umów z klientami	6 035	7 225
Amortyzacja	(1 400)	(1 704)
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	399	-
Koszty z tytułu odsetek	(1 391)	(1 440)
Inne przychody/(koszty)	(3 247)	(3 325)
<b>Zysk brutto</b>	<b>396</b>	<b>756</b>
Podatek dochodowy	( 273)	( 321)
<b>Zysk netto</b>	<b>123</b>	<b>435</b>
Różnice kursowe z przeliczenia aktywów netto Sierra Gorda S.C.M. na walutę prezentacji w PLN	<b>96</b>	<b>( 103)</b>
<b>Łączne całkowite dochody</b>	<b>219</b>	<b>332</b>

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

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Udział Grupy w umownych zobowiązaniach (inwestycyjnych i operacyjnych)	7 758	7 153
Udział Grupy w łącznej kwocie przyszłych opłat leasingowych brutto z tytułu umów leasingu sprzętu górniczego	480	459
Nota 8.6 Gwarancje udzielone przez Grupę	866	969

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

<b>Zasady rachunkowości</b>	<b>Ważne oszacowania, założenia i osądy</b>
<p>Pożyczki udzielone Sierra Gorda S.C.M. zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na wysokie ryzyko kredytowe na moment początkowego ujęcia (POCI). Pożyczki POCI wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe przy wykorzystaniu analizy scenariuszowej i dostępnych wolnych środków pieniężnych Sierra Gorda S.C.M.</p>	<p>Warunki spłaty pożyczek udzielonych na finansowanie operacji zagranicznych, w tym przewidywane terminy spłaty, zostały określone w poszczególnych umowach. Zgodnie z warunkami umowy, kwota główna i odsetki płatne są na żądanie, nie później jednak niż do 15 grudnia 2024 r. Ze względu na brak oczekiwanej spłaty pożyczki w umownym terminie w ciągu 12 miesięcy od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego, a także z uwagi na fakt, że każda spłata wymaga zgody obu partnerów wspólnego przedsięwzięcia, a takich zgód nie było na dzień bilansowy oraz na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa prezentuje saldo pożyczki jako należność długoterminową. Ze względu na implementację MSSF 9, na dzień 1 stycznia 2018 r. oszacowano oczekiwaną niezdykontowaną stratę kredytową na moment początkowego ujęcia w kwocie 6 105 mln PLN (1 754 mln USD przeliczone kursem NBP USD/PLN 3,4813 z dnia 29 grudnia 2017 r.). Na dzień 31 grudnia 2022 r. powyższa kwota uległa w całości odwróceniu. Na dzień 31 grudnia 2023 r. nie występują oczekiwane straty kredytowe na moment początkowego ujęcia.</p> <p>Spłaty zadłużenia przez Sierra Gorda S.C.M. uzależnione są od sytuacji finansowej tej spółki. W 2022 r. miały miejsce spłaty w łącznej kwocie 193 mln USD (789 mln PLN). W roku 2023 r. nastąpiły kolejne płatności w łącznej kwocie 39 mln USD (163 mln PLN). Z uwagi na to, że rozliczenie pożyczki jest planowane i prawdopodobne w dającej się przewidzieć przyszłości, pożyczka ta nie stanowi inwestycji netto w rozumieniu MSR 21.15.</p> <p>Grupa przeprowadziła wycenę pożyczki zgodnie z wymogami MSSF 9.5.5.17. Dla oszacowania oczekiwanych strat kredytowych wykorzystano analizę scenariuszową (MSSF 9.5.5.18) obejmującą założenia Grupy odnośnie spłacalności udzielonej pożyczki. Analizę scenariuszową oparto o przepływy pieniężne Sierra Gorda S.C.M. oszacowane w oparciu o aktualne ścieżki rynkowych prognoz cenowych metali, które następnie zostały zdyskontowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe, ustalonej przy początkowym ujęciu pożyczki zgodnie z MSSF 9.B5.5.45 na poziomie 6,42%.</p> <p>Pozostałe istotne założenia wykorzystane przy wycenie pożyczki dotyczą:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• prawdopodobieństwa realizacji poszczególnych scenariuszy wyceny,</li> <li>• poziomu produkcji,</li> <li>• poziomu kosztów,</li> <li>• poziomu nakładów inwestycyjnych,</li> <li>• finansowania zewnętrznego Sierra Gorda S.C.M.,</li> <li>• formy i poziomu finansowania właścicielskiego Sierra Gorda S.C.M.,</li> <li>• opodatkowania na poziomie Sierra Gorda S.C.M.,</li> <li>• dystrybucji środków pieniężnych.</li> </ul> <p>Przyszła realizacja założeń bądź jej brak zależą od wielu czynników makroekonomicznych, operacyjnych, finansowych oraz uzgodnień pomiędzy partnerami JV (analiza wrażliwości wartości bilansowej pożyczki w Nocie 7.5.2.4).</p>

	2023	2022
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>9 603</b>	<b>8 314</b>
Splata pożyczek (kapitał i odsetki)	( 163)	( 789)
Naliczone odsetki	597	582
Nota 4.4 Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	101	873
Różnice kursowe	(1 042)	623
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>9 096</b>	<b>9 603</b>

Udzielona Sierra Gorda S.C.M. pożyczka oprocentowana jest stałą stopą procentową w wysokości 8%.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Grupa oszacowała przewidywane przepływy z tytułu spłaty należności z tytułu udzielonych pożyczek Sierra Gorda S.C.M., w wyniku czego zgodnie z MSSF 9.5.5.14 rozpoznano zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości w kwocie 101 mln PLN (26 mln USD). W okresie porównywalnym dokonano odwrócenia odpisu w kwocie 873 mln PLN.

Założenia przyjęte do szacunku przepływów pieniężnych Sierra Gorda S.C.M. (notowania cen metali oraz pozostałe kluczowe założenia) przedstawione zostały poniżej:

<b>Podstawowe założenia makroekonomiczne przyjęte w szacowaniu przepływów pieniężnych – notowania cen metali</b>					
Ścieżki cenowe zostały przyjęte na podstawie decyzji Komitetu Ryzyka Rynkowego w KGHM Polska Miedź S.A., biorącej pod uwagę aktualne prognozy rynkowe:					
Okres	2024	2025	2026	2027	LT
Cena miedzi [USD/t]	8 500	8 700	9 000	9 200	8 250
Cena złota [USD/oz]	1 900	1 800	1 650	1 600	1 600

<b>Pozostałe kluczowe założenia dla szacunku przepływów pieniężnych</b>	
Okres życia kopalni / okres prognozy	24
Poziom produkcji miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	3 732
Poziom produkcji molibdenu w okresie życia kopalni (mln funtów)	233
Poziom produkcji złota w okresie życia kopalni (tys. oz)	1 043
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	43,1%
Zastosowana stopa dyskonta po opodatkowaniu (wykorzystana do wyliczenia wartości godziwej dla celów ujawnienia w Części 7)	9,13%
Poziom nakładów inwestycyjnych do poniesienia w okresie życia kopalni (mln USD)	1 708
Poziom kapitalizowanych kosztów usuwania nadkładu w okresie życia kopalni (mln USD)	4 102

## Część 7 – Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym

## Nota 7.1 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	Stan na 31.12.2023					Stan na 31.12.2022				
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
<b>Długoterminowe</b>	829	114	9 571	195	<b>10 709</b>	521	90	10 072	709	<b>11 392</b>
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	-	-	9 096	-	<b>9 096</b>	-	-	9 603	-	<b>9 603</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	38	-	195	<b>233</b>	-	5	-	709	<b>714</b>
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	829	76	-	-	<b>905</b>	521	85	-	-	<b>606</b>
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	475	-	<b>475</b>	-	-	469	-	<b>469</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	-	919	2 475	323	<b>3 717</b>	-	829	1 926	755	<b>3 510</b>
Należności od odbiorców	-	414	518	-	<b>932</b>	-	751	426	-	<b>1 177</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	437	-	323	<b>760</b>	-	41	-	755	<b>796</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	1 729	-	<b>1 729</b>	-	-	1 200	-	<b>1 200</b>
Pozostałe aktywa finansowe	-	68	228	-	<b>296</b>	-	37	300	-	<b>337</b>
<b>Razem</b>	<b>829</b>	<b>1 033</b>	<b>12 046</b>	<b>518</b>	<b>14 426</b>	<b>521</b>	<b>919</b>	<b>11 998</b>	<b>1 464</b>	<b>14 902</b>

Zobowiązania finansowe	Stan na 31.12.2023				Stan na 31.12.2022			
	W wartości godzowej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpie- czające	Razem	W wartości godzowej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpie- czające	Razem
<b>Długoterminowe</b>	38	4 991	164	<b>5 193</b>	19	5 460	700	<b>6 179</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	4 761	-	<b>4 761</b>	-	5 220	-	<b>5 220</b>
Pochodne instrumenty finansowe	38	-	164	<b>202</b>	19	-	700	<b>719</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	230	-	<b>230</b>	-	240	-	<b>240</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	480	7 433	26	<b>7 939</b>	188	4 440	280	<b>4 908</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	964	-	<b>964</b>	-	1 223	-	<b>1 223</b>
Pochodne instrumenty finansowe	473	-	26	<b>499</b>	154	-	280	<b>434</b>
Zobowiązania wobec dostawców	-	3 167	-	<b>3 167</b>	-	3 076	-	<b>3 076</b>
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	-	3 021	-	<b>3 021</b>	-	18	-	<b>18</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	7	281	-	<b>288</b>	34	123	-	<b>157</b>
<b>Razem</b>	<b>518</b>	<b>12 424</b>	<b>190</b>	<b>13 132</b>	<b>207</b>	<b>9 900</b>	<b>980</b>	<b>11 087</b>



## Zyski/(straty) z instrumentów finansowych ujęte w wyniku okresu

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej do wyniku finansowego	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty Zabezpieczające	Ogółem
Nota 4.2 Nota 6.2	Przychody z tytułu odsetek	-	653	-	-	653
Nota 6.2	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	-	101	-	-	101
Nota 4.3	Przychody / (Koszty) z tytułu odsetek	-	-	(76)	-	(76)
Nota 4.2	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych od instrumentów innych niż zadłużenie	(384)	(1 071)	41	-	(1 414)
Nota 4.3	Zyski z tytułu różnic kursowych od zadłużenia	-	-	356	-	356
Nota 4.4	Straty z tytułu utraty wartości	-	(4)	-	-	(4)
Nota 7.2	Przychody z umów z klientami	-	-	-	635	635
Nota 4.2 Nota 4.3	Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	540	-	-	-	540
Nota 4.2 Nota 4.3	Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(467)	-	-	(350)	(817)
Nota 4.3	Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów	-	-	(26)	-	(26)
Nota 4.2	Straty z wyceny do wartości godziwej należności finansowych	(104)	-	-	-	(104)
	Pozostałe zyski	-	6	-	-	6
	<b>Ogółem zysk/(strata) netto</b>	<b>(415)</b>	<b>(315)</b>	<b>295</b>	<b>285</b>	<b>(150)</b>

od 01.01.2022 do 31.12.2022		Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej do wyniku finansowego	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty Zabezpieczające	Ogółem
Nota 4.2 Nota 6.2	Przychody z tytułu odsetek	-	636	-	-	636
Nota 6.2	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	-	873	-	-	873
Nota 4.3	Przychody / (Koszty) z tytułu odsetek	-	-	( 60)	60	-
Nota 4.2	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych od instrumentów innych niż zadłużenie	233	767	( 51)	-	949
Nota 4.3	Straty z tytułu różnic kursowych od zadłużenia	-	-	( 179)	-	( 179)
Nota 4.4	Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości	-	5	-	-	5
Nota 4.4	Straty z tytułu utraty wartości	-	( 5)	-	-	( 5)
Nota 7.2	Przychody z umów z klientami	-	-	-	( 182)	( 182)
Nota 4.2 Nota 4.3	Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	400	-	-	-	400
Nota 4.2 Nota 4.3	Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	( 329)	-	-	( 310)	( 639)
Nota 4.3	Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów	-	-	( 29)	-	( 29)
Nota 4.2	Straty z wyceny do wartości godziwej należności finansowych	( 58)	-	-	-	( 58)
	Pozostałe zyski / (straty)	-	2	( 2)	-	-
	<b>Ogółem zysk/(strata) netto</b>	<b>246</b>	<b>2 278</b>	<b>( 321)</b>	<b>( 432)</b>	<b>1 771</b>

**Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych**

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31.12.2023				Stan na 31.12.2022			
	wartość godziwa			wartość bilansowa	wartość godziwa			wartość bilansowa
	poziom 1	poziom 2	poziom 3		poziom 1	poziom 2	poziom 3	
Pożyczki udzielone	-	22	7 778	9 118	-	20	7 787	9 623
Akcje notowane	703	-	-	703	422	-	-	422
Akcje/udziały nienotowane	-	126	-	126	-	99	-	99
Należności od odbiorców	-	414	-	414	-	751	-	751
Pochodne instrumenty finansowe, z tego:	-	292	-	292	-	357	-	357
Aktywa	-	993	-	993	-	1 510	-	1 510
Zobowiązania	-	( 701)	-	( 701)	-	(1 153)	-	(1 153)
Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane	-	(2 486)	-	(2 486)	-	(2 560)	-	(2 560)
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	(1 627)	-	-	(1 600)	(1 952)	-	-	(2 000)
Pozostałe aktywa finansowe	-	48	74	122	-	37	65	102
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	( 7)	-	( 7)	-	( 34)	-	( 34)

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

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

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

### Poziom 1

#### Akcje notowane

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

#### Długoterminowe dłużne papiery wartościowe

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

### Poziom 2

#### Akcje/udziały nienotowane

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

#### Należności od odbiorców

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

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

#### Pożyczki udzielone

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

#### Pozostałe aktywa/zobowiązania finansowe

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

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

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

#### Pochodne instrumenty finansowe – metale

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

#### Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane

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

### Poziom 3

#### Pożyczki udzielone

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

Szczegółowe ujawnienia w zakresie założeń przyjętych do wyceny pożyczek zaprezentowano w Nocie 6.2, natomiast wrażliwość wartości godziwej zakwalifikowanej do poziomu 3 dla udzielonych pożyczek w Nocie 7.5.2.4. Na dzień 31 grudnia 2023 r. założenia przyjęte do prognozowanych przepływów pieniężnych zastosowane do wyceny wartości godziwej są spójne z założeniami dot. obliczenia wartości bilansowej, natomiast różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością godziwą wynika z przyjęcia różnych stóp dyskontowych.

**Pozostałe aktywa finansowe**

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

**Nota 7.2 Pochodne instrumenty finansowe****Zasady rachunkowości**

Pochodne instrumenty finansowe zalicza się do aktywów/zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.

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

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

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

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

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

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w pozostałych całkowitych dochodach, w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Grupa ujmuje w kapitałach z wyceny część zmiany instrumentu zabezpieczającego wynikającej ze zmiany wartości czasowej opcji, elementu terminowego oraz marży walutowej.

Część nieskuteczną odnosi się do wyniku finansowego jako pozostałe przychody i koszty operacyjne. Zyski lub straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym przepływy pieniężne odnoszone są do wyniku jako korekta z przeklasyfikowania w momencie, gdy dana pozycja zabezpieczana wpływa na wynik.

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

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

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

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

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

**Ważne oszacowania, założenia i osady**

Założenia i oszacowania przyjęte do wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych przedstawiono w Nocie 7.1, w punkcie „Metody oraz techniki wyceny wykorzystane przez Grupę Kapitałową przy ustalaniu wartości godziwych poszczególnych kategorii aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych” oraz w tabelach w Nocie 7.2 poniżej.

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

Typ instrumentu pochodnego	Stan na 31.12.2023					Stan na 31.12.2022				
	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe			Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Razem	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Razem
<b>Instrumenty zabezpieczające (CFH), z tego:</b>	<b>195</b>	<b>323</b>	<b>(164)</b>	<b>(26)</b>	<b>328</b>	<b>709</b>	<b>755</b>	<b>(700)</b>	<b>(280)</b>	<b>484</b>
<b>Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag)</b>										
Strategie opcyjne – <i>mewa*</i> (Cu)	-	-	-	-	-	60	440	(36)	(232)	232
Strategie opcyjne – <i>mewa*</i> (Ag)	-	-	-	-	-	5	50	(1)	(3)	51
<b>Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)</b>										
Strategie opcyjne – <i>korytarz</i>	-	-	-	-	-	328	262	(88)	(11)	491
Strategie opcyjne – <i>mewa*</i>	-	-	-	-	-	1	3	(6)	(34)	(36)
Strategie opcyjne – <i>put spread</i>	28	315	(2)	(7)	334					
<b>Instrumenty pochodne – Walutowo-procentowe</b>										
Swap walutowo-procentowy CIRS	167	8	(162)	(19)	(6)	315	-	(569)	-	(254)
<b>Instrumenty handlowe, z tego:</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>(38)</b>	<b>(473)</b>	<b>(510)</b>	<b>5</b>	<b>41</b>	<b>(14)</b>	<b>(118)</b>	<b>(86)</b>
<b>Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag, Au)</b>										
Sprzedane opcje sprzedaży (Cu)	-	-	-	-	-	-	-	(13)	(49)	(62)
Nabyte opcje sprzedaży (Cu)	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1
Nabyte opcje kupna (Cu)	-	-	-	-	-	4	32	-	-	36
Transakcje dostosowawcze – <i>swap</i> (Cu)	-	-	-	(5)	(5)	-	-	-	(10)	(10)
Sprzedane opcje sprzedaży (Ag)	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	(2)
Transakcje dostosowawcze – <i>swap</i> (Au)	-	1	-	(6)	(5)	-	4	-	(14)	(10)
<b>Pochodne instrumenty – Walutowe</b>										
Sprzedane opcje sprzedaży (USDPLN)	-	-	(38)	(436)	(474)	-	-	-	(1)	(1)
Nabyte opcje kupna (USDPLN)	-	-	-	-	-	1	4	-	-	5
Strategie <i>korytarz</i> oraz <i>forward/swap</i> (EURPLN)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wbudowane instrumenty pochodne (cena Cu, Ag, Au)</b>										
Kontrakty zakupu wsadów obcych	-	-	-	(26)	(26)	-	-	-	(43)	(43)
<b>Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń, z tego:</b>	<b>38</b>	<b>436</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>474</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>(36)</b>	<b>(41)</b>
<b>Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)</b>										
Strategie opcyjne – <i>mewa</i>	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(4)	(5)
Strategie opcyjne – <i>korytarz</i>	38	436	-	-	474					
<b>Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag)</b>										
Strategie opcyjne – <i>mewa</i> (Cu)	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(32)	(36)
<b>RAZEM OTWARTE INSTRUMENTY POCHODNE</b>	<b>233</b>	<b>760</b>	<b>(202)</b>	<b>(499)</b>	<b>292</b>	<b>714</b>	<b>796</b>	<b>(719)</b>	<b>(434)</b>	<b>357</b>

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

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

Otwarte pochodne instrumenty zabezpieczające	Nominał transakcji	Średnioważona cena/kurs/stopa %	Zapadalność okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik finansowy**	
			od	do	od	do
	waluty [mln USD]	[USD/PLN]				
<b>Typ instrumentu pochodnego</b>	CIRS [mln PLN]	[USD/PLN, stała st.% dla USD]				
Walutowe – strategię opcyjne <i>put spread</i>	660,00	3,60 - 4,48	sty'24	- gru'24	sty'24	- sty'25
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

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

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

W tabeli poniżej zaprezentowano szczegółowo dane transakcji pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczające, posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 31 grudnia 2022 r.

Otwarte pochodne instrumenty zabezpieczające	Nominał transakcji	Średnioważona cena/kurs/stopa %	Zapadalność okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik finansowy***	
			od	do	od	do
	miedź [t]	[USD/t]				
	srebro [mln uncji]	[USD/uncję]				
	waluty [mln USD]	[USD/PLN]				
<b>Typ instrumentu pochodnego</b>	CIRS [mln PLN]	[USD/PLN, stała st.% dla USD]				
Miedź – strategię opcyjne <i>mewa</i> *	189 000	8 075 - 9 759	sty'23	- gru'23	sty'23	- sty'24
Srebro – strategię opcyjne <i>mewa</i> *	4,20	26,00 - 42,00	sty'23	- gru'23	sty'23	- sty'24
Walutowe – strategię opcyjne <i>korytarz</i>	2 640	4,58 - 5,78	sty'23	- gru'24	sty'23	- sty'25
Walutowe – strategię opcyjne <i>mewa</i> *	315	3,94 - 4,54	sty'23	- gru'23	sty'23	- sty'24
Walutowo-procentowe – CIRS**	400	3,78 i 3,23%		cze '24		cze '24
Walutowo-procentowe – CIRS**	1 600	3,81 i 3,94%		cze '29	cze '29	- lip '29

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

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

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

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

Sprawozdanie z wyniku	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Przychody z umów z klientami (korekta z tytułu przeklasyfikowania)	635	(182)
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne (w tym korekta z tytułu przeklasyfikowania):	(267)	(220)
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(281)	(213)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	14	(7)
Przychody / (koszty) finansowe (korekta z tytułu przeklasyfikowania):	(11)	41
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(11)	(19)
odsetki od zadłużenia	-	60
<b>Wpływ instrumentów pochodnych i zabezpieczających na wynik finansowy okresu (bez uwzględnienia efektu podatkowego)</b>	<b>357</b>	<b>(361)</b>

<b>Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów</b>		
Wycena transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	944	1 239
Reklasyfikacja do przychodów z umów z klientami w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(635)	182
Reklasyfikacja do kosztów finansowych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	-	(60)
Reklasyfikacja do aktywów trwałych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej*	(102)	-
Reklasyfikacja do pozostałych kosztów operacyjnych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej (rozliczenie kosztu zabezpieczenia)	350	310
<b>Wpływ transakcji zabezpieczających (bez uwzględnienia efektu podatkowego)**</b>	<b>557</b>	<b>1 671</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>914</b>	<b>1 310</b>

\*Reklasyfikacja do aktywów trwałych wynika z kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego objętego rachunkowością zabezpieczeń w koszcie wytworzenia aktywów trwałych.

\*\*Kwoty podatku dochodowego odnoszące się do każdego składnika pozostałych całkowitych dochodów zaprezentowano w Nocie 8.2.2.

<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej - aktywa trwałe</b>	<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>Stan na 31.12.2022</b>
Zysk z rozliczenia instrumentu zabezpieczającego stopę procentową obligacji*	(102)	-

\*Reklasyfikacja do aktywów trwałych wynika z kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego objętego rachunkowością zabezpieczeń w koszcie wytworzenia aktywów trwałych.

### Nota 7.3 Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

<b>Zasady rachunkowości</b>
<p>Pozycja „Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej” obejmuje głównie: udziały i akcje (notowane i nienotowane), które nie zostały nabyte z przeznaczeniem do obrotu i dla których dokonano wyboru opcji wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody w celu ograniczenia fluktuacji wyniku oraz udzielone pożyczki wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, ponieważ nie zdały testu umownych przepływów pieniężnych (SPPI), gdyż w strukturze finansowania na ostatnim etapie u docelowego odbiorcy środków pieniężnych dług zamienia się na udział kapitałowy, w związku z czym zostały zakwalifikowane do tej kategorii wyceny obowiązkowo.</p> <p>Udziały i akcje ujmowane są początkowo w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, a na dzień kończący okres sprawozdawczy wyceniane są w wartości godziwej z ujęciem zysków/strat z wyceny w pozostałych całkowitych dochodach. Kwot odniesionych w skumulowane pozostałe całkowite dochody nie przenosi się później do wyniku finansowego, natomiast skumulowane zyski/straty na danym instrumencie kapitałowym przenosi się w ramach kapitałów do zysków zatrzymanych w momencie zaprzestania ujmowania instrumentu kapitałowego.</p> <p>Dywidendy z takich inwestycji ujmuje się w wyniku finansowym.</p> <p>Przeliczenia pozycji wyrażonych w walucie obcej dokonuje się według zasad rachunkowości opisanych w Nocie 1.5</p>

<b>Ważne oszacowania, założenia i osądy</b>
<p>Wartość godziwą akcji nienotowanych i udziałów ustala się z zastosowaniem wyceny majątkowej wg metody skorygowanych aktywów netto. Zastosowanie tej metody wynika ze specyfiki aktywów spółek, których udziały podlegają wycenie. Do wyceny zostały wykorzystane dane wejściowe inne niż pochodzące z aktywnego rynku, które są obserwowalne (np. ceny transakcyjne nieruchomości podobnych do nieruchomości będących przedmiotem wyceny, rynkowe stopy procentowe obligacji Skarbu Państwa i lokat terminowych w instytucjach finansowych, stopa dyskontowa wolna od ryzyka publikowana przez Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych).</p> <p>Wartość godziwą akcji notowanych na giełdzie ustala się w oparciu o kurs zamknięcia notowań akcji na dzień kończący okres sprawozdawczy.</p> <p>Wartość godziwa pożyczki ustalana jest jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem zmiany czynników ryzyka rynkowego i kredytowego w trakcie życia pożyczki.</p>



	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
<b>Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody</b>	<b>829</b>	<b>521</b>
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie (GPW w Warszawie oraz na TSX Venture Exchange), z tego:	703	422
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	680	386
GRUPA AZOTY S.A.	19	32
Pozostałe akcje notowane	4	4
Udziały/akcje w spółkach nienotowanych na giełdzie	126	99
<b>Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>76</b>	<b>85</b>
Udzielone pożyczki	22	20
Należność z tytułu płatności warunkowych związanych z umową zbycia spółki zależnej S.C.M. Franke	54	65
<b>Razem inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	<b>905</b>	<b>606</b>

Wycena akcji notowanych zaliczana jest do poziomu 1 hierarchii wartości godziwej (tj. wycena według kursów tych akcji z aktywnego rynku z dnia wyceny), natomiast wycena udziałów/akcji nienotowanych jest zaliczana do poziomu 2 (tj. wycena oparta o dane o charakterze obserwowalnym, jednakże nie pochodzące z aktywnego rynku). Wycena udzielonych pożyczek zaliczona jest do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

Zarówno w roku 2023 jak i 2022 nie wystąpiły dywidendy od spółek, w których Grupa posiada akcje zaklasyfikowane jako inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Podobnie zarówno w roku 2023 jak i w 2022 nie wystąpiły przeniesienia skumulowanego zysku ani straty w obrębie kapitału własnego dotyczącego spółek, w których Grupa posiada akcje zaklasyfikowane jako inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

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

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

	Stan na 31.12.2023	Zmiana procentowa ceny akcji		Stan na 31.12.2022	Zmiana procentowa ceny akcji	
	Wartość bilansowa	13%	-13%	Wartość bilansowa	14%	-14%
		Pozostałe całkowite dochody	Pozostałe całkowite dochody		Pozostałe całkowite dochody	Pozostałe całkowite dochody
<b>Akcje notowane w obrocie publicznym</b>	<b>703</b>	91	(91)	<b>422</b>	60	(60)

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

Potencjalne odchylenia kursów akcji na dzień kończący okres sprawozdawczy ustalono na poziomie odchylenia standardowego odpowiednio indeksu WIG20 i mWIG40 za okres 3 lat kalendarzowych zakończonych w dniu kończącym okres sprawozdawczy.

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

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

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	439	406
Pozostałe długoterminowe należności finansowe	36	63
<b>Nota 7.1 Razem</b>	<b>475</b>	<b>469</b>

Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów narażone są na ryzyko kredytowe opisane w Nocie 7.5.2.5.

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

**Nota 7.5 Zarządzanie ryzykiem finansowym**

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

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

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

Jednostka Dominująca w oparciu o przyjętą Politykę Zarządzania Ryzykiem Rynkowym, Politykę zakupu energii elektrycznej, praw majątkowych, gwarancji pochodzenia i paliwa gazowego, Politykę Zarządzania Płynnością Finansową oraz Politykę Zarządzania Ryzykiem Kredytowym, w sposób świadomy i odpowiedzialny zarządza zidentyfikowanymi rodzajami ryzyka finansowego. Proces zarządzania ryzykiem finansowym w Jednostce Dominującej wspomagany jest przez pracę Komitetu Ryzyka Rynkowego, Komisji Stałej, Komitetu Płynności Finansowej oraz Komitetu Ryzyka Kredytowego.

**Nota 7.5.1 Ryzyko rynkowe**

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

**Nota 7.5.1.1 Zasady i techniki zarządzania ryzykiem rynkowym**

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

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

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

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

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

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

Jedną z technik zarządzania ryzykiem rynkowym w Jednostce Dominującej są strategie zabezpieczające wykorzystujące instrumenty pochodne. Stosuje się także hedging naturalny. Jednostka Dominująca stosuje transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Nota 7.5.1.2 Ryzyko zmian cen metali

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

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

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

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

W tabeli poniżej zaprezentowano ekspozycję strategiczną Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen miedzi i srebra w latach 2022-2023.

	od 01.01.2023 do 31.12.2023			od 01.01.2022 do 31.12.2022		
	Netto	Sprzedaż	Zakup	Netto	Sprzedaż	Zakup
<b>Miedź [t]</b>	416 122	628 130	212 008	391 180	619 944	228 764
<b>Srebro [t]</b>	1 343	1 361	18	1 322	1 347	25

Nominał strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w 2023 r. stanowił około 32% (w 2022 r. 25%) zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej sprzedaży tego metalu (stanowiło to około 50% sprzedaży netto<sup>1</sup> w 2023 r. i 42% w 2022 r.).

Nominał strategii zabezpieczających cenę srebra rozliczonych w 2023 r. stanowił około 10% zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej sprzedaży tego metalu (24% w 2022 r.).

Zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem Rynkowym, w 2023 r. Jednostka Dominująca na bieżąco monitorowała i analizowała otoczenie makroekonomiczne oraz sytuację na rynkach finansowych, a także identyfikowała i dokonywała pomiarów ryzyka rynkowego związanego ze zmianami cen metali (badanie wpływu czynników ryzyka rynkowego na wynik finansowy, bilans, rachunek przepływów). W 2023 r. nie wdrożono żadnych transakcji zabezpieczających na rynkach miedzi i srebra. Wszystkie transakcje pochodne zawarte w poprzednich okresach w ramach strategicznego zarządzania Spółki przed ryzykiem zmian cen metali zostały rozliczone.

W ramach zarządzania pozycją handlową netto<sup>2</sup> w 2023 r. zawarto tzw. dostosowawcze transakcje pochodne typu *swap* na rynku miedzi oraz złota z terminami zapadalności do czerwca 2024 r.

W efekcie, według stanu na 31 grudnia 2023 r. Jednostka Dominująca posiadała otwarte pozycje w instrumentach pochodnych na rynku metali zawarte wyłącznie w ramach zarządzania pozycją handlową netto (dla 9,2 tys. ton miedzi, 18,3 tys. uncji złota) z terminami rozliczenia do czerwca 2024 r.

Według stanu na 31 grudnia 2022 r. Jednostka Dominująca posiadała otwarte pozycje w instrumentach pochodnych na rynku miedzi dla 193,5 tys. ton (w tym: 189 tys. ton wynikało ze strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym, natomiast 4,3 tys. ton zawarte zostało w ramach zarządzania pozycją handlową netto) oraz dla 4,2 mln uncji trojańskich srebra.

W 2022 r. oraz w 2023 r. KGHM INTERNATIONAL LTD. ani żadna ze spółek wydobywczych nie wdrożyły transakcji terminowych na rynku metali.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. ryzyko zmian cen metali dotyczyło także instrumentów pochodnych wbudowanych w kontraktach zakupu wsadów obcych, zawartych przez Jednostkę Dominującą.

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

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

**Analiza wrażliwości Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen miedzi, srebra i złota w latach 2022-2023**

	Wartość narażona na ryzyko	Wartość bilansowa 31.12.2023	Zmiana cen MIEDZI [USD/t]				Zmiana cen ZŁOTA [USD/uncję]	
			10 102 (+21%)		6 579 (-21%)		2 391 (+16%)	1 738 (-16%)
			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	wynik finansowy
<b>Aktywa i zobowiązania finansowe na dzień 31.12.2023</b>								
Pochodne instrumenty finansowe (Cu)	(5)	(5)	(28)	-	47	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe (Au)	(5)	(5)	-	-	-	-	28	
Wbudowane instrumenty pochodne (Cu, Au)	(26)	(26)	(78)	-	99	-	26	
<b>Wpływ na wynik finansowy</b>			<b>(106)</b>	-	<b>146</b>	-	<b>(43)</b>	
<b>Wpływ na pozostałe całkowite dochody</b>			-	-	-	-	-	

	Wartość narażona na ryzyko	Wartość bilansowa 31.12.2022	Zmiana cen MIEDZI [USD/t]				Zmiana cen ZŁOTA [USD/uncję]		Zmiana cen SREBRA [USD/uncję]		
			10 293 (+23%)		6 463 (-23%)		2 107 (+15%)	1 524 (-16%)	31,69 (+32%)	17,06 (-29%)	
			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	wynik finansowy	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy
<b>Aktywa i zobowiązania finansowe na dzień 31.12.2022</b>											
Pochodne instrumenty finansowe (Cu)	161	161	(49)	(1 026)	17	935	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe (Ag)	50	50	-	-	-	-	-	2	(67)	(17)	106
Pochodne instrumenty finansowe (Au)	(10)	(10)	-	-	-	-	(22)	29	-	-	-
Wbudowane instrumenty pochodne (Cu, Ag, Au)	(43)	(43)	(164)	-	161	-	(24)	27	-	-	-
<b>Wpływ na wynik finansowy</b>			<b>(213)</b>	-	<b>178</b>	-	<b>(46)</b>	<b>56</b>	<b>2</b>	-	<b>(17)</b>
<b>Wpływ na pozostałe całkowite dochody</b>			-	<b>(1 026)</b>	-	<b>935</b>	-	-	-	<b>(67)</b>	-

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

### Nota 7.5.1.3 Ryzyko zmian kursów walutowych

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

- ekspozycja transakcyjna dotycząca zmienności wartości przepływów pieniężnych w walucie bazowej (funkcjonalnej),
- ekspozycja dotycząca zmienności wartości wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej w walucie bazowej (funkcjonalnej).

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

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

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

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

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

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

W przypadku rynku walutowego, nominalnie rozliczonych transakcji zabezpieczających przychody ze sprzedaży metali stanowił około 26% (w 2022 r. 20%) całkowitych przychodów ze sprzedaży miedzi i srebra zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą w 2023 r.

W 2023 r. w ramach dynamicznego zarządzania otwartą pozycją zabezpieczającą Jednostka Dominująca zrestrukturyzowała pozycję na rynku walutowym. Zamknięta została część struktur opcyjnych *korytarz* zabezpieczających przychody ze sprzedaży w okresie od lipca 2023 r. do grudnia 2024 r. dla łącznego nominalu 990 mln USD (po 55 mln USD miesięcznie), co skutkowało dodatnim przepływem z tytułu premii opcyjnych ok. 533 mln PLN w I półroczu 2023 r. Zakumulowany w kapitałach dodatni wynik z zabezpieczenia został częściowo odzwierciedlony w wyniku operacyjnym w II półroczu 2023 r. (łącznie 171 mln PLN) i będzie systematycznie odnoszony do wyniku operacyjnego przez kolejne miesiące 2024 r. (łącznie 345 mln PLN). Ponadto zrestrukturyzowano struktury *korytarz* zabezpieczające przychody ze sprzedaży w 2024 r. dla nominalu 660 mln USD (po 55 mln USD miesięcznie), przekształcając je w struktury *put spread*<sup>3</sup> i otwierając w pełni partycypację w ewentualnych wzrostach kursu USD/PLN.

W efekcie na dzień 31 grudnia 2023 r. Jednostka Dominująca posiadała otwartą pozycję na rynku walutowym dla nominalu 660 mln USD (2 955 mln USD na 31 grudnia 2022 r.) oraz transakcje CIRS (*Cross Currency Interest Rate Swap* - swap walutowo-procentowy) dla nominalu 2 mld PLN, zabezpieczające zarówno przychody ze sprzedaży w walucie, jak i zmienne oprocentowanie wyemitowanych obligacji.

Poniższa tabela prezentuje skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych Jednostki Dominującej na rynku walutowym na 31 grudnia 2023 r. (zabezpieczony wolumen w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym).

<sup>3</sup> Struktury opcyjne *put spread* wyznaczone zostały jako zabezpieczające przychody ze sprzedaży.



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

Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [mln USD]	Średnioważony kurs wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/PLN]	
		sprzedaż	zakup	sprzedaż			
		opcji sprzedaży	opcji sprzedaży	opcji kupna			
		ograniczenie zabezpieczenia	zabezpieczenie kursu walutowego	ograniczenie partycypacji			
		[USD/PLN]	[USD/PLN]	[USD/PLN]			
I pół. 2024	put spread	330,00	3,60	4,48	-	(0,01)	4,47
II pół. 2024	put spread	330,00	3,60	4,48	-	0,01	4,49
<b>SUMA 2024</b>		<b>660,00</b>					

Poniższa tabela prezentuje skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych na rynku walutowym na 31 grudnia 2022 r. (zabezpieczony wolumen w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym).

**Zabezpieczenie ryzyka zmian kursu walutowego USD/ PLN – instrumenty pochodne otwarte na 31 grudnia 2022 r.**

Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [mln USD]	Średnioważony kurs wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/PLN]	
		sprzedaż	zakup	sprzedaż			
		opcji sprzedaży	opcji sprzedaży	opcji kupna			
		ograniczenie zabezpieczenia	zabezpieczenie kursu walutowego	ograniczenie partycypacji			
		[USD/PLN]	[USD/PLN]	[USD/PLN]			
2023	mewa	135,00	3,30	4,00	4,60	(0,00)	4,00
	mewa	180,00	3,30	3,90	4,50	0,03	3,93
	korytarz	660,00	-	4,48	5,48	(0,03)	4,45
	korytarz	660,00	-	4,69	6,09	(0,05)	4,64
<b>SUMA 2023</b>		<b>1 635,00</b>					
2024	korytarz	660,00	-	4,48	5,48	(0,00)	4,48
	korytarz	660,00	-	4,69	6,09	(0,01)	4,68
<b>SUMA 2024</b>		<b>1 320,00</b>					

**Zabezpieczenie ryzyka walutowo-procentowego związanego z emisją obligacji o zmiennym oprocentowaniu w PLN – instrumenty pochodne otwarte na 31 grudnia 2023 r. oraz na 31 grudnia 2022 r.**

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

Zestawienie otwartych transakcji pochodnych zawartych przez krajowe spółki na rynku walutowym nie jest prezentowane ze względu na małą istotność dla Grupy Kapitałowej.

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym Jednostka Dominująca stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu kredytów w walutach, w których osiąga przychody. Wartość kredytów i pożyczek inwestycyjnych na 31 grudnia 2023 r. zaciągniętych w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 2 737 mln PLN (na 31 grudnia 2022 r. 3 435 mln PLN).

Poniższe tabele prezentują strukturę walutową instrumentów finansowych narażonych na ryzyko walutowe (zmiany kursów USD/PLN, EUR/PLN oraz CAD/PLN) Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz analizę wrażliwości na ryzyko zmian kursów walutowych. Do wyznaczenia zakresu potencjalnych zmian kursów USD/PLN, EUR/PLN oraz CAD/PLN dla celów analizy wrażliwości wykorzystano model Blacka-Scholesa (geometryczny ruch Browna).



Instrumenty finansowe	Wartość narażona na ryzyko na 31.12.2023			
	razem mln PLN	mln USD	mln EUR	mln CAD
Udziały i akcje	4	-	-	1
Należności od odbiorców	524	89	34	8
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 306	280	31	24
Długoterminowe pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	9 096	2 311	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	174	30	1	17
Pochodne instrumenty finansowe*	292	9	-	-
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	(2 238)	(229)	(298)	(14)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(2 828)	(695)	(10)	(16)
Pozostałe zobowiązania finansowe	(18)	(1)	(3)	-

\* W pozycji pochodne instrumenty finansowe w kolumnie „mln USD” zaprezentowane są transakcje na rynku metali, które są wyceniane w USD i przeliczane na PLN po kursie z dnia kończącego okres sprawozdawczy, natomiast kolumna „razem mln PLN” uwzględnia również wartość godziwą instrumentów pochodnych wycenianych wyłącznie w PLN, których wycena zależy od kursów walutowych.

Instrumenty finansowe	Wartość narażona na ryzyko na 31.12.2022			
	razem mln PLN	mln USD	mln EUR	mln CAD
Udziały i akcje	4	-	-	1
Należności od odbiorców	776	140	30	5
Środki pieniężne i ekwiwalenty	868	163	20	17
Długoterminowe pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	9 603	2 182	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	234	44	-	12
Pochodne instrumenty finansowe*	357	36	-	-
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	(1 063)	(153)	(75)	(11)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(3 578)	(793)	(10)	(13)
Pozostałe zobowiązania finansowe	(49)	(9)	(2)	-

\* W pozycji pochodne instrumenty finansowe w kolumnie „mln USD” zaprezentowane są transakcje na rynku metali, które są wyceniane w USD i przeliczane na PLN po kursie z dnia kończącego okres sprawozdawczy, natomiast kolumna „razem mln PLN” uwzględnia również wartość godziwą instrumentów pochodnych wycenianych wyłącznie w PLN, których wycena zależy od kursów walutowych.

## Analiza wrażliwości Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian kursów walutowych w 2023 r. i 2022 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe na dzień 31.12.2023	Wartość narażona na ryzyko	Wartość bilansowa 31.12.2023	Zmiana kursu USD/PLN				Zmiana kursu EUR/PLN		Zmiana kursu CAD/PLN	
			4,46 (+13%)		3,50 (-11%)		4,79 (+10%)	4,13 (-5%)	3,27 (+10%)	2,77(-7%)
			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	wynik finansowy	wynik finansowy	wynik finansowy
Udziały i akcje	4	829	-	-	-	-	-	-	-	
Należności od odbiorców	524	932	47	-	(38)	-	15	(7)	2	(2)
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 306	1 729	148	-	(121)	-	14	(7)	7	(5)
Długoterminowe pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	9 096	9 096	1 223	-	(997)	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	174	847	16	-	(13)	-	-	-	5	(3)
Pochodne instrumenty finansowe	292	292	(4)	(500)	4	413	-	-	-	-
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	(2 238)	(6 385)	(121)	-	99	-	(131)	-	64	-
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(2 828)	(5 725)	(368)	-	300	-	(4)	2	(5)	3
Pozostałe zobowiązania finansowe	(18)	(321)	(1)	-	1	-	(1)	1	-	-
<b>Wpływ na wynik finansowy</b>			<b>940</b>		<b>(765)</b>		<b>(107)</b>	<b>(11)</b>	<b>73</b>	<b>(7)</b>
<b>Wpływ na pozostałe całkowite dochody</b>				<b>(500)</b>		<b>413</b>				

Aktywa i zobowiązania finansowe na dzień 31.12.2022	Wartość narażona na ryzyko	Wartość bilansowa 31.12.2022	Zmiana kursu USD/PLN				Zmiana kursu EUR/PLN		Zmiana kursu CAD/PLN	
			5,03 (+14%)		3,91 (-11%)		5,18 (+10%)	4,48 (-5%)	3,68 (+13%)	2,88 (-11%)
			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	wynik finansowy	wynik finansowy	wynik finansowy
Udziały i akcje	4	521	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności od odbiorców	776	1 178	88	-	(68)	-	15	(6)	2	(2)
Środki pieniężne i ekwiwalenty	868	1 200	102	-	(79)	-	10	(4)	7	(6)
Długoterminowe pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	9 603	9 603	1 372	-	(1 065)	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	234	890	28	-	(21)	-	-	-	5	(4)
Pochodne instrumenty finansowe	357	357	(3)	(1 197)	(6)	1 193	(2)	1	-	-
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	(1 063)	(3 280)	(96)	-	75	-	(37)	16	(5)	4
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(3 578)	(6 443)	(499)	-	387	-	(5)	2	(5)	5
Pozostałe zobowiązania finansowe	(49)	(211)	(6)	-	4	-	(1)	-	-	-
<b>Wpływ na wynik finansowy</b>			<b>986</b>		<b>(773)</b>		<b>(20)</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>(3)</b>
<b>Wpływ na pozostałe całkowite dochody</b>				<b>(1 197)</b>		<b>1 193</b>				

**Nota 7.5.1.4 Ryzyko zmian stóp procentowych**

Na ryzyko stóp procentowych Grupa w 2023 r. narażona była w związku z udzielonymi pożyczkami na rzecz wspólnego przedsięwzięcia, lokowaniem środków pieniężnych, programem faktoringu dłużnego oraz korzystaniem z zewnętrznych źródeł finansowania.

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

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

	Stan na 31.12.2023			Stan na 31.12.2022		
	Ryzyko przepływów pieniężnych	Ryzyko wartości godziwej	Razem	Ryzyko przepływów pieniężnych	Ryzyko wartości godziwej	Razem
Środki pieniężne	1 729	-	<b>1 729</b>	1 200	-	<b>1 200</b>
Pożyczki udzielone	-	22	<b>22</b>	-	20	<b>20</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(2 714)	(3 011)	<b>(5 725)</b>	(2 656)	(3 787)	<b>(6 443)</b>
Zobowiązania podobne*	(3 021)	-	<b>(3 021)</b>	(18)	-	<b>(18)</b>

\* W celu efektywnego zarządzania kapitałem obrotowym oraz terminowej realizacji wzajemnych zobowiązań wynikających z obowiązujących umów z dostawcami, Grupa realizowała umowy o świadczenie usług faktoringu dłużnego. W związku z powyższym dla części portfela zobowiązań wobec dostawców uzgodniono wydłużenie terminów spłaty zobowiązań za dodatkowym wynagrodzeniem w formie odsetek. Odsetki wyznaczone są według stopy zmiennej, w oparciu o stałą marżę powiększoną o określony wskaźnik referencyjny ustalony dla poszczególnych walut. Szczegóły dotyczące faktoringu dłużnego opisano w Nocie 8.4.1, Nocie 10.3 oraz Nocie 10.4.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Jednostka Dominująca posiadała transakcje CIRS (Cross Currency Interest Rate Swap - swap walutowo-procentowy) z terminami zapadalności w czerwcu 2024 r. oraz czerwcu 2029 r., dla nominału 2 mld PLN, zabezpieczające zarówno przychody ze sprzedaży w walucie, jak i zmienne oprocentowanie wyemitowanych obligacji. Pozycję zabezpieczającą otwartą na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. prezentuje tabela w Nocie 7.5.1.3.

Poniższa tabela prezentuje analizę wrażliwości Grupy Kapitałowej na ryzyko zmiany stóp procentowych, zakładającą zmiany stóp procentowych dla pozycji bilansowych w PLN, USD i EUR (podane w punktach bazowych – pb). Do wyznaczenia zakresu potencjalnych zmian stóp procentowych zastosowano metodę ekspercką z uwzględnieniem wskazań modelu ARMA.

	31.12.2023 zmiana stóp procentowych				31.12.2022 zmiana stóp procentowych			
	+50 pb		-150 pb		+150 pb		-100 pb	
	(PLN, USD, EUR)		(PLN, USD, EUR)		(PLN, USD, EUR)		(PLN, USD, EUR)	
	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody
Środki pieniężne	9	-	(26)	-	18	-	(12)	-
Zobowiązanie z tytułu zadłużenia	(14)	-	41	-	(40)	-	27	-
Pochodne instrumenty finansowe – stopa procentowa	-	31	-	(107)	-	134	-	(97)
Zobowiązania podobne	(15)	-	45	-	-	-	-	-
<b>Wpływ na wynik finansowy</b>	<b>(20)</b>	<b>-</b>	<b>60</b>	<b>-</b>	<b>(22)</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>-</b>
<b>Wpływ na pozostałe całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>(107)</b>	<b>-</b>	<b>134</b>	<b>-</b>	<b>(97)</b>

**Wpływ reformy stawek referencyjnych**

W 2023 r. stawki referencyjne LIBOR w zawartych przez Grupę umowach finansowania zewnętrznego zostały zastąpione stawką SOFR lub CME TERM SOFR. Stawki te mają zastosowanie również w nowo zawieranych umowach z instytucjami finansowymi w walucie USD.

Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych, która została powołana w związku z reformą wskaźników referencyjnych w Polsce, w październiku 2023 r. zrewidował harmonogram procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID przez nowy wskaźnik referencyjny typu RFR (risk-free-rate). W toku prac nad reformą zidentyfikowano szereg specyficznych dla polskiego sektora finansowego wyzwań wynikających ze skali oraz struktury umów i instrumentów wykorzystujących WIBOR, generujących ryzyko dla przeprowadzenia bezpiecznej konwersji. Skutkiem tego było wyznaczenie nowych terminów wprowadzania zmian w celu ograniczenia ryzyka i kosztów reformy wskaźników referencyjnych. Komitet wskazał finalny moment konwersji na koniec 2027 r.

Do 2027 r. reforma IBOR nie będzie miała także wpływu na stopę procentową wykorzystywaną w zakresie instrumentów pochodnych Grupy, ponieważ zawarte transakcje CIRS (otwarte transakcje swapa walutowo-procentowego) oraz wyemitowane przez Jednostkę Dominującą obligacje są oparte na wskaźniku referencyjnym WIBOR. W przypadku tego benchmarku, do 2027 r. znajdujemy się w okresie przejściowym, w którym nie będą wymagane dostosowania dla transakcji zawartych przed reformą. Po 2027 r. reforma IBOR może mieć wpływ na zabezpieczenie przepływów pieniężnych zmiennych odsetek od wyemitowanych obligacji (Transza B) w wysokości 1,6 mld PLN, w oparciu o WIBOR 6M, tj. na transakcje CIRS (swap walutowo-procentowy) z terminem realizacji w 2029 r. Grupa zastosowała tymczasowe odstępstwa od stosowania szczególnych wymogów rachunkowości zabezpieczeń w MSSF 9 w związku z reformą IBOR i przyjęła założenie, że może kontynuować powiązania zabezpieczające. Kwoty nominalne instrumentów zabezpieczających do których stosowane są te odstępstwa ujawnione są w tabeli poniżej.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Grupa oszacowała, że wpływ reformy IBOR na sprawozdanie finansowe będzie nieistotny.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Grupa posiadała instrumenty finansowe oparte na zmiennych stopach procentowych, które nie zostały jeszcze zastąpione wskaźnikami alternatywnymi. Wartość instrumentów finansowych, które oparte są o wskaźnik będący przedmiotem planowanej reformy, prezentuje poniższa tabela.

Typ instrumentu finansowego		Wartość bilansowa na 31.12.2023	Wartość bilansowa na 31.12.2022
Kredyty	USD LIBOR 1M	-	(528)
	WIBOR 1M	(39)	(63)
Dłużne papiery wartościowe	WIBOR 6M	(2 002)	(2 002)
Faktoring dłużny	WIBOR 1M	(1 757)	(18)
Pochodne instrumenty finansowe (CIRS na 2029 r., 1 600 mln PLN)	WIBOR 6M	5	(198)
<b>Razem</b>		<b>(3 793)</b>	<b>(2 809)</b>

#### Nota 7.5.1.5 Ryzyko zmian cen energii i nośników energii

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

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

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

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

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

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

**Ryzyko towarowe związane z uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>** wiąże się z ekspozycją na zmiany cen uprawnień do emisji notowanych w EUR na rynku giełdowym (np. giełda EEX) i kursu walutowego EUR/PLN oraz różne od planowanego wykorzystanie przez Jednostkę Dominującą źródeł emisji CO<sub>2</sub>. W zakresie zmian cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> Jednostka Dominująca ma pozycję krótką netto, wynikającą z obowiązku umorzenia uprawnień w związku z emisją systemową CO<sub>2</sub>, która ma miejsce na skutek spalania węgla zawartego w materiałach węglonośnych w instalacjach funkcjonujących w hutach miedzi oraz na skutek spalania paliwa gazowego w blokach gazowo-parowych wytwarzających energię elektryczną na potrzeby Jednostki Dominującej. W 2023 r. Jednostka Dominująca dokonała zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w transakcjach terminowych w celu zabezpieczenia własnych potrzeb. Takie instrumenty pochodne, które są nabywane i utrzymywane w celu zabezpieczenia własnych potrzeb są wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe i nie podlegają wycenie na dzień kończący okres sprawozdawczy.

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

**Ekspozycja Jednostki Dominującej na omawiane ryzyko - wolumen zapotrzebowania poszczególnych towarów na potrzeby własne (zakup)**

Towary	Jednostka	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	EUA	282 901	151 900
Prawa majątkowe, tzw. zielone certyfikaty	GWh	251	406
Prawa majątkowe, tzw. niebieskie certyfikaty	GWh	10	11
Prawa majątkowe, tzw. białe certyfikaty	TOE	2 403	2 371
Paliwo gazowe	GWh	2 282	1 751
Energia elektryczna	GWh	2 614	2 742

### Nota 7.5.1.6 Wpływ stosowania rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdanie finansowe

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających oraz korespondujących z nimi zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanych w okresie sprawozdawczym, będące podstawą do ujęcia części efektywnej i nieefektywnej zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w latach 2023-2022 (bez uwzględnienia efektu podatkowego).

W powiązaniach zabezpieczających jako instrument zabezpieczający jest wyznaczona wyłącznie wartość wewnętrzna opcji. Wartość czasowa zbiega do zera w horyzoncie powiązania zabezpieczającego. Nieefektywność zabezpieczenia ujęta w rachunku wyników w okresach sprawozdawczych 2022 – 2023 była nieistotna.

typ powiązania typ ryzyka typ instrumentu – pozycji zabezpieczanej	Stan na 31.12.2023		od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2023 do 31.12.2023	Stan na 31.12.2022		od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2022 do 31.12.2022
	Saldo pozostałych całkowitych dochodów z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych dla powiązań		Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości instrumentu zabezpieczającego	Saldo pozostałych całkowitych dochodów z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych dla powiązań		Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości instrumentu zabezpieczającego
	pozostających w rachunkowości zabezpieczeń	dla których zaprzestano stosować rachunkowość zabezpieczeń			pozostających w rachunkowości zabezpieczeń	dla których zaprzestano stosować rachunkowość zabezpieczeń		
<b>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych</b>								
<b>Ryzyko towarowe (miedź)</b>								
Opcje – Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-	(21)	(11)	(327)	255
wartość wewnętrzna	-	-	-	-	152	-	-	325
wartość czasowa	-	-	-	-	(173)	(11)	-	(70)
<b>Ryzyko towarowe (srebro)</b>								
Opcje – Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-	19	-	16	(21)
wartość wewnętrzna	-	-	-	-	30	-	-	(16)
wartość czasowa	-	-	-	-	(11)	-	-	(5)
<b>Ryzyko walutowe (USD)</b>								
Opcje – Przychody ze sprzedaży	77	604	(623)	469	402	-	(183)	403
wartość wewnętrzna	107	545	-	619	193	-	-	182
wartość czasowa	(30)	59	-	(150)	209	-	-	221
Pożyczki – Przychody ze sprzedaży	-	(48)	-	-	-	(64)	-	-
wartość wewnętrzna	-	(48)	-	-	-	(64)	-	-
<b>Ryzyko walutowe i stopy procentowej</b>								
CIRS – Przychody ze sprzedaży	(180)		(439)	388	(569)	-	154	(137)
wartość wewnętrzna	(180)		-	388	(569)	-	-	(137)
CIRS – Przychody/koszty finansowe	175		172	(140)	315	-	(181)	152
wartość wewnętrzna	175		-	(140)	315	-	-	152
<b>Razem, w tym:</b>	<b>72</b>	<b>556</b>	<b>(890)</b>	<b>717</b>	<b>146</b>	<b>(75)</b>	<b>(521)</b>	<b>652</b>
Razem wartość wewnętrzna	102	497	-	867	121	-	-	506
Razem wartość czasowa	(30)	59	-	(150)	25	(75)	-	146

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

typ powiązania typ ryzyka typ instrumentu	od 01.01.2023 do 31.12.2023			od 01.01.2022 do 31.12.2022	
	Zyski lub (straty) z tytułu zabezpieczenia ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Kwota przeklasyfikowana z pozostałych całkowitych dochodów jako korekta z tytułu przeklasyfikowania, ze względu na realizację pozycji zabezpieczanej w okresie		Zyski lub (straty) z tytułu zabezpieczenia ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Kwota przeklasyfikowana z pozostałych całkowitych dochodów do sprawozdania z wyniku jako korekta z tytułu przeklasyfikowania, ze względu na realizację pozycji zabezpieczanej w okresie
		do sprawozdania z wyniku	do aktywów trwałych		
<b>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych</b>					
<b>Ryzyko towarowe (miedź)</b>					
Opcje *	(128)	(160)		800	(525)
<b>Ryzyko towarowe (srebro)</b>					
Opcje *	(6)	13		26	114
<b>Ryzyko walutowe (USD)</b>					
Opcje *	738	459		357	(46)
Pożyczki **	-	(16)		-	(16)
<b>Ryzyko walutowe i stopy procentowej</b>					
CIRS ***	340	(11)	102	56	41
<b>Razem</b>	<b>944</b>	<b>285</b>	<b>102</b>	<b>1 239</b>	<b>(432)</b>

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

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

\*\* przychody z umów z klientami,

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

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące zmian w ramach pozostałych całkowitych dochodów (bez uwzględnienia efektu podatkowego) w okresie w związku ze stosowaniem rachunkowości zabezpieczeń w 2022 i 2023 r.

Pozostałe całkowite dochody z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	2023			2022		
	Kwoty efektywne*	Koszt zabezpieczenia**	Razem	Kwoty efektywne*	Koszt zabezpieczenia**	Razem
<b>Pozostałe całkowite dochody – transakcje zabezpieczające ryzyko zmian cen towarów i walutowe – na 1 stycznia</b>	<b>68</b>	<b>3</b>	<b>71</b>	<b>(1 178)</b>	<b>(422)</b>	<b>(1 600)</b>
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	1 272	(328)	944	1 124	115	1 239
Reklasyfikacja do sprawozdania z wyniku w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(737)	350	(387)	122	310	432
<b>Pozostałe całkowite dochody – transakcje zabezpieczające ryzyko zmian cen towarów i walutowe – na 31 grudnia</b>	<b>603</b>	<b>25</b>	<b>628</b>	<b>68</b>	<b>3</b>	<b>71</b>

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

\*\* Wartość czasowa opcji + marża CCBS Cross Currency Basis Swap.

### Nota 7.5.2 Ryzyko kredytowe

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

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

W ujęciu szczegółowym źródła ekspozycji na ryzyko kredytowe stanowią:

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

#### Zasady rachunkowości

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

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

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

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

#### Nota 7.5.2.1 Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi

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

Według stanu na 31 grudnia 2023 r. łączna kwota środków pieniężnych w ramach wolnych środków oraz środków o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 1 724 mln PLN utrzymywana była na rachunkach bankowych oraz lokatach krótkoterminowych (na 31 grudnia 2022 r. łącznie 1 195 mln PLN).

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

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

Poziom ratingu		Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Najwyższy	AAA do AA- wg S&P i Fitch oraz od Aaa do Aa3 wg Moody's	8%	10%
Średniowysoki	od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	84%	73%
Średni	od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	8%	17%

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



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

Według stanu na 31 grudnia 2023 r. maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi wyniósł 35%, tj. 608 mln PLN (według stanu na 31 grudnia 2022 r. 30%, tj. 354 mln PLN).

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Kontrahent 1	608	354
Kontrahent 2	317	335
Kontrahent 3	315	105
Kontrahent 4	102	76
Kontrahent 5	80	73
Pozostali	302	252
<b>Razem</b>	<b>1 724</b>	<b>1 195</b>

Odpisy z tytułu utraty wartości środków pieniężnych i ekwiwalentów ustalono indywidualnie dla każdego salda dotyczącego danej instytucji finansowej. Do oceny ryzyka kredytowego użyto zewnętrzne ratingi banków. Analiza wykazała, iż aktywa te mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy. Grupa skorzystała z uproszczenia dozwolonego przez standard i odpis z tytułu utraty wartości ustalono na podstawie 12-miesięcznych strat kredytowych. Kalkulacja odpisu wykazała nieistotną kwotę odpisu z tytułu utraty wartości. Aktywa te zaliczone są do Stopnia 1 modelu utraty wartości.

#### Nota 7.5.2.2 Ryzyko kredytowe związane z transakcjami w instrumentach pochodnych

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

Ekspozycję kredytową Grupy związaną z instrumentami pochodnymi z podziałem na głównych kontrahentów prezentuje poniższa tabela.<sup>4</sup>

	Stan na 31.12.2023			Stan na 31.12.2022		
	Ekspozycja na ryzyko kredytowe			Ekspozycja na ryzyko kredytowe		
	Należności finansowe	Zobowiązania finansowe	Wartość godziwa	Należności finansowe	Zobowiązania finansowe	Wartość godziwa
Kontrahent 1	246	(138)	108	260	(250)	10
Kontrahent 2	241	(172)	69	226	(172)	54
Kontrahent 3	155	(93)	62	154	(33)	121
Kontrahent 4	130	(180)	(50)	120	(53)	67
Pozostali	269	(99)	170	787	(636)	151
<b>Razem</b>	<b>1 041</b>	<b>(682)</b>	<b>359</b>	<b>1 547</b>	<b>(1 144)</b>	<b>403</b>
Otwarte instrumenty pochodne*	993	(675)	318	1 510	(1 110)	400
Rozliczone instrumenty pochodne netto	48	(7)	41	37	(34)	3

\* z wyłączeniem wbudowanych instrumentów pochodnych

Biorąc pod uwagę należności z tytułu otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Grupę (z wyłączeniem wbudowanych instrumentów pochodnych) na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz należności netto<sup>5</sup> z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych, maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 24%, tj. 246 mln PLN (według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. 17%, tj. 260 mln PLN).

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

<sup>4</sup> Nie dotyczy wbudowanych instrumentów pochodnych.

<sup>5</sup> Jednostka Dominująca kompensuje należności i zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych, dla których na dzień kończący okres sprawozdawczy znany jest przyszły przepływ, zgodnie z zasadami nettowania przepływów z rozliczeń przyjętymi w umowach ramowych z poszczególnymi kontrahentami.

bieżąco monitorowane poprzez analizę ratingów kredytowych oraz ograniczane poprzez dążenie do dywersyfikacji podmiotowej przy wdrażaniu strategii zabezpieczających.

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

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

Poziom ratingu		Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Średniowysoki	od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	71%	84%
Średni	od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	29%	16%

#### Nota 7.5.2.3 Ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców

Znaczące salda należności z tytułu dostaw i usług w Grupie Kapitałowej na 31 grudnia 2023 r. występowały w spółkach: KGHM Polska Miedź S.A. 322 mln PLN, Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. 283 mln PLN, WPEC w Legnicy S.A. 70 mln PLN, CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. 70 mln PLN, KGHM Metraco S.A. 35 mln PLN, „MCZ” S.A. 33 mln PLN, NITROERG S.A. 30 mln PLN, WMN "Łabędy" S.A. 18 mln PLN, Pol-Miedź Trans Sp. z o.o. 11 mln PLN, Energetyka Sp. z o.o. 10 mln PLN (na 31 grudnia 2022 r.: KGHM Polska Miedź S.A. 517 mln PLN, Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. 364 mln PLN, CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. 67 mln PLN, WPEC w Legnicy S.A. 49 mln PLN, NITROERG S.A. 39 mln PLN, KGHM Metraco S.A. 28 mln PLN, „MCZ” S.A. 24 mln PLN, WMN "Łabędy" S.A. 19 mln PLN, Energetyka Sp. z o.o. 11 mln PLN).

Całkowita wartość netto należności handlowych Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2023 r. bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń, do wysokości których Grupa Kapitałowa może być wystawiona na ryzyko kredytowe, wynosi 932 mln PLN (według stanu na 31 grudnia 2022 r. 1 178 mln PLN).

Jednostka Dominująca ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców poprzez ocenę i monitoring kondycji finansowej kontrahentów, ustalanie limitów kredytowych, stosowanie zabezpieczeń wierzycelności oraz faktoringu bez regresu. Warunki zawartych umów faktoringowych spełniają kryteria usunięcia należności z ksiąg w momencie ich nabycia przez faktora. Na dzień 31 grudnia 2023 r. wartość należności oddanych do faktoringu, za które nie otrzymano płatności od faktorów wyniosła 10 mln PLN (według stanu na 31 grudnia 2022 r. 4 mln PLN). Informacja o wartości przychodów ze sprzedaży objętych faktoringiem w okresie obrotowym prezentowana jest w Nocie 2.4.

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

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

Jednostka Dominująca posiada następujące formy zabezpieczenia należności:

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

Uwzględniając posiadane wyżej wymienione formy zabezpieczeń oraz limity kredytowe przyznane przez firmę ubezpieczeniową, według stanu na 31 grudnia 2023 r. Jednostka Dominująca posiada zabezpieczenia dla 56% należności handlowych (według stanu na 31 grudnia 2022 r. 76%).

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

Ocena koncentracji ryzyka kredytowego w Grupie:

Koncentracja branżowa Pomimo, że KGHM Polska Miedź S.A. oraz KGHM INTERNATIONAL LTD. funkcjonują w tej samej branży, spółki różnią się zarówno portfelem oferowanych produktów, jak i geograficzną oraz podmiotową strukturą portfela klientów, w związku z czym branżowa koncentracja ryzyka kredytowego oceniana jest jako akceptowalna.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej działają w różnych sektorach gospodarki, m.in. transport, budownictwo, handel, produkcja przemysłowa, energetyka. W związku z tym w przypadku większości spółek Grupy Kapitałowej, pod względem branżowym, nie dochodzi do koncentracji ryzyka kredytowego.

Koncentracja odbiorców Na 31 grudnia 2023 r. saldo należności od 7 największych odbiorców stanowi 25% salda należności od odbiorców (2022 r.: 58%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu ocenia się, że ze względu na

dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, jak również stosowane zabezpieczenia, występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

Koncentracja geograficzna Spółki Grupy Kapitałowej od wielu lat współpracują z dużą liczbą klientów, co wpływa na geograficzną dywersyfikację należności od odbiorców. Stopień geograficznej koncentracji ryzyka kredytowego dla należności od odbiorców przedstawia poniższa tabela.

Należności od odbiorców (netto)	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Polska	43%	40%
Kanada	14%	19%
Unia Europejska (z wył. Polski)	8%	10%
Azja	23%	26%
Inne kraje	12%	5%

#### Zasady rachunkowości

Grupa stosuje model uproszczony do kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności od odbiorców (bez względu na termin zapadalności). Oczekiwana strata kredytowa dla należności od odbiorców jest kalkulowana na najbliższy dzień kończący okres sprawozdawczy po momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej dla należności od odbiorców jednostki Grupy wykorzystują macierze rezerw (*provision matrix*) zbudowane w oparciu o historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów, które są poddawane okresowej rekalkulacji w celu aktualizacji.

Grupa przyjęła założenie, że ryzyko należności charakteryzowane jest przez liczbę dni opóźnienia i ten parametr determinuje szacowane PD, czyli prawdopodobieństwo opóźnienia płatności należności handlowych o co najmniej 90 dni. Na potrzeby estymacji PD wyodrębniono 5 grup ryzyka w oparciu o kryterium dni opóźnienia w terminie płatności, zgodnie z przedziałami przedstawionymi poniżej jako „Ważne oszacowania i założenia”.

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

Ponadto, w kalkulacji ECL uwzględnia się informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności. Oznacza to, że jeżeli w wyniku analizy danych makroekonomicznych takich jak np.: bieżąca dynamika PKB, wartość inflacji, wskaźnik bezrobocia czy wartość WIG, Grupa uzna, że nastąpiło ich pogorszenie w stosunku do poprzedniego okresu, w kalkulacji ECL uwzględnia się czynnik *looking forward*, korygujący ryzyko związane ze spadkiem odzysków z należności. Mimo pogorszenia dynamiki PKB, biorąc pod uwagę wyhamowanie inflacji, korzystne kształtowanie się wskaźników bezrobocia oraz prognozowane istotne odbicie wzrostu gospodarczego w 2024 r., Jednostka Dominująca nie stwierdziła pogorszenia czynników makroekonomicznych w stopniu uzasadniającym uwzględnienie czynnika *looking forward* na dzień kończący okres sprawozdawczy tj. na 31 grudnia 2023 r.

#### Ważne oszacowania i założenia

Przedziały czasowe w dniach	31.12.2023			31.12.2022		
	Procent odpisu*	Wartość brutto należności	Kwota odpisu dla poszczególnych przedziałów czasowych**	Procent odpisu*	Wartość brutto należności	Kwota odpisu dla poszczególnych przedziałów czasowych**
Nieprzeterminowane	0,1-4,4	483	(2)	0,1-2,7	401	(2)
<1,30)	0,3-9,0	29	(1)	0,2-8,1	23	(1)
<30,60)	5,4-41,4	9	(4)	5,5-41,4	5	(1)
<60,90)	34,1-70,7	-	-	34,1-72,3	1	-
Default	100	36	(32)	100	36	(35)
<b>Razem</b>		<b>557</b>	<b>(39)</b>		<b>466</b>	<b>(39)</b>

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

\*\*Kwota odpisu uwzględnia odzysk wynikający z zabezpieczeń należności.

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

	2023	2022
<b>Wartość brutto na 1 stycznia</b>	<b>466</b>	<b>435</b>
Zmiana stanu należności	95	31
Wykorzystanie odpisu w okresie	(4)	-
<b>Nota 10.2 Wartość brutto na 31 grudnia</b>	<b>557</b>	<b>466</b>

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

	2023	2022
<b>Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 1 stycznia</b>	<b>39</b>	<b>36</b>
Zmiana odpisu w okresie ujęta w rachunku wyników	4	3
Wykorzystanie odpisu w okresie	(4)	-
<b>Nota 10.2 Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 31 grudnia</b>	<b>39</b>	<b>39</b>

Na dzień 31 grudnia 2023 r. kwota wierzytelności spornych wynosi 30 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 36 mln PLN). Grupa Kapitałowa prowadzi działania zmierzające do odzyskania tych wierzytelności lub wyjaśnienia zasadności dochodzenia roszczeń.

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

Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami uzależnione jest od ryzyka związanego z realizacją wspólnego przedsięwzięcia górniczego w Chile (Sierra Gorda S.C.M.). Pożyczki te ze względu na rozpoznaną utratę wartości na moment początkowego ujęcia ze względu na ryzyko kredytowe, zakwalifikowane zostały jako POCI i na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze są wyceniane w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej z wykorzystaniem efektywnej stopy dyskontowej skorygowanej o ryzyko kredytowe.

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

Udzielona pożyczka nie posiada zabezpieczeń ograniczających ekspozycję na ryzyko kredytowe, dlatego maksymalna wartość narażona na potencjalną stratę z tytułu ryzyka kredytowego stanowi wartość brutto pożyczki, pomniejszona o oczekiwane straty kredytowe ujęte zgodnie z MSSF9.

Zmiany wartości udzielonych pożyczek POCI w okresie sprawozdawczym i porównawczym przedstawia Nota 6.2.

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i porównawczym nie rozpoznano oczekiwanej utraty wartości dla pożyczek POCI.

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

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Grupa Kapitałowa zaklasyfikowała wycenę do wartości godziwej udzielonych pożyczek do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, ze względu na wykorzystanie w wycenie istotnego parametru niemierzalnego, jakim są prognozowane przepływy Sierra Gorda S.C.M. Przepływy te są w największym stopniu wrażliwe na zmianę cen miedzi, która implikuje pozostałe założenia takie jak prognozowana produkcja i marża operacyjna. Dlatego też Grupa, zgodnie z MSSF 13 p.93.f, przeprowadziła analizę wrażliwości wartości godziwej (poziom 3) pożyczek na zmianę ceny miedzi.

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

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

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa 31.12.2023	Analiza wrażliwości wartości godziwej na zmianę ceny Cu	
		Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni	Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	7 778	7 969	7 567
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu (mln USD)	1 977	2 025	1 923

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa 31.12.2023	Analiza wrażliwości wartości bilansowej na zmianę ceny Cu	
		Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni	Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	9 096	9 223	8 956
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu (mln USD)	2 311	2 344	2 276

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa 31.12.2022	Analiza wrażliwości wartości godziwej na zmianę ceny Cu	
		Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni	Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	7 787	8 064	7 465
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu (mln USD)	1 769	1 832	1 696

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa 31.12.2022	Analiza wrażliwości wartości bilansowej na zmianę ceny Cu	
		Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni	Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	9 603	9 766	9 380
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu (mln USD)	2 182	2 219	2 131

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

Na dzień 31 grudnia 2023 r. najistotniejszą pozycję w pozostałych aktywach finansowych stanowiły środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego w kwocie 442 mln PLN (na 31 grudnia 2022 r. 407 mln PLN).

Wszystkie rachunki celowe Grupy, służące gromadzeniu środków pieniężnych w celu pokrycia przyszłych kosztów likwidacji kopalń, są prowadzone przez banki posiadające rating na poziomie najwyższym lub średniowysokim, potwierdzający bezpieczeństwo ulokowanych środków.

W tabelach poniżej zaprezentowano poziom koncentracji środków pieniężnych w ramach funduszy celowych służących gromadzeniu przez Grupę środków pieniężnych w celu pokrycia przyszłych kosztów likwidacji kopalń, według oceny kredytowej instytucji finansowych, w których środki są przechowywane na rachunkach celowych.

<b>Poziom ratingu</b>		<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>Stan na 31.12.2022</b>
Najwyższy	AAA do AA- wg S&P i Fitch oraz od Aaa do Aa3 wg Moody's	10%	12%
Średniowysoki	od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	90%	88%
		<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>Stan na 31.12.2022</b>
Kontrahent 1		398	358
Kontrahent 2		44	49
<b>Razem</b>		<b>442</b>	<b>407</b>

Odpisy z tytułu utraty wartości środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych w funduszach celowych Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego ustalono indywidualnie dla każdego salda dotyczącego danej instytucji finansowej. Do oceny ryzyka kredytowego użyto zewnętrzne ratingi banków. Analiza wykazała, iż aktywa te mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy. Grupa skorzystała z uproszczenia dozwolonego przez standard i odpis z tytułu utraty wartości ustalono na podstawie 12-miesięcznych strat kredytowych. Kalkulacja odpisu wykazała nieistotną kwotę odpisu z tytułu utraty wartości. Aktywa te zaliczone są do Stopnia 1 modelu utraty wartości.

## Część 8 - Zadłużenie, zarządzanie płynnością i kapitałem

### Nota 8.1 Polityka zarządzania kapitałem

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

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

Wskaźniki	Obliczanie	31.12.2023	31.12.2022
<b>Dług netto/Skorygowana EBITDA</b>	Stosunek długu netto do skorygowanej EBITDA	<b>1,06</b>	<b>0,77</b>
Dług Netto	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych i leasingu pomniejszone o wolne środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty.	4 023	5 264
Skorygowana EBITDA*	Zysk/(strata) netto za okres ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatków (dochodowego bieżącego, odroczonego i górniczego), przychodów i kosztów finansowych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, wyniku z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia, amortyzacji ujętej w kosztach rodzajowych, odpisów oraz odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych zaliczonych do kosztów działalności podstawowej.	3 778	6 834

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

Osiągnięty w 2023 r. poziom wskaźnika Dług Netto/Skorygowana EBITDA jest zgodny z przyjętymi w okresie sprawozdawczym przez Grupę założeniami i potwierdza jej stabilną kondycję finansową.

Koniunktura gospodarcza jest jednym z najważniejszych czynników determinujących płynność finansową Grupy.

Grupa prognozuje stopień pokrycia potrzeb finansowych przez dostępne źródła finansowania, aby odpowiednio wcześniej zidentyfikować możliwość wystąpienia luki płynności.

Nadrzędną zasadą procesu jest zapewnienie bezpieczeństwa i stabilności finansowej Grupy, a podstawowym narzędziem ograniczającym ryzyko jest dywersyfikacja źródeł finansowania oraz zapewnienie długoterminowego okresu zapadalności.

Podejmując decyzje dotyczące wykorzystania instrumentów finansowych, Grupa analizuje istotne dla zarządzania płynnością czynniki, wśród których podstawowym parametrem jest wysokość stóp procentowych i prognoza ich kształtowania się w przyszłości.

Wysokość stóp procentowych ma przede wszystkim wpływ na potencjał kredytowy Grupy rozumiany jako możliwość pozyskania i obsługi zadłużenia, a w konsekwencji jego późniejszego refinansowania. W celu ograniczenia niekorzystnego wpływu wzrostu rynkowych stóp procentowych, część zadłużenia zewnętrznego Grupy oparta jest o stałe stopy procentowe.

Szczegóły dotyczące wpływu zmian stóp procentowych na wystąpienie ryzyk w płynności przedstawione zostały w Nocie 7.5.1.4 Sprawozdania.

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

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
(Strata)/zysk netto na sprzedaży	(1 640)	4 344
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	597	582
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(2 817)	962
<b>Skorygowana (strata)/zysk z działalności operacyjnej*</b>	<b>(3 860)</b>	<b>5 888</b>

\*Wartość nie uwzględnia zysku z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu.



Kowenant finansowy Dług Netto/EBITDA obliczany jest wg danych skonsolidowanych zgodnie z definicjami określonymi w umowach finansowania zewnętrznego.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy, w trakcie roku obrotowego oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, do dnia publikacji niniejszego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wartość kowenantu finansowego objętego obowiązkiem raportowania na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz 31 grudnia 2023 r. spełniała zapisy zawarte w umowach kredytowych.

## Nota 8.2 Kapitały

### Zasady rachunkowości

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

Na zakumulowane pozostałe całkowite dochody składają się różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN (Nota 1.4 Zasady rachunkowości) oraz zyski i straty aktuarialne z wyceny programów określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia po pomniejszeniu o efekt podatku odroczonego (Część 11 Zasady rachunkowości).

### Nota 8.2.1 Kapitał akcyjny

Na dzień 31 grudnia 2023 r. i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Jednostki Dominującej, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 2 000 mln PLN i dzielił się na 200 000 000 akcji serii A, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 10 PLN każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. KGHM Polska Miedź S.A. nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Jednostka Dominująca nie posiada akcji własnych.

W latach zakończonych 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego zarejestrowanego i liczby akcji.

W 2023 r. doszło do następujących zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A.:

- W dniu 5 stycznia 2023 r. Jednostka Dominująca została poinformowana o połączeniu spółek: Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna (PTE Allianz Polska S.A.) oraz Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva Santander Spółka Akcyjna. W wyniku połączenia łącznie stan na rachunkach funduszy zarządzanych przez PTE Allianz Polska S.A.: Allianz Otwarty Fundusz Emerytalny, Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny oraz Drugi Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny (Drugi Allianz OFE) wyniósł 12 241 453 akcji KGHM Polska Miedź S.A., stanowiących 6,12% udziału w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej.
- W dniu 16 maja 2023 r. Spółka otrzymała informację od PTE Allianz Polska S.A., iż w wyniku likwidacji Drugiego Allianz OFE w drodze przeniesienia jego aktywów do Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (Allianz OFE), udział w ogólnej liczbie głosów spółki KGHM Polska Miedź S.A. na rachunkach Allianz OFE wyniósł powyżej 5%, tj. na rachunku Allianz OFE zapisanych było 11 961 453 akcji, stanowiących 5,98% udziału w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej.

W związku z powyższym, struktura akcjonariatu KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz na dzień podpisania niniejszego sprawozdania ustalona na podstawie zawiadomień otrzymanych przez Jednostkę Dominującą w oparciu o art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przedstawiała się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji/liczba głosów	Łączna wartość nominalna akcji (PLN)	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa <sup>1)</sup>	63 589 900	635 899 000	31,79%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny <sup>2)</sup>	11 961 453	119 614 530	5,98%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny <sup>3)</sup>	10 104 354	101 043 540	5,05%
Pozostali akcyonariusze	114 344 293	1 143 442 930	57,18%
<b>Razem</b>	<b>200 000 000</b>	<b>2 000 000 000</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1)</sup> na podstawie otrzymanego przez Spółkę zawiadomienia z dnia 12 stycznia 2010 r.

<sup>2)</sup> na podstawie otrzymanego przez Spółkę zawiadomienia z dnia 16 maja 2023 r.

<sup>3)</sup> na podstawie otrzymanego przez Spółkę zawiadomienia z dnia 18 sierpnia 2016 r.

W 2022 r. nie wystąpiły zmiany własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A.



## Nota 8.2.2 Zmiany pozostałych kapitałów

	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych			Zyski / (straty) aktuarialne z tytułu wyceny programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	Zyski zatrzymane
	Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	Razem kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych			
<b>Stan na 1 stycznia 2022 r.</b>	<b>( 410)</b>	<b>(1 295)</b>	<b>(1 705)</b>	<b>( 400)</b>	<b>2 619</b>	<b>24 532</b>
Transakcje z właścicielami - Dywidenda	-	-	-	-	-	( 600)
Zysk netto	-	-	-	-	-	4 772
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	( 95)	-	( 95)	-	-	-
Nota 7.2 Wpływ części skutecznej transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	-	1 239	1 239	-	-	-
Nota 7.2 Kwota przeniesiona do wyniku finansowego z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	-	432	432	-	-	-
Nota 11.2 Straty aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia	-	-	-	( 422)	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	-	-	-	-	( 65)	-
Nota 5.1.1 Podatek odroczoney	19	( 317)	( 298)	80	-	-
Pozostałe całkowite dochody	( 76)	1 354	1 278	( 342)	( 65)	-
Łączne całkowite dochody	( 76)	1 354	1 278	( 342)	( 65)	4 772
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>( 486)</b>	<b>59</b>	<b>( 427)</b>	<b>( 742)</b>	<b>2 554</b>	<b>28 704</b>
Transakcje z właścicielami - Dywidenda	-	-	-	-	-	( 200)
Strata netto	-	-	-	-	-	(3 698)
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	309	-	309	-	-	-
Nota 7.2 Wpływ części skutecznej transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	-	944	944	-	-	-
Nota 7.2 Kwota przeniesiona do wyniku finansowego z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	-	( 387)	( 387)	-	-	-
Nota 11.2 Straty aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia	-	-	-	( 311)	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	-	-	-	-	( 78)	-
Nota 5.1.1 Podatek odroczoney	( 56)	( 106)	( 162)	59	-	-
Pozostałe całkowite dochody	253	451	704	( 252)	( 78)	-
Łączne całkowite dochody	253	451	704	( 252)	( 78)	(3 698)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.</b>	<b>( 233)</b>	<b>510</b>	<b>277</b>	<b>( 994)</b>	<b>2 476</b>	<b>24 806</b>

Na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych Jednostka Dominująca jest zobowiązana do tworzenia obowiązkowych odpisów z zysku na kapitał zapasowy w celu pokrycia ewentualnych (przyszłych) lub istniejących strat w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, aż do czasu, gdy wartość kapitału zapasowego osiągnie poziom co najmniej 1/3 kapitału zakładowego zarejestrowanego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi, może być wykorzystany wyłącznie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym. Na dzień 31 grudnia 2023 r. kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu dokonane przez jednostki Grupy Kapitałowej wynosił 760 mln PLN, z tego 667 mln PLN dotyczy Jednostki Dominującej, ujęty jest w zyskach zatrzymanych.

Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy zawarto w Nocie 12.2.

### Nota 8.3 Polityka zarządzania płynnością

Za zarządzanie płynnością finansową w Grupie i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd Jednostki Dominującej. Podmiotem wspierającym Zarząd w tym zakresie jest Komitet Płynności Finansowej. Zarządzanie płynnością finansową Grupy odbywa się zgodnie z Polityką Zarządzania Płynnością Finansową w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Dokument ten opisuje procesy zarządzania płynnością finansową w Grupie, które realizowane są przez spółki Grupy, natomiast organizacja i koordynacja oraz nadzór nad ich realizacją prowadzone są w Jednostce Dominującej, przy wykorzystaniu odpowiednich procedur i instrumentów. Podstawowymi zasadami wynikającymi z dokumentu są:

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

Realizując proces zarządzania płynnością, Grupa korzysta z narzędzi wspierających jego efektywność. Jednym z instrumentów wykorzystywanych przez Grupę w zakresie obsługi bieżącej działalności, jest usługa zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków - cash pooling lokalny w PLN, USD i EUR oraz międzynarodowy w USD. 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.

Celem wsparcia bieżącej płynności oraz optymalizacji usługi zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków, Jednostka Dominująca pełniąc funkcję Koordynatora zawarła z bankiem, w którym funkcjonuje system cash pooling, umowę kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 250 mln PLN z okresem dostępności do dnia 30 czerwca 2024 r. z opcją automatycznego przedłużenia o 2 lata.

W 2023 r. Jednostka Dominująca prowadziła proces pozyskiwania krótkoterminowego finansowania oraz kontynuowała działania związane z rozwojem programu faktoringu dłużnego.

Celem wsparcia procesu zarządzania kapitałem obrotowym, Jednostka Dominująca na bieżąco przekazuje do faktoringu dłużnego zobowiązania handlowe.

Dostępny program faktoringu dłużnego jest traktowany przez Grupę jako skuteczne narzędzie wspomagające proces zarządzania kapitałem obrotowym oraz ma na celu dywersyfikację źródeł finansowania kapitału obrotowego. Umowy z faktoraми zostały zawarte na czas nieokreślony.

W okresie sprawozdawczym przeprowadzono również prace związane z wydłużeniem dostępności finansowania długoterminowego. Kontynuowane były działania mające na celu prowadzenie bezpiecznej i odpowiedzialnej polityki finansowej poprzez oparcie finansowania o zdywersyfikowane i długoterminowe instrumenty.

**Nota 8.3.1 Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych****Zobowiązania finansowe - stan na 31 grudnia 2023 r.**

Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego	Okresy wymagalności				Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	powyżej 3 do 12 m-cy	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	143	419	1 029	1 833	3 424	2 939
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	534	240	1 899	2 673	2 002
Zobowiązania z tytułu leasingu	32	91	206	1 274	1 603	784
Zobowiązania wobec dostawców	3 061	41	37	338	3 477	3 319
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	2 268	753	-	-	3 021	3 021
Pochodne instrumenty finansowe - waluty*	83	362	39	-	484	483
Pochodne instrumenty finansowe - metale*	5	6	-	-	11	11
Pochodne instrumenty finansowe - stopy procentowe	-	-	-	80	80	181
Wbudowane instrumenty pochodne	26	-	-	-	26	26
Pozostałe zobowiązania finansowe	253	34	23	9	319	321
<b>Razem</b>	<b>5 871</b>	<b>2 240</b>	<b>1 574</b>	<b>5 433</b>	<b>15 118</b>	<b>13 087</b>

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

**Okresy przeterminowania**

Zobowiązania przeterminowane	do 1 m-ca	powyżej 1 do 12 m-cy	powyżej 1 do 3 lat	powyżej 3 lat	Razem/Wartość bilansowa
Zobowiązania wobec dostawców	28	15	1	1	45

Powyższe tabele dotyczące terminów wymagalności nie zawierają gwarancji finansowych, na kwotę 872 mln PLN, a które są wymagalne w przypadku złamania warunków umownych przez strony którym udzielono gwarancji a co do których Grupa nie ma możliwości odroczenia płatności, tzn. musi je spłacić na żądanie w okresie do 3 m-cy. Szczegóły dotyczące gwarancji finansowych i terminów ich wymagalności zostały opisane w Nocie 8.6.

**Zobowiązania finansowe - stan na 31 grudnia 2022 r.**

Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego	Okresy wymagalności				Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	powyżej 3 do 12 m-cy	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	803	390	946	1 778	3 917	3 697
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	174	699	2 093	2 966	2 002
Zobowiązania z tytułu leasingu	27	63	165	1 303	1 558	744
Zobowiązania wobec dostawców	3 013	11	26	344	3 394	3 210
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	5	13	-	-	18	18
Pochodne instrumenty finansowe - waluty*	-	2	1	-	3	146
Pochodne instrumenty finansowe - metale*	13	26	1	-	40	395
Pochodne instrumenty finansowe - stopy procentowe	-	-	28	348	376	569
Wbudowane instrumenty pochodne	43	-	-	-	43	43
Pozostałe zobowiązania finansowe	120	38	51	7	216	211
<b>Razem</b>	<b>4 024</b>	<b>717</b>	<b>1 917</b>	<b>5 873</b>	<b>12 531</b>	<b>11 035</b>

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

**Okresy przeterminowania**

Zobowiązania przeterminowane	do 1 m-ca	powyżej 1 do 12 m-cy	powyżej 1 do 3 lat	powyżej 3 lat	Razem/Wartość bilansowa
Zobowiązania wobec dostawców	12	3	36	1	52

Powyższe tabele dotyczące terminów wymagalności nie zawierają gwarancji finansowych, na kwotę 969 mln PLN, a które są wymagalne w przypadku złamania warunków umownych przez strony którym udzielono gwarancji a co do których Grupa nie ma możliwości odroczenia płatności, tzn. musi je spłacić na żądanie w okresie do 3 m-cy.

**Nota 8.4 Zadłużenie**

<b>Zasady rachunkowości</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia ujmują się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej (w przypadku zapłaty) lub powiększonej (w przypadku naliczenia) o koszty transakcyjne stanowiące integralną część zaciągniętego finansowania i wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Naliczone odsetki odnoszone są do kosztów finansowych, chyba że podlegają kapitalizacji w wartości rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych.

**Nota 8.4.1 Dług netto**

	<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>Stan na 31.12.2022</b>
Kredyty bankowe	637	573
Pożyczki	1 849	1 987
Dłużne papiery wartościowe	1 600	2 000
Leasing	675	660
<b>Nota 7.1 Zobowiązania z tytułu zadłużenia długoterminowego</b>	<b>4 761</b>	<b>5 220</b>
Kredyty bankowe	30	690
Pożyczki	423	447
Dłużne papiery wartościowe	402	2
Leasing	109	84
<b>Nota 7.1 Zobowiązania z tytułu zadłużenia krótkoterminowego</b>	<b>964</b>	<b>1 223</b>
<b>Razem zadłużenie</b>	<b>5 725</b>	<b>6 443</b>
<b>Nota 8.5 Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>1 702</b>	<b>1 179</b>
<b>Dług netto</b>	<b>4 023</b>	<b>5 264</b>

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

	<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>Stan na 31.12.2022</b>
PLN/WIBOR	2 083	2 069
EUR/EURIBOR	17	16
EUR/stałe	25	32
USD/USD LIBOR	-	528
USD/SOFR	982	-
PLN/stałe	802	794
USD/stałe	1 755	2 961
CAD/stałe	49	41
pozostałe	12	2
<b>Razem</b>	<b>5 725</b>	<b>6 443</b>

Na dzień 31 grudnia 2023 r. zadłużenie Grupy z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu w przeliczeniu na PLN wyniosło 5 725 mln PLN, w podziale na waluty tj. 695 mln USD, 2 885 mln PLN, 10 mln EUR, 16 mln CAD oraz w pozostałych walutach w wysokości 12 mln PLN (na 31 grudnia 2022 r. zadłużenie w przeliczeniu na PLN wyniosło 6 443 mln PLN, w podziale na waluty tj. 793 mln USD, 2 863 mln PLN, 10 mln EUR, 13 mln CAD oraz w pozostałych walutach w wysokości 2 mln PLN).

Na dzień 31 grudnia 2023 r. saldo zobowiązań handlowych przekazanych przez Grupę do faktoringu dłużnego wyniosło 3 021 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 18 mln PLN).

Zobowiązania handlowe przekazane do faktoringu dłużnego są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Zobowiązania wobec dostawców i podobne” i mieszczą się w kategorii „podobne”, gdyż z uwagi na znaczący osąd Grupy Kapitałowej przedstawiony w Nocie 10.3 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, taka prezentacja najlepiej odzwierciedla charakter tych transakcji.

Struktura zadłużenia potwierdza skuteczną realizację strategii Grupy, ukierunkowanej na zapewnienie długookresowej stabilności finansowej poprzez oparcie struktury finansowania na zdywersyfikowanych i długoterminowych źródłach finansowania.

## Nota 8.4.2 Zmiana długu netto

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Stan na 31.12.2022	Przepływy środków pieniężnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany*	Stan na 31.12.2023
Kredyty	1 263	( 572)	75	( 95)	( 4)	667
Pożyczki	2 434	23	90	( 264)	( 11)	2 272
Dłużne papiery wartościowe	2 002	( 172)	172	-	-	2 002
Leasing	744	( 124)	41	( 1)	124**	784
<b>Razem zadłużenie</b>	<b>6 443</b>	<b>( 845)</b>	<b>378</b>	<b>( 360)</b>	<b>109</b>	<b>5 725</b>
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 179	523	-	-	-	1 702
<b>Dług netto</b>	<b>5 264</b>	<b>( 1 368)</b>	<b>378</b>	<b>( 360)</b>	<b>109</b>	<b>4 023</b>
Wpływy/(wydatki) z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	-	91	-	-	-	-
<b>Przepływy środków pieniężnych związanych z zadłużeniem zewnętrznym po uwzględnieniu wpływu instrumentów pochodnych</b>	<b>-</b>	<b>( 1 277)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* W tym na dzień objęcia kontrolą INVEST PV 7 Sp. z o.o. - leasing (2) mln PLN.

\*\* W tym 126 mln PLN modyfikacje i zawarcie nowych umów leasingowych.

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Stan na 31.12.2021	Przepływy środków pieniężnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na 31.12.2022
Kredyty	735	530	68	( 25)	( 45)	1 263
Pożyczki	2 568	( 417)	79	206	( 2)	2 434
Dłużne papiery wartościowe	2 001	( 130)	131	-	-	2 002
Leasing	645	( 93)	33	-	159**	744
<b>Razem zadłużenie</b>	<b>5 949</b>	<b>( 110)</b>	<b>311</b>	<b>181</b>	<b>112</b>	<b>6 443</b>
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 880	( 701)	-	-	-	1 179
<b>Dług netto</b>	<b>4 069</b>	<b>591</b>	<b>311</b>	<b>181</b>	<b>112</b>	<b>5 264</b>
Wpływy/(wydatki) z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	-	41	-	-	-	-
<b>Przepływy środków pieniężnych związanych z zadłużeniem zewnętrznym po uwzględnieniu wpływu instrumentów pochodnych</b>	<b>-</b>	<b>632</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\*\* W tym 165 mln PLN modyfikacje i zawarcie nowych umów leasingowych.

## Uzgodnienie przepływu środków pieniężnych związanych z zadłużeniem zewnętrznym po uwzględnieniu wpływu instrumentów pochodnych do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
<b>I. Działalność finansowa</b>	<b>( 503)</b>	<b>142</b>
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	1 673	677
Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	70	130
Spłata kredytów i pożyczek	(2 051)	( 425)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	( 83)	( 59)
Spłata odsetek z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych	( 30)	( 79)
Spłata odsetek z tytułu leasingu	( 1)	( 10)
Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	( 81)	( 92)
<b>II. Działalność inwestycyjna</b>	<b>( 251)</b>	<b>( 214)</b>
Zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	( 353)	( 214)
Wpływy z rozliczenia instrumentu zabezpieczającego stopę procentową obligacji	102	-
<b>III. Zmiana stanu wolnych środków pieniężnych</b>	<b>523</b>	<b>( 701)</b>
<b>RAZEM (I+II-III)</b>	<b>( 1 277)</b>	<b>629</b>

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

**Nota 8.4.3 Szczegóły dotyczące głównych źródeł zadłużenia zewnętrznego**

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe z łącznym saldem udzielonego finansowania w równowartości 14 937 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 4 941 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe oraz pożyczki inwestycyjne z łącznym saldem dostępnego finansowania w wysokości 15 386 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 5 699 mln PLN).

Poniższe zestawienie prezentuje strukturę źródeł finansowania.

<b>Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny</b>		
<p>Kredyt na kwotę 1 500 mln USD (5 903 mln PLN), uzyskany na podstawie umowy o finansowanie zawartej przez Jednostkę Dominującą z konsorcjum banków w 2019 r. z terminem zapadalności 20 grudnia 2024 r. z opcją przedłużenia na kolejne 2 lata (5+1+1). W latach 2020-2021 Jednostka Dominująca uzyskała zgodę Uczestników Konsorcjum na wydłużenie terminu umowy łącznie o 2 lata, tj. do dnia 20 grudnia 2026 r. Limit dostępnego finansowania w okresie przedłużenia będzie wynosił 1 438 mln USD (5 659 mln PLN). Środki pozyskane w ramach udzielonego kredytu przeznaczone są na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych. Oprocentowanie oparte jest o stawkę SOFR powiększoną o marżę banku, która uzależniona jest od wskaźnika finansowego dług netto/EBITDA.</p> <p>Umowa kredytowa nakłada na Grupę obowiązek utrzymania kowenantu finansowego oraz kowenantów niefinansowych. Parametry finansowania są zgodne ze standardowymi warunkami dla tego typu transakcji. Zgodnie z zapisami umownymi Jednostka Dominująca ma obowiązek raportowania poziomu kowenantu finansowego na okresy sprawozdawcze, tj. na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje ryzyko przekroczenia poziomu kowenantu finansowego zawartego w umowie kredytu. Na dzień kończący okres sprawozdawczy, w trakcie roku obrotowego oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wartość kowenantu finansowego objętego obowiązkiem raportowania na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz 31 grudnia 2023 r., spełniała zapisy zawarte w umowie.</p>		
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Kwota udzielonego finansowania</b>	5 903	6 603
<b>Saldo zobowiązania</b>	-	528

<b>Pożyczki inwestycyjne</b>		
<p>Pożyczki, w tym pożyczki udzielone Jednostce Dominującej przez Europejski Bank Inwestycyjny na łączną kwotę 3 340 mln PLN:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Pożyczka inwestycyjna w wysokości 2 000 mln PLN zaciągnięta w trzech transzach z terminami spłaty upływającymi dnia 30 października 2026 r., 30 sierpnia 2028 r. oraz 23 maja 2029 r. i wykorzystana w pełnym zakresie dostępnego limitu. Środki pozyskane w ramach pożyczki zostały przeznaczone na finansowanie realizowanych przez Jednostkę Dominującą projektów inwestycyjnych związanych z modernizacją hutnictwa oraz rozbudową obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych „Żelazny Most”. Oprocentowanie transz pożyczki oparte jest o stałą stopę procentową.</li> <li>Pożyczka inwestycyjna w wysokości 1 340 mln PLN udzielona w grudniu 2017 r. z terminem finansowania 12 lat. W ramach udzielonej pożyczki Jednostka Dominująca zaciągnęła cztery transze z terminami spłaty upływającymi dnia 28 czerwca 2030 r., 23 kwietnia 2031 r., 11 września 2031 r. oraz 6 marca 2035 r. Środki pozyskane w ramach udzielonej pożyczki są przeznaczone na finansowanie realizowanych przez Jednostkę Dominującą projektów o charakterze rozwojowym i odtworzeniowym na różnych etapach ciągu technologicznego. Oprocentowanie trzech transz pożyczki oparte jest o stałą stopę procentową. Ostatnia transza otrzymana w 2023 r. została zaciągnięta w oparciu o zmienną stawkę SOFR powiększoną o marżę banku, która uzależniona jest od wskaźnika finansowego dług netto/EBITDA.</li> </ol> <p>Umowy pożyczek z Europejskiego Banku Inwestycyjnego nakładają na Grupę obowiązek utrzymania kowenantu finansowego oraz kowenantów niefinansowych standardowo stosowanych w tego typu umowach. Zgodnie z zapisami umownymi Jednostka Dominująca ma obowiązek raportowania poziomu kowenantu finansowego na okresy sprawozdawcze, tj. na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje ryzyko przekroczenia poziomów kowenantu finansowego zawartych w umowach pożyczek. Na dzień kończący okres sprawozdawczy, w trakcie roku obrotowego oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wartość kowenantu finansowego objętego obowiązkiem raportowania na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz 31 grudnia 2023 r., spełniała zapisy zawarte w umowach pożyczek.</p>		
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Kwota udzielonego finansowania</b>	3 582	3 528
<b>Saldo zobowiązania</b>	2 272	2 434

<b>Pozostałe kredyty bankowe</b>		
Kredyty bilateralne na łączną kwotę 3 452 mln PLN służące finansowaniu kapitału obrotowego, będące narzędziem wspierającym zarządzanie płynnością finansową oraz wspomagającym finansowanie realizowanych przedsięwzięć inwestycyjnych. Grupa posiada linie kredytowe w ramach zawartych krótko i długoterminowych umów kredytowych. Środki finansowe w ramach otwartych linii kredytowych dostępne są w walutach: PLN, USD oraz EUR, a oprocentowanie oparte jest na stałej stopie procentowej lub zmiennej stopie procentowej WIBOR, SOFR, EURIBOR powiększonej o marżę.		
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Kwota udzielonego finansowania</b>	3 452	3 255
<b>Saldo zobowiązania</b>	667	735

<b>Dłużne papiery wartościowe</b>		
Program emisji obligacji Jednostki Dominującej na rynku polskim ustanowiony umową emisyjną z dnia 27 maja 2019 r. Emisja o wartości nominalnej 2 000 mln PLN została przeprowadzona w dniu 27 czerwca 2019 r., w ramach której zostały wyemitowane obligacje 5-letnie na kwotę 400 mln PLN z terminem wykupu upływającym 27 czerwca 2024 r. oraz obligacje 10-letnie na kwotę 1 600 mln PLN z terminem wykupu 27 czerwca 2029 r.		
Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1 000 PLN, cena emisyjna jest równa wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę.		
Środki pozyskane z emisji obligacji przeznaczone są na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych.		
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Wartość nominalna emisji</b>	2 000	2 000
<b>Saldo zobowiązania</b>	2 002	2 002

<b>Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe</b>		
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Kwota udzielonego finansowania / Wartość nominalna emisji</b>	<b>14 937</b>	<b>15 386</b>
<b>Saldo zobowiązania</b>	<b>4 941</b>	<b>5 699</b>

Powyższe źródła zapewniają dostępność finansowania zewnętrznego w kwocie 14 937 mln PLN. Pozostałe do wykorzystania środki w pełni zabezpieczają potrzeby płynnościowe Grupy Kapitałowej.

Kredyt konsorcjalny na kwotę 1 500 mln USD (5 903 mln PLN), pożyczki inwestycyjne na kwotę 3 340 mln PLN, jak i kredyty bilateralne udzielone Jednostce Dominującej w kwocie 3 398 mln PLN są niezabezpieczone.

Spląty części zobowiązań pozostałych spółek Grupy z tytułu kredytów bilateralnych oraz pożyczek objęte są zabezpieczeniami w postaci oświadczeń o poddaniu się egzekucji, hipotek umownych, zastawów rejestrowych lub cesji wierzytelności. Wartość bilansowa ustanowionych zabezpieczeń spląty finansowania zewnętrznego na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosła 230 mln PLN, w tym wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 114 mln PLN (na 31 grudnia 2022 r. 243 mln PLN, w tym wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 117 mln PLN).

#### **Nota 8.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

<b>Zasady rachunkowości</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują głównie środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz depozyty bankowe o terminie wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia (również dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych). Środki pieniężne wycenia się w kwocie nominalnej powiększonej o odsetki, z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (Nota 7.5.2.1).



	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	602	619
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia - depozyty	1 119	573
Pozostałe środki pieniężne	8	8
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty, z tego:</b>	<b>1 729</b>	<b>1 200</b>
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	27	21
<b>Nota 8.4.1 Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>1 702</b>	<b>1 179</b>

W ramach środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31 grudnia 2023 r. Grupa posiadała środki pieniężne w kwocie 73 mln PLN (na 31 grudnia 2022 r. 66 mln PLN), które stanowią środki na wyodrębnionych rachunkach VAT, służące do obsługi spłaty zobowiązań w ramach mechanizmu podzielonej płatności. Środki te są sukcesywnie przeznaczane głównie na regulowanie płatności zobowiązań z tytułu podatku VAT wobec dostawców oraz innych zobowiązań przewidzianych ustawowo.

### Nota 8.6 Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

Istotnym narzędziem zarządzania płynnością finansową w Grupie są gwarancje, 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.

<b>Zasady rachunkowości</b>
Grupa udzieliła gwarancji i poręczeń, które spełniają definicję zobowiązania warunkowego zgodnie z MSR 37, które ujmuje w zobowiązaniach warunkowych oraz gwarancji, które spełniają definicję gwarancji finansowych zgodnie z MSSF 9, które wycenia się i rozpoznaje jako instrumenty finansowe zgodnie z tym standardem.
Na moment początkowego ujęcia Grupa ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość gwarancji finansowej w wysokości jej wartości godziwej, w pozycji: <ul style="list-style-type: none"> <li>• aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (pozostałe aktywa finansowe),</li> <li>• pozostałe zobowiązania (rozliczenia międzyokresowe przychodów).</li> </ul>
Zobowiązanie z tytułu udzielonej gwarancji finansowej na dzień kończący okres sprawozdawczy ujmuje się w wartości wyższej z dwóch kwot: wartości początkowej wystawionej gwarancji pomniejszonej o kwotę dochodów ujętą w wyniku finansowym z tytułu gwarancji lub kwoty odpisu na oczekiwane straty kredytowe – ustalonej zgodnie z zasadami modelu ogólnego opisanego w zasadach rachunkowości w Nocie 7.5.2.
<b>Ważne oszacowania, założenia i osądy</b>
Dla kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej – ECL - Grupa przyjmuje szacunki dla ratingu, parametrów PD oraz LGD. Obliczenie oczekiwanej straty kredytowej następuje w horyzoncie pozostałym do końca życia gwarancji, przy czym jako rating podmiotu stosowany na potrzeby obliczenia parametru PD przyjmuje się rating beneficjenta gwarancji.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. saldo zobowiązań Grupy z tytułu udzielonych gwarancji i akredytyw wynosiło łącznie 1 132 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 1 156 mln PLN) natomiast z tytułu zobowiązań wekslowych wynosiło 257 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 170 mln PLN).



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

- **Sierra Gorda S.C.M.** – gwarancja korporacyjna w kwocie 866 mln PLN (220 mln USD) ustanowiona jako zabezpieczenie zaciągniętego przez Sierra Gorda S.C.M. kredytu. Okres ważności gwarancji upłynie we wrześniu 2024 r. Wycena bilansowa zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji finansowej ujęta w księgach wynosi 18 mln PLN - wartość początkowa wystawionej gwarancji pomniejszona o kwotę dochodów ujętą w wyniku finansowym z tytułu gwarancji (kwota skalkulowanego ryzyka kredytowego ECL (Etap 2) wynosi 10 mln PLN )\*,

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

- 107 mln PLN - zabezpieczenie należytego wykonania przez Jednostkę Dominującą przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu „Żelazny Most” (na dzień 31 grudnia 2022 r. w kwocie 126 mln PLN), okres ważności gwarancji do 1 roku,
- 100 mln PLN - zabezpieczenie zobowiązań zaciągniętych przez Dom Maklerski z tytułu rozliczeń transakcji zawartych przez Jednostkę Dominującą na rynkach prowadzonych przez Towarową Giełdę Energii S.A, okres ważności gwarancji do 1 roku,
- 16 mln PLN - zabezpieczenie roszczeń pokrycia przez Grupę kosztów związanych ze zbieraniem i przetwarzaniem odpadów, okres ważności gwarancji do 5 lat,
- 35 mln PLN ( 15 mln PLN, 3 mln EUR, 2 mln CAD) - zabezpieczenie zobowiązań związanych z należytyym wykonaniem zawartych przez Grupę umów (na dzień 31 grudnia 2022 r. w kwocie 37 mln PLN tj. 30 mln PLN i 2 mln CAD), okres ważności gwarancji do 5 lat,
- 2 mln PLN - zabezpieczenie zobowiązań związanych z należnościami celno-podatkowymi, gwarancja bezterminowa,
- 6 mln PLN – gwarancje finansowe, zabezpieczenie zobowiązań Spółek z Grupy Kapitałowej, okres ważności gwarancji do 1 roku\*.

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

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

**Gwarancje zabezpieczające rekultywację składowisk odpadów:**

- **w Jednostce Dominującej** - gwarancja zabezpieczająca potencjalne roszczenia wobec Jednostki Dominującej w związku z art. 137 ust. 2 Ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach, na mocy którego zarządzający składowiskiem odpadów ma obowiązek tworzenia funduszu rekultywacyjnego, na którym gromadzi środki pieniężne na realizację obowiązków związanych z zamknięciem, rekultywacją, nadzorem, w tym monitoringiem składowiska. Fundusz może mieć formę odrębnego rachunku bankowego, rezerwy lub gwarancji bankowej. W 2022 r. Jednostka Dominująca dokonała zmiany formy Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów z rachunku bankowego na gwarancję bankową. Na dzień 31 grudnia 2023 r. wysokość gwarancji wynosiła 120 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 98 mln PLN).

- **w KGHM INTERNATIONAL LTD.**- gwarancje bankowe zabezpieczające środki pieniężne na realizację obowiązków związanych z zamknięciem, rekultywacją oraz nadzorem, w tym monitoringiem składowisk zgodnie z wymogami regulacyjnymi krajów, w których spółka posiada kopalnie i projekty. Na dzień 31 grudnia 2023 r. wysokość gwarancji wyniosła 623 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 531 mln PLN).

## Część 9 – Aktywa trwałe i związane z nimi zobowiązania

### Nota 9.1 Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze

#### Zasady rachunkowości - aktywa rzeczowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dla środków trwałych własnych:

Grupa	Rodzaj środka trwałego	Całkowity okres użytkowania	
Budynki, budowle i grunty	Grunty	Nie podlegają amortyzacji	
	Budynki:		
	- budynki w hutach i kopalniach,		40-100 lat
	- wiaty, zbiorniki, kontenerowe rozdzielnie		20-30 lat
	Kapitałne wyrobiska górnicze		22-90 lat
	Rurociągi:		
- podsadzkowe do przesyłu piasku z wodą,	6-9 lat		
- technologiczne, odwadniające, gazowe, przeciwpożarowe	22-90 lat		
Linie kablowe elektroenergetyczne, sygnalizacyjne i światłowodowe		10-70 lat	
Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	Urządzenia techniczne i maszyny:		
	- samojezdne maszyny górnicze, obudowy kopalniane	4-10 lat	
	- przenośniki taśmowe, wagi przenośnikowe	10-66 lat	
	- rozdzielnice, rozdzielnie	4-50 lat	
	Środki transportu:		
	- lokomotywy dołowe elektryczne,	20-50 lat	
	- wozy kopalniane, szynowe, cysterny, platformy do transportu	7-35 lat	
	- wózki jezdne, widłowe, akumulatorowe	7-22 lat	
	- samochody osobowe, ciężarowe, specjalne	5-22 lat	
	- lokomotywy dołowe spalinowe	10-20 lat	
Inne środki trwałe, w tym narzędzia i przyrządy	5-25 lat		
Koszty zdejmowania nadkładu	Całkowity okres użytkowania uzależniony jest od oczekiwanej długości życia kopalni, której dotyczy nadkład:		
	- Robinson	14 lat	
	- Carlota	2 lata	

Poszczególne istotne części składowe środka trwałego (istotne komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego, amortyzowane są odrębnie, przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

Dla rzeczowych aktywów trwałych z tytułu prawa do użytkowania aktywów:

Grupa	Rodzaj prawa do użytkowania	Całkowity okres użytkowania	
Budynki, budowle i grunty	Prawo wieczystego użytkowania gruntów wyceniane metodą renty wieczystej	Nie podlega amortyzacji	
	Służebność przesyłu		
			6-54 lat
			(okres amortyzacji jest zależny od okresu amortyzacji składnika aktywów w związku z którym służebność została ustanowiona)
	Nieruchomości gruntowe		5-30 lat
	Budynki i budowle	3-5 lat	
	Zespoły komputerowe	3 lata	
Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	Maszyny i urządzenia techniczne	3-4 lat	
	Środki transportu	3 lata	
	Wyposażenie i pozostałe	5 lat	

**Zasady rachunkowości - aktywa niematerialne**

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

Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych

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

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

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

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

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

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

**Ważne oszacowania, założenia i osądy**

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

Wartość netto rzeczowych aktywów górniczych i hutniczych podlegających amortyzacji metodą naturalną wyniosła na dzień 31 grudnia 2023 r. 1 156 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 1 694 mln PLN).

## Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze

	Rzeczowe aktywa trwałe			Wartości niematerialne			Razem
	Budynki, budowle i grunty	Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Prawa do wody	Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	Pozostałe	
<b>Stan na 01.01.2022</b>							
Wartość brutto	21 852	16 851	5 791	253	3 095	1 295	<b>49 137</b>
Umorzenie	(10 438)	(8 859)	-	-	-	(333)	<b>(19 630)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 766)	(806)	(61)	(186)	(1 664)	(25)	<b>(5 508)</b>
<b>Wartość księgowa netto, z tego:</b>	<b>8 648</b>	<b>7 186</b>	<b>5 730</b>	<b>67</b>	<b>1 431</b>	<b>937</b>	<b>23 999</b>
środki trwałe własne i wartości niematerialne, z tego:	<b>8 191</b>	<b>7 152</b>	<b>5 730</b>	<b>67</b>	<b>1 431</b>	<b>937</b>	<b>23 508</b>
wykazane w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)	-	-	-	-	119	-	119
wykazane jako „rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze”	8 191	7 152	5 730	67	1 312	937	23 389
środki trwałe w leasingu (prawo do użytkowania)	<b>457</b>	<b>34</b>	-	-	-	-	<b>491</b>
<b>Zmiany w roku 2022 netto</b>							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	691	1 750	(2 441)	-	-	-	-
Zakup	-	-	1 901	4	114	18	<b>2 037</b>
Leasing - nowe umowy, modyfikacje umów	133	12	-	-	-	-	<b>145</b>
Koszty usuwania nadkładu w kopalniach odkrywkowych	367	-	-	-	-	-	<b>367</b>
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	1 027	-	68	2	<b>1 097</b>
Kwota aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego	-	-	182	-	42	2	<b>226</b>
Nota 9.4 Zmiana stanu wysokości rezerwy na koszty likwidacji zakładów górniczych i składowisk odpadów	(42)	-	-	-	-	-	<b>(42)</b>
Nota 4.1 Amortyzacja, z tego:	(784)	(1 239)	-	-	-	(20)	<b>(2 043)</b>
dot. środków trwałych własnych i wartości niematerialnych	(756)	(1 230)	-	-	-	(20)	<b>(2 006)</b>
dot. środków trwałych w leasingu (prawo do użytkowania)	(28)	(9)	-	-	-	-	<b>(37)</b>
Nota 4.4 (Utworzenie)/ odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	(7)	(6)	-	(55)	(2)	<b>(70)</b>
dot. środków trwałych własnych i wartości niematerialnych	-	(7)	(6)	-	(55)	(2)	<b>(70)</b>
dot. środków trwałych w leasingu (prawo do użytkowania)	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	77	51	40	6	108	2	<b>284</b>
Likwidacja, sprzedaż, darowizny i nieodpłatne przekazanie	(5)	(40)	(19)	-	-	(5)	<b>(69)</b>
Rozliczenie ze środków trwałych w budowie na wartości niematerialne	-	-	(38)	-	-	-	<b>(38)</b>
Stan na dzień utraty kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	(125)	-	<b>(125)</b>
Przesunięcie z rzeczowych aktywów górniczych i hutniczych na pozostałe aktywa rzeczowe	-	-	(197)	-	-	-	<b>(197)</b>
Inne zmiany	(3)	(24)	(56)	(4)	94	88	<b>95</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>							
Wartość brutto	23 383	17 466	6 147	274	3 480	1 411	<b>52 161</b>
Umorzenie	(11 463)	(9 449)	-	-	-	(362)	<b>(21 274)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 838)	(328)	(24)	(201)	(1 803)	(27)	<b>(5 221)</b>
<b>Wartość księgowa netto, z tego:</b>	<b>9 082</b>	<b>7 689</b>	<b>6 123</b>	<b>73</b>	<b>1 677</b>	<b>1 022</b>	<b>25 666</b>
środki trwałe własne i wartości niematerialne	<b>8 521</b>	<b>7 652</b>	<b>6 123</b>	<b>73</b>	<b>1 677</b>	<b>1 022</b>	<b>25 068</b>
środki trwałe w leasingu (prawo do użytkowania)	<b>561</b>	<b>37</b>	-	-	-	-	<b>598</b>

	<b>Stan na 31.12.2022</b>							
	Wartość brutto	23 383	17 466	6 147	274	3 480	1 411	<b>52 161</b>
	Umorzenie	(11 463)	(9 449)	-	-	-	(362)	<b>(21 274)</b>
	Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 838)	(328)	(24)	(201)	(1 803)	(27)	<b>(5 221)</b>
	<b>Wartość księgową netto, z tego:</b>	<b>9 082</b>	<b>7 689</b>	<b>6 123</b>	<b>73</b>	<b>1 677</b>	<b>1 022</b>	<b>25 666</b>
	środki trwałe własne i wartości niematerialne	<b>8 521</b>	<b>7 652</b>	<b>6 123</b>	<b>73</b>	<b>1 677</b>	<b>1 022</b>	<b>25 068</b>
	środki trwałe w leasingu (prawo do użytkowania)	<b>561</b>	<b>37</b>	-	-	-	-	<b>598</b>
	<b>Zmiany w roku 2023 netto</b>							
	Rozliczenie środków trwałych w budowie	1 392	2 110	(3 502)	(2)	-	2	-
	Zakup	-	-	2 313	2	167	91	<b>2 573</b>
	Leasing - nowe umowy, modyfikacje umów, inne zmiany	11	53	-	-	-	-	<b>64</b>
	Koszty usuwania nadkładu w kopalniach odkrywkowych	174	-	-	-	-	-	<b>174</b>
	Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	1 290	-	110	2	<b>1 402</b>
	Kwota aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego	-	-	177	-	69	1	<b>247</b>
Nota 9.4	Zmiana stanu wysokości rezerwy na koszty likwidacji zakładów górniczych i składowisk odpadów	100	-	-	-	-	-	<b>100</b>
Nota 4.1	Amortyzacja, z tego:	(898)	(1 369)	-	-	-	(29)	<b>(2 296)</b>
	dot. środków trwałych własnych i wartości niematerialnych	(855)	(1 348)	-	-	-	(29)	<b>(2 232)</b>
	dot. środków trwałych w leasingu (prawo do użytkowania)	(43)	(21)	-	-	-	-	<b>(64)</b>
Nota 4.4	(Utworzenie) / odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości, z tego:	(1 542)	(1 109)	(946)	23	(365)	(43)	<b>(3 982)</b>
	dot. środków trwałych własnych i wartości niematerialnych	(1 453)	(1 103)	(946)	23	(365)	(43)	<b>(3 887)</b>
	dot. środków trwałych w leasingu (prawo do użytkowania)	(89)	(6)	-	-	-	-	<b>(95)</b>
	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	(82)	(93)	(48)	(7)	(154)	-	<b>(384)</b>
	Likwidacja, sprzedaż, darowizny i nieodpłatne przekazanie	(7)	(30)	(5)	-	-	(10)	<b>(52)</b>
	Inne zmiany	4	14	(103)	(1)	34	35	<b>(17)</b>
	<b>Stan na 31.12.2023</b>							
	Wartość brutto	23 887	18 503	6 265	245	3 541	1 493	<b>53 934</b>
	Umorzenie	(11 688)	(9 890)	-	-	-	(354)	<b>(21 932)</b>
	Odpisy z tytułu utraty wartości	(3 965)	(1 348)	(966)	(157)	(2 003)	(68)	<b>(8 507)</b>
	<b>Wartość księgową netto, z tego:</b>	<b>8 234</b>	<b>7 265</b>	<b>5 299</b>	<b>88</b>	<b>1 538</b>	<b>1 071</b>	<b>23 495</b>
	środki trwałe własne i wartości niematerialne	<b>7 794</b>	<b>7 202</b>	<b>5 299</b>	<b>88</b>	<b>1 538</b>	<b>1 071</b>	<b>22 992</b>
	środki trwałe w leasingu (prawo do użytkowania)	<b>440</b>	<b>63</b>	-	-	-	-	<b>503</b>

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

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Program Udostępnienie Złoże	3 449	3 318
Budowa szybu SW-4	625	589
Uzbrojenie Rejonów Górniczych	233	163
Działalność inwestycyjna związana z rozbudową i eksploatacją Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych Żelazny Most	173	280
Rozbudowa sieci rurociągów w oddziałach górniczych	95	52
Zakup maszyn górniczych	70	36
Budowa przenośników O/ZGL	67	74
Pompownia Damówka wraz z rurociągiem wody zwrotnej w Zakładzie Hydrotechnicznym	36	145
BAT As-Instalacja do usuwania arsenu i rtęci z gazów przed instalacją Solinox	1	117

**Nota 9.1.2 Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych**

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

Segment operacyjny	Opis	Stan na 31.12.2023		Stan na 31.12.2022	
		Wartość brutto	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wartość brutto	Odpisy z tytułu utraty wartości
KGHM INTERNATIONAL LTD.	Nakłady związane z pracami eksploracyjnymi, głównie w ramach projektu Victoria położonego w Zagłębiu Sudbury w Kanadzie	2 164	1 102	2 192	832
KGHM INTERNATIONAL LTD.	Nakłady związane z pracami eksploracyjnymi w ramach projektu Ajax	614	614	671	671

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

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Zakup	(2 573)	(2 037)
Majątek trwały wytworzony we własnym zakresie	(1 402)	(1 097)
Koszty usuwania nadkładu w kopalniach odkrywkowych	( 174)	( 367)
Koszty finansowania zewnętrznego	( 247)	( 226)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia	229	( 21)
Pozostałe	55	70
<b>Razem*</b>	<b>(4 112)</b>	<b>(3 678)</b>

\*W tym wydatki związane z aktywami służącymi poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych w kwocie 340 mln PLN (w 2022 r. 159 mln PLN).

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

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

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

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

Wartości niematerialne wykazane jako „pozostałe wartości niematerialne” obejmują w szczególności: nabyte prawa majątkowe niezwiązane z działalnością górniczą i oprogramowanie komputerowe oraz prawa do emisji CO<sub>2</sub> (polityka rachunkowości w tym zakresie przedstawiona jest w Nocie 9.8). Aktywa te wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

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

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



## Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne

	Rzeczowe aktywa trwałe			Wartości niematerialne	Razem
	Budynki, budowle i grunty	Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie		
<b>Stan na 01.01.2022</b>					
Wartość brutto	2 897	3 058	216	624	6 795
Umorzenie	( 993)	(1 676)	-	( 230)	(2 899)
Odpisy z tytułu utraty wartości	( 404)	( 258)	( 5)	( 144)	( 811)
<b>Wartość księgowa netto, z tego:</b>	<b>1 500</b>	<b>1 124</b>	<b>211</b>	<b>250</b>	<b>3 085</b>
środki trwałe własne i wartości niematerialne, z tego:	<b>1 334</b>	<b>1 078</b>	<b>211</b>	<b>250</b>	<b>2 873</b>
wykazane w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)	197	11	2	-	210
wykazane jako „pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne”	1 137	1 067	209	250	2 663
środki trwałe w leasingu (prawo do użytkowania), z tego:	<b>166</b>	<b>46</b>	-	-	<b>212</b>
wykazane w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)	32	-	-	-	32
wykazane jako „pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne”	134	46	-	-	180
<b>Zmiany w roku 2022 netto</b>					
Rozliczenie środków trwałych w budowie	267	284	( 551)	-	-
Zakup	-	-	218	107	325
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	111	-	111
Leasing - nowe umowy, modyfikacje umów	4	16	-	-	20
Nota 4.1 Amortyzacja, z tego:	( 94)	( 236)	-	( 25)	( 355)
dot. środków trwałych własnych i wartości niematerialnych	( 93)	( 218)	-	( 25)	( 336)
dot. środków trwałych w leasingu (prawa do użytkowania)	( 1)	( 18)	-	-	( 19)
Nota 4.4 (Utworzenie)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	( 62)	( 3)	( 1)	( 8)	( 74)
Likwidacja, sprzedaż, darowizny i nieodpłatne przekazanie	-	( 9)	-	( 32)	( 41)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	27	-	-	-	27
Przesunięcie z rzeczowych aktywów górniczych i hutniczych na pozostałe aktywa rzeczowe	-	-	197	-	197
Otrzymanie/(umorzenie) otrzymanych nieodpłatnie uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	-	-	-	( 78)	( 78)
Stan na dzień utraty kontroli nad jednostką zależną	( 229)	( 11)	( 2)	-	( 242)
Inne zmiany	( 20)	18	( 13)	4	( 11)
<b>Stan na 31.12.2022</b>					
Wartość brutto	2 919	3 194	176	620	6 909
Umorzenie	(1 058)	(1 753)	-	( 250)	(3 061)
Odpisy z tytułu utraty wartości	( 468)	( 258)	( 6)	( 152)	( 884)
<b>Wartość księgowa netto, z tego:</b>	<b>1 393</b>	<b>1 183</b>	<b>170</b>	<b>218</b>	<b>2 964</b>
środki trwałe własne i wartości niematerialne	<b>1 263</b>	<b>1 140</b>	<b>170</b>	<b>218</b>	<b>2 791</b>
środki trwałe w leasingu (prawo do użytkowania)	<b>130</b>	<b>43</b>	-	-	<b>173</b>

	Rzeczowe aktywa trwałe			Wartości niematerialne	Razem
	Budynki, budowle i grunty	Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie		
<b>Stan na 31.12.2022</b>					
Wartość brutto	2 919	3 194	176	620	<b>6 909</b>
Umorzenie	(1 058)	(1 753)	-	(250)	<b>(3 061)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	(468)	(258)	(6)	(152)	<b>(884)</b>
<b>Wartość księgowa netto, z tego:</b>	<b>1 393</b>	<b>1 183</b>	<b>170</b>	<b>218</b>	<b>2 964</b>
środki trwałe własne i wartości niematerialne	<b>1 263</b>	<b>1 140</b>	<b>170</b>	<b>218</b>	<b>2 791</b>
środki trwałe w leasingu (prawo do użytkowania)	<b>130</b>	<b>43</b>	-	-	<b>173</b>
<b>Zmiany w roku 2023 netto</b>					
Rozliczenie środków trwałych w budowie	115	324	(439)	-	-
Zakup	-	-	323	249	<b>572</b>
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	126	-	<b>126</b>
Leasing - nowe umowy, modyfikacje umów, inne zmiany	1	51	-	-	<b>52</b>
Amortyzacja, z tego:	(66)	(252)	-	(27)	<b>(345)</b>
dot. środków trwałych własnych i wartości niematerialnych	(65)	(227)	-	(27)	<b>(319)</b>
dot. środków trwałych w leasingu (prawa do użytkowania)	(1)	(25)	-	-	<b>(26)</b>
(Utworzenie)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	3	-	(1)	<b>2</b>
Likwidacja, sprzedaż, darowizny i nieodpłatne przekazanie	(1)	(12)	1	(23)	<b>(35)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	(54)	-	-	-	<b>(54)</b>
Stan na dzień objęcia kontrolą nad jednostką zależną	4	21	-	-	<b>25</b>
dot. środków trwałych własnych i wartości niematerialnych	2	21	-	-	<b>23</b>
dot. prawa do użytkowania (środków trwałych w leasingu)	2	-	-	-	<b>2</b>
Otrzymanie/(umorzenie) otrzymanych nieodpłatnie uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	-	-	-	(112)	<b>(112)</b>
Inne zmiany	3	3	44	9	<b>59</b>
<b>Stan na 31.12.2023</b>					
Wartość brutto	2 925	3 432	231	747	<b>7 335</b>
Umorzenie	(1 082)	(1 856)	-	(282)	<b>(3 220)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	(448)	(255)	(6)	(152)	<b>(861)</b>
<b>Wartość księgowa netto, z tego:</b>	<b>1 395</b>	<b>1 321</b>	<b>225</b>	<b>313</b>	<b>3 254</b>
środki trwałe własne i wartości niematerialne	<b>1 263</b>	<b>1 252</b>	<b>225</b>	<b>313</b>	<b>3 053</b>
środki trwałe w leasingu (prawo do użytkowania)	<b>132</b>	<b>69</b>	-	-	<b>201</b>

**Nota 9.3 Amortyzacja**

	Rzeczowe aktywa trwałe		Wartości niematerialne	
	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Nota 4.1 <b>Razem</b>	<b>2 585</b>	<b>2 353</b>	<b>56</b>	<b>45</b>
rozliczona w wynik finansowy	2 260	2 198	51	41
koszty wytworzenia produktów	2 214	2 153	47	37
koszty ogólnego zarządu	37	36	4	4
koszty sprzedaży	9	9	-	-
stanowiąca część kosztu wytworzenia aktywów	325	155	5	4

**Nota 9.4 Rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych**

Zasady rachunkowości	Ważne oszacowania, założenia i osądy
<p>Rezerwa na przyszłe koszty związane z likwidacją kopalń i innych obiektów technologicznych tworzona jest na bazie szacunków przewidywanych kosztów likwidacji obiektów i przywrócenia do stanu pierwotnego terenu po zakończeniu ich eksploatacji, wykonanych w oparciu o prognozy eksploatacji złoża (dla obiektów górniczych) oraz ekspertyzy technologiczno-ekonomiczne sporządzone przez specjalistyczne firmy bądź wykonane w Jednostce Dominującej.</p> <p>W przypadku kopalni odkrywkowych niektóre działania oraz koszty mogące wpływać na zakres prac rekultywacyjnych, jak np. koszty odstawy skały płonnej, ponoszone w trakcie życia kopalni i w związku z jej działalnością operacyjną, ujmują się jako koszty operacyjne stanowiące integralną część procesu produkcji i wyłącza się je tym samym z kosztów stanowiących podstawę do kalkulacji rezerwy na koszty likwidacji kopalń.</p> <p>Aktualizacji rezerwy dokonuje się dwuetapowo:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) szacunek kosztów likwidacji kopalń do aktualnej wartości w związku ze zmianą cen przy zastosowaniu wskaźników zmiany cen produkcji budowlano-montażowej publikowanych przez GUS.</li> <li>2) dyskontowanie kosztów likwidacji do wartości bieżącej przy użyciu realnych stóp dyskontowych skalkulowanych w oparciu o stopy procentowe nominalne oraz wskaźnik inflacji (iloraz stopy nominalnej i wskaźnika inflacji), przy czym: <ul style="list-style-type: none"> <li>- nominalna stopa procentowa w Jednostce Dominującej opiera się na rentowności obligacji skarbowych na koniec okresu sprawozdawczego, o terminach zapadalności najbardziej zbliżonych do terminów planowanych wpływów środków finansowych, oraz w przypadku braku obligacji skarbowych o terminach zapadalności zbliżonych do terminów planowanych wpływów środków pieniężnych nominalna stopa procentowa jest ustalana na podstawie profesjonalnego osądu Kierownictwa Jednostki Dominującej opartego na spójności przyjmowanych założeń. W Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. to stopa zwrotu z inwestycji w dziesięcio- i dwudziestoletnie bony skarbowe Federalnej Rezerwy Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz stopa zwrotu</li> </ul> </li> </ol>	<p>Do wyceny rezerwy Jednostka Dominująca przyjęła dla lat 2024-2025 stopy inflacji na poziomie zgodnym z prognozą NBP z listopada 2023 r. tj. odpowiednio 4,6% oraz 3,7%, a dla następných okresów na poziomie 2,5%, zgodnym z długoterminowym celem inflacyjnym (w okresie porównawczym Jednostka Dominująca zrewidowała swoje podejście w zakresie stóp dyskonta stosowanych do wyceny rezerw środowiskowych. Na koniec roku 2022, przy rentowności obligacji na poziomie +/-6,845% i inflacji +/-13,1% Jednostka Dominująca otrzymała i zastosowała dla lat 2022 - 2023 ujemną realną stopę dyskontową wynoszącą -5,53% zamiast stopy na poziomie 0%. Dla kolejnych dwóch okresów wyceny tj. dla 2024 r. oraz 2025 r. Jednostka Dominująca przyjęła stopy inflacji na poziomie zgodnym z prognozą NBP tj. 5,9% oraz 3,5% odpowiednio, a dla następných okresów po prognozie NBP na poziomie 2,5%, zgodnym z długoterminowym celem inflacyjnym).</p> <p>Ponadto, dla pierwszych 10 lat wyceny rezerwy (tj. do 2033 r.) Jednostka Dominująca przyjęła stopę wolną od ryzyka na poziomie 5,2% (rentowność 10-letnich obligacji skarbowych) w związku z faktem, iż jest to jedyna dostępna rynkowo informacja o poziomie stopy wolnej od ryzyka dla kolejnych 10 lat i, zgodnie z przyjętym osądem, stopa ta nie podlegała modyfikacji. Jednostka Dominująca będzie dostosowywać stopę wolną od ryzyka do poziomu tej stopy ogłaszanego na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy dla celów dokonania wyceny rezerwy na te dni (w okresie porównawczym dla pierwszych 10 lat wyceny rezerwy (tj. do 2032 r.) przyjęta została stopa wolna od ryzyka na poziomie 6,845%).</p> <p>Z kolei biorąc pod uwagę dużą zmienność stopy wolnej od ryzyka, jaka miała miejsce w ostatnim okresie, opartej na rentowności 10-letnich obligacji skarbowych, Jednostka Dominująca zastosowała profesjonalny osąd do ustalenia tej stopy dla wyceny rezerwy przypadającej po okresie 10 lat od dnia kończącego roczny okres sprawozdawczy, opierając się na historycznej obserwacji stosunku wysokości stopy wolnej od ryzyka do wysokości zakładanego celu inflacyjnego. W wyniku dokonanego osądu Jednostka Dominująca przyjęła do wyceny rezerwy przypadającej po okresie 10 lat od dnia kończącego roczny okres sprawozdawczy stopę wolną od ryzyka na poziomie 3,5%, co przełożyło się na realną stopę dyskonta w wysokości 0,98% (w okresie porównawczym przyjęto takie same założenia).</p> <p>W Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. dla oszacowania rezerwy na koszty likwidacji kopalń i obiektów technologicznych położonych w Stanach Zjednoczonych Ameryki</p>

<p>z inwestycji w pięcioletnie obligacje rządowe emitowane przez rządy Kanady i Chile.</p> <p>- stopa inflacji oparta jest na prognozie przyszłej inflacji stosowanej przy kalkulacji zobowiązań na przyszłe świadczenia pracownicze.</p> <p>Zmiana stopy dyskonta lub szacowanego kosztu likwidacji koryguje wartość środka trwałego, którego dotyczy, chyba że przekracza wartość bilansową środka trwałego, wówczas nadwyżka ujmowana jest w pozostałych przychodach operacyjnych.</p> <p>Wzrost rezerwy z tytułu upływu czasu ujmowany jest w kosztach finansowych.</p> <p>W ramach rezerwy na koszty likwidacji zakładów górniczych i innych obiektów technologicznych prezentowane jest saldo Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego (FLZG) oraz Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów (FRSO), które Jednostka Dominująca tworzy na mocy odrębnych przepisów tj. Ustawy z dnia 9 czerwca 2011 r. Prawo geologiczne i górnicze oraz Ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach, odpowiednio. Rolą Funduszy jest zabezpieczenie środków pieniężnych na potrzeby przyszłej realizacji przez Jednostkę Dominującą obowiązków związanych z zamknięciem, likwidacją i rekultywacją zakładów górniczych i składowisk odpadów, poprzez ich gromadzenie w sposób przewidziany przepisami ustaw.</p> <p>W przypadku FLZG Jednostka Dominująca wyodrębniła bankowy rachunek środków pieniężnych, na który odprowadza środki pieniężne w wysokości równoważności 3% odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych zakładów górniczych, ustalanych stosownie do przepisów ustawy o podatku dochodowym. Szczegóły na temat ryzyka kredytowego związanego ze środkami pieniężnymi zgromadzonymi na wyodrębnionym rachunku FLZG zostały zaprezentowane w Nocie 7.5.2.4.</p> <p>W przypadku FRSO Jednostka Dominująca, w lipcu 2022 r, dokonała zmiany formy zabezpieczenia środków finansowych tego Funduszu zastępując wyodrębniony rachunek bankowy gwarancjami finansowymi wystawianymi przez bank na zlecenie Jednostki Dominującej, których Jednostka Dominująca jest jednocześnie beneficjentem. Wysokość gwarancji podlega aktualizacji w okresach rocznych. Jednostka Dominująca dąży do osiągnięcia pełnego zabezpieczenia środków na rekultywację poszczególnych składowisk w roku, na który harmonogram likwidacji i rekultywacji przewiduje zamknięcie danego składowiska odpadów, poprzez systematyczne zwiększanie wartości tych gwarancji.</p>	<p>oraz w Kanadzie w okresie bieżącym przyjęto realną stopę dyskonta na poziomie od 1,17% do 1,90% w zależności od kopalni (w okresie porównawczym od 1,19% do 1,67%).</p> <p>W zakresie kosztów niektórych prac realizowanych w trakcie eksploatacji kopalni odkrywkowych, które jednocześnie służą rekultywacji wyrobisk, Grupa dokonała osądu, uznając że koszty te mają przede wszystkim charakter bieżących kosztów produkcyjnych, gdyż działania te w pierwszej kolejności warunkują bieżącą eksploatację kopalni i generowanie przychodów, a ich skutkiem drugorzędym jest wykonywana rekultywacja. W związku z tym koszty takich działań nie są uwzględniane w wycenie rezerwy rekultywacyjnej.</p>
---	---

Wydatki na likwidację kopalń i innych obiektów w latach 2023-2072

	2023*-2032	2033-2042	2043-2052	2053-2062	2063-2072	Ogółem
<b>Kopalnie</b>	335	529	511	932	151	<b>2 458</b>
<b>Huty</b>	112	98	2	2	-	<b>214</b>
<b>Ogółem</b>	<b>447</b>	<b>627</b>	<b>513</b>	<b>934</b>	<b>151</b>	<b>2 672</b>

\*Wydatki na likwidację kopalń i innych obiektów w Jednostce Dominującej w 2023 r. wyniosły 2 mln PLN

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
<b>Stan rezerw na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 893</b>	<b>1 552</b>
Nota 9.1 Zmiany szacunków odniesione w środki trwałe	100	( 42)
Reklasyfikacja salda Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego i Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów	-	496*
Zmiany z tytułu utraty kontroli nad jednostkami zależnymi	-	( 91)
Pozostałe	( 19)	( 22)
<b>Stan rezerw na koniec okresu sprawozdawczego, z tego:</b>	<b>1 974</b>	<b>1 893</b>
- rezerwy długoterminowe	<b>1 923</b>	1 859
- rezerwy krótkoterminowe	<b>51</b>	34

\*Zmiana prezentacji na prezentację łącznie z długoterminową częścią rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów wynikała ze zmiany osądów w 2022 r. w zakresie okresu oczekiwanych wypływów środków pieniężnych z funduszu.

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

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
wzrost stopy dyskonta o 1 p.p.	( 361)	( 341)
obniżenie stopy dyskonta o 1 p.p.	482	795

**Nota 9.5 Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego**

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. Grupa ujęła w aktywach rzeczowych i niematerialnych 251 mln PLN kosztów finansowania zewnętrznego.

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. Grupa ujęła w aktywach rzeczowych i niematerialnych 228 mln PLN kosztów finansowania zewnętrznego.

Stopa kapitalizacji zastosowana przez Grupę do ustalenia kosztów finansowania zewnętrznego za 2023 r. wyniosła 5,36%, za 2022 r. 4,45%.

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

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Budynki i budowle	136	136
Urządzenia techniczne i maszyny	30	33
Grunty	8	8
<b>Razem</b>	<b>174</b>	<b>177</b>

Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosi 174 mln PLN, w tym wartość bilansowa aktywów ustanowionych jako zabezpieczenie spłaty finansowania zewnętrznego spółek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosi 117 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. odpowiednio 177 mln PLN i 117 mln PLN).

## Nota 9.7 Ujawnienia dotyczące leasingu – Grupa jako leasingobiorca

<b>Zasady rachunkowości</b>
<p>Grupa jako leasingobiorca, identyfikuje leasing w umowach dotyczących użytkowania m.in. nieruchomości gruntowych, prawa wieczystego użytkowania gruntów, służebności przesyłu, urządzeń technicznych i maszyn oraz środków transportu.</p> <p>Grupa stosuje jednolity model ujęcia księgowego leasingu, który zakłada rozpoznanie przez leasingobiorcę aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązań z tytułu leasingu związanych ze wszystkimi umowami leasingowymi, z uwzględnieniem zwolnień. Grupa nie ujmuje aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu w odniesieniu do:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>leasingów krótkoterminowych - dotyczy umów bez możliwości zakupu składnika aktywów, zawartych na okres krótszy niż 12 miesięcy od momentu rozpoczęcia umowy, w tym umów zawartych na czas nieokreślony z krótkim okresem wypowiedzenia, w przypadku których nie występuje rozsądna pewność, iż Grupa nie skorzysta z wypowiedzenia.</li> <li>leasingów, w których bazowy składnik aktywów ma niską wartość.</li> </ul> <p>W przypadku umowy, która jest leasingiem lub zawiera leasing, Grupa ujmuje każdy element leasingowy w ramach umowy jako leasing odrębnie od elementów nieleasingowych.</p> <p>Składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz politykę wyceny tych aktywów przedstawia Nota 9.1.</p> <p>Zobowiązanie z tytułu leasingu Grupa wycenia początkowo w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie początkowego ujęcia, które obejmują: stałe opłaty leasingowe, zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej, cenę wykonania opcji kupna jeżeli jest rozsądnie pewne że leasingobiorca wykona opcję oraz kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu jeżeli ustalony okres leasingu ustalono zakładając, że leasingobiorca wypowie umowę. Do stałych opłat leasingowych Grupa zalicza również opłaty z tytułu wyłączenia gruntów z produkcji leśnej i rolnej, jeżeli dotyczą nieruchomości gruntowych użytkowanych na podstawie umów stanowiących leasing.</p> <p>Z opłat leasingowych wyłączone są zmienne opłaty ponoszone przez leasingobiorcę na rzecz leasingodawcy za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów w okresie leasingu, które uzależnione są od czynników zewnętrznych, inne niż opłaty zależne od stawki lub indeksu.</p> <p>Po dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia wartość bilansową zobowiązania z tytułu leasingu poprzez:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- zwiększenie z tytułu odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,</li> <li>- zmniejszenie z tytułu zapłaconych opłat leasingowych,</li> <li>- aktualizację z tytułu ponownej oceny lub modyfikacji umowy leasingu.</li> </ul> <p>Zobowiązania z tytułu leasingu zostały zaprezentowane w Nocie 8.4</p> <p>Stopa leasingowa - opłaty leasingowe Grupa dyskontuje krańcową stopą procentową leasingobiorcy, ponieważ stopy procentowej umowy leasingu z reguły nie można z łatwością ustalić.</p>
<b>Ważne oszacowania, założenia i osądy</b>
<p><b>Identyfikacja komponentów nieleasingowych</b></p> <p>W umowach dotyczących najmu maszyn górniczych, oprócz elementu leasingowego Grupa zidentyfikowała komponenty nieleasingowe, związane ze świadczeniem usług innych niż wynajem składników aktywów. Do wydzielenia komponentu leasingowego i nieleasingowego Grupa zastosowała osąd, alokując odpowiednio wynagrodzenie z danej umowy na obydwie komponenty na podstawie względnej jednostkowej ceny elementu leasingowego oraz całkowitej jednostkowej ceny elementów nieleasingowych.</p> <p><b>Szacunek krańcowej stopy procentowej leasingu</b></p> <p>W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Grupa przyjmuje, że stopa dyskonta powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi. Grupa kalkuluje krańcowe stopy procentowe dla poszczególnych zakresów czasowych umów leasingowych w okresach kwartalnych i stopa ta jest wykorzystywana do wyceny zobowiązań leasingowych powstających z umów leasingowych zawartych lub zmodyfikowanych w trakcie danego kwartału.</p> <p>Poziom istotności dla identyfikacji leasingów aktywów o niskiej wartości składnika bazowego wynosi 20 000 PLN.</p>

<b>Ujawnienia dotyczące leasingu - Grupa jako leasingobiorca</b>		<b>od 01.01.2023 do 31.12.2023</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.12.2022</b>
Nota 9.1 Nota 9.2	Koszt amortyzacji	90	56
Nota 4.3	Koszt odsetek	1	9
	Koszt związany z leasingiem krótkoterminowym	7	7
	Koszt związany z umowami leasingowymi aktywów o niskiej wartości, które nie są umowami krótkoterminowymi	1	1
	Koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętych w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	7	8
Nota 8.4.2	Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingu	124	93
Nota 9.1 Nota 9.2	Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	116	165
		<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>Stan na 31.12.2022</b>
Nota 9.1 Nota 9.2	Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania (podział na klasy bazowego składnika aktywów w notach zgodnie z referencją)	704	771
Nota 8.4.2	Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania	784	744

W roku 2023 oraz w okresie porównawczym Grupa nie dokonała transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego.

Grupa na dzień 31 grudnia 2023 r. posiada umowy leasingowe, które zawierały opcje przedłużenia oraz opcje wypowiedzenia, a wartość szacunkowa przyszłych wpływów pieniężnych, na które Grupa jest potencjalnie narażona i które nie są uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu wynosi odpowiednio 15 mln PLN i 35 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 19 mln PLN i 37 mln PLN). Grupa posiada umowy leasingowe zawierające gwarantowane wartości końcowe, zostały one jednak uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu. Ponadto Grupa posiada nierozpoczęte jeszcze umowy z tyt. leasingu, do których zobligowana jest jako leasingobiorca, a wartość przyszłych wpływów pieniężnych z tego tytułu wynosi 14 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 10 mln PLN).

#### Nota 9.8 Prawa do emisji gazów cieplarnianych

<b>Zasady rachunkowości</b>
<p>Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> otrzymane nieodpłatnie i nabyte, przeznaczone do wykorzystania na potrzeby własne jednostki, ujmowane są jako wartości niematerialne.</p> <p>Na moment początkowego ujęcia:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• otrzymane nieodpłatnie uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> oraz związane z nimi niepieniężne dotacje rządowe (ujęte jako rozliczenia międzyokresowe przychodów) wycenia się w wartości godziwej odpowiadającej wartości rynkowej tych praw z dnia ich początkowego ujęcia.</li> <li>• nabyte uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> wycenia się w wysokości kosztu nabycia.</li> </ul> <p>Na koniec okresu sprawozdawczego uprawnienia do emisji podlegają wycenie w wartości początkowej pomniejszonej o amortyzację oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> nie podlega amortyzacji, jeżeli ich wartość końcowa jest równa lub wyższa od ich wartości bilansowej.</p> <p>Rozchodu uprawnień do emisji, ujętych na wartościach niematerialnych dokonuje się zgodnie z metodą FIFO.</p> <p>Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> ujęte jako wartości niematerialne podlegają rozliczeniu i wyłączeniu z ewidencji każdorazowo po ich umorzeniu* przez Grupę. Rozliczenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> dokonuje się w ciężar rezerwy tworzonej w związku z obowiązkiem umorzenia uprawnień.</p> <p>Rezerwę tę rozpoznaje w momencie powstania obowiązku dostarczenia uprawnień do umorzenia, odpowiednio do wielkości wyemitowanego zanieczyszczenia. Rezerwę wycenia się w odniesieniu do wartości posiadanych uprawnień do emisji w wartości bilansowej tych praw, a w zakresie ich niedoboru, w wysokości wartości rynkowej uprawnień do emisji na dzień utworzenia rezerwy.</p> <p>Rezerwę tworzy się w ciężar kosztu wytworzenia produktów.</p> <p>W sprawozdaniu z wyniku Grupa rozlicza systematycznie dotację ujętą na rozliczeniach międzyokresowych przychodów w okresie, na który została przyznana. Dotacja rozliczona do wysokości kosztu utworzonej rezerwy (odpowiednio do ilości ton emisji CO<sub>2</sub> objętych rezerwą) kompensuje w Sprawozdaniu z wyniku koszt utworzonej rezerwy. Dotację w wysokości przekraczającej koszt utworzonej rezerwy (zarówno co do ilości jak i wartości) ujmuje się jako pozostałe przychody operacyjne.</p> <p><i>*umorzenie oznacza wypełnienie obowiązku nałożonego przepisami ustawy o handlu emisjami na właściciela Instalacji polegającego na umorzeniu uprawnień na rachunku uprawnień, poprzez osoby upoważnione do obsługi rachunków w Europejskim Rejestrze Uprawnień, dla każdej Instalacji odrębnie, w liczbie pokrywającej rzeczywistą emisję zanieczyszczeń za ubiegły rok.</i></p>



Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	Stan na 31.12.2023		Stan na 31.12.2022	
	ilość (t)	wartość	ilość (t)	wartość
Wartości niematerialne	2 240 969	882	1 978 607	717
Rozliczenie międzyokresowe bierne	1 658 097	673	1 656 311	600
<b>Pozycja sprawozdania z wyniku</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.12.2023</b>		<b>od 01.01.2022 do 31.12.2022</b>	
<b>Wynik finansowy (bez uwzględnienia efektu podatkowego), z tego:</b>	<b>196</b>		<b>208</b>	
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	190		199	
Pozostałe przychody operacyjne	6		9	

### Nota 9.9 Aktywa przeznaczone do sprzedaży (grupa zbycia) i związane z nimi zobowiązania

Zasady rachunkowości
<p>Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) Grupa klasyfikuje jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w drodze transakcji sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona. Sprzedaż uznaje się za wysoce uprawdopodobnioną, gdy Grupa jest zdecydowana wypełnić plan sprzedaży składnika aktywów lub grupy do zbycia, podjęte zostały działania mające na celu aktywne poszukiwanie nabywcy, składnik aktywów oferowany jest na sprzedaż po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej, Grupa ma zamiar sprzedać składnik aktywów w ciągu roku od dnia kwalifikacji. Wydłużenie okresu wymaganego do zakończenia sprzedaży powyżej 1 roku możliwe jest tylko wtedy, kiedy opóźnienie zostało spowodowane przez zdarzenia i okoliczności znajdujące się poza kontrolą Grupy, a sama Grupa może udowodnić, że jest zdecydowana wypełnić plan sprzedaży składnika aktywów.</p> <p>Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.</p>

W okresie bieżącym nastąpiła realizacja transakcji sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupy zbycia) i związanych z nimi zobowiązań spółki KGHM TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. Szczegóły przedstawione zostały w informacji poniżej.

#### Nota 9.9.1 KGHM TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

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

Na przełomie półrocza KNF wydała decyzję o braku sprzeciwu co do nabycia przez Kupującego akcji. 27 lipca 2023 r. nastąpiło zamknięcie transakcji.

W dniu 3 sierpnia 2023 r. w Rejestrze Akcjonariuszy jako właściciel 100% akcji KGHM TFI S.A. został wpisany nabywca akcji, tj. Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.

Cena sprzedaży akcji wyniosła 4 mln PLN i przewyższyła wartość aktywów netto KGHM TFI S.A. o 1 mln PLN. Wynik na sprzedaży (zysk) został ujęty w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

Ze względu na nieistotną wartość, główne grupy aktywów i zobowiązań spółki zakwalifikowanych do Grupy sprzedaży nie zostały zaprezentowane w nocie.

W okresie porównywalnym nastąpiła realizacja transakcji sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupy zbycia) i związanych z nimi zobowiązań spółek S.C.M. Franke, Interferie S.A. i Interferie Medical SPA sp. z o. o. oraz przekwalifikowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupy zbycia) i związanych z nimi zobowiązań spółki Carlota Copper Company do działalności kontynuowanej. Szczegóły przedstawione zostały poniżej.



### Nota 9.9.2 S.C.M. Franke i Carlota Copper Company

Dnia 26 kwietnia 2022 r. spółki zależne KGHM INTERNATIONAL LTD., Franke Holdings Ltd. oraz Centenario Holdings Ltd., podpisały umowę zbycia 100% udziałów spółki Sociedad Contractual Minera Franke, będącej właścicielem kopalni Franke w Chile, na rzecz Minera Las Cenizas S.A., za wynegocjowaną początkową cenę nabycia w wysokości 25 mln USD.

Zgodnie z umową zbycia, wynegocjowana początkowa cena nabycia została skorygowana m.in. o zmianę stanu kapitału obrotowego netto, środków pieniężnych oraz zadłużenia zewnętrznego pomiędzy 31 marca 2022 r. a datą transakcji. Początkowa skorygowana cena nabycia 100% udziałów S.C.M. Franke wyniosła 23 mln USD (płatna w środkach pieniężnych). Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań będących przedmiotem transakcji sprzedaży na dzień transakcji wynosiła 19 mln USD.

Poza płatnością początkową (początkowa cena nabycia), mechanizm ceny uwzględniła płatności warunkowe o maksymalnej wartości 45 mln USD. Biorąc pod uwagę prawdopodobieństwo otrzymania tych płatności oraz okres ich realizacji, zostały one wycenione w wartości zdyskontowanej w kwocie 13 mln USD i ujęte w zysku ze zbycia.

Zysk ze zbycia S.C.M. Franke został ujęty w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

#### Rozliczenie transakcji sprzedaży S.C.M. Franke

	mln USD	mln PLN
Początkowa cena nabycia	25	109
Zmiana stanu kapitału obrotowego netto, środków pieniężnych oraz zadłużenia zewnętrznego pomiędzy dniem 31 marca 2022 r. a 26 kwietnia 2022 r.	( 2)	( 9)
<b>Początkowa skorygowana cena nabycia</b>	<b>23</b>	<b>100</b>
Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań będących przedmiotem transakcji sprzedaży	19	86
Wycena płatności warunkowych na dzień zbycia	13	60
Aktualizacja wyceny płatności warunkowych na dzień bilansowy	1	5
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>18</b>	<b>79</b>
Różnice kursowe przekwalifikowanie z pozostałych całkowitych dochodów do zysku ze zbycia	-	64
<b>Zysk ze zbycia w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku</b>	<b>-</b>	<b>143</b>

Na dzień 30 czerwca 2022 r. dokonano ponownej oceny kryteriów określonych przez MSSF 5, na podstawie których Carlota Copper Company została zakwalifikowana jako aktywne przeznaczone do sprzedaży. W wyniku przeprowadzonej analizy Zarząd Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2022 r. dokonał przekwalifikowania aktywów i zobowiązań spółki do działalności kontynuowanej, z uwagi na fakt, że sprzedaż nie była wysoce prawdopodobna. Proces sprzedaży aktywów górniczych Carlota Copper Company nie został zakończony.

Zgodnie z MSSF 5.27 bezpośrednio po przekwalifikowaniu ustalono wartość odzyskiwalną aktywów Carlota Copper Company. Nie wystąpiły istotne różnice w stosunku do wartości bilansowej na dzień 30 czerwca 2022 r.

W listopadzie 2022 r. proces sprzedaży Carlota Copper Company został wznowiony, jednak w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej nie jest on zaawansowany na tyle, aby stwierdzić, że sprzedaż jest wysoce prawdopodobna. Tym samym na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2023 r. aktywa spółki i związane z nimi zobowiązania nie są ujmowane jako przeznaczone do zbycia.

Działalność spółek S.C.M. Franke i Carlota Copper Company została zaprezentowana w ramach segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD.

Dane finansowe powyższych spółek zaprezentowane zostały łącznie z działalnością kontynuowaną w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku, skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz notach objaśniających do tych sprawozdań ze względu na to, że nie stanowią one istotnej części działalności ani elementu większego planu zbycia istotnej części działalności (MSSF 5.32 a i b).

## Dane finansowe spółek S.C.M. Franke i Carlota Copper Company zaprezentowano w tabelach poniżej:

## Główne grupy aktywów i zobowiązań zakwalifikowanych do Grupy sprzedaży

	Stan na 26.04.2022 (data zbycia - data utraty kontroli)	Stan na 31.12.2021 (prezentacja w ramach aktywów i zobowiązań zakwalifikowanych do Grupy sprzedaży)	
	S.C.M. Franke	S.C.M. Franke	Carlota Copper Company
<b>AKTYWA</b>			
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	125	116	3
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2	3	-
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>127</b>	<b>119</b>	<b>3</b>
Zapasy	91	87	62
Należności od odbiorców, w tym:	14	13	-
należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	13	-
Należności z tytułu podatków	5	3	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	15	3	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	5	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>133</b>	<b>111</b>	<b>62</b>
<b>RAZEM AKTYWA WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY DO ZBYCIA</b>	<b>260</b>	<b>230</b>	<b>65</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	-	1
Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	91	75	214
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>91</b>	<b>75</b>	<b>215</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	1	2	1
Zobowiązania wobec dostawców	58	26	7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6	5	3
Zobowiązania z tytułu podatków	1	1	-
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	-	-	1
Pozostałe zobowiązania	18	21	4
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>84</b>	<b>55</b>	<b>16</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY DO ZBYCIA</b>	<b>175</b>	<b>130</b>	<b>231</b>

## Sprawozdanie z wyniku dla działalności przeznaczonej do sprzedaży

	od 01.01.2022 do 26.04.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021	
	S.C.M. Franke	S.C.M. Franke	Carlota Copper Company
Przychody	132	497	209
Koszty	( 197)	( 443)	( 111)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>( 65)</b>	<b>54</b>	<b>98</b>
Koszty finansowe	( 1)	( 3)	( 5)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>( 66)</b>	<b>51</b>	<b>93</b>
Podatek dochodowy	-	-	-
<b>ZYSK/(STRATA) NETTO</b>	<b>( 66)</b>	<b>51</b>	<b>93</b>

**Przepływy pieniężne dla działalności przeznaczanej do sprzedaży**

	od 01.01.2022 do 26.04.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021	Carlota Copper Company
	S.C.M. Franke	S.C.M. Franke	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, w tym:	( 40)	( 7)	11
<i>zmiana stanu rezerwy na likwidację kopalń</i>	10	( 6)	( 5)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	( 5)	( 10)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	42	( 2)	( 2)
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>2</b>	<b>( 14)</b>	<b>( 1)</b>

**Nota 9.9.3 Interferie S.A. i Interferie Medical SPA Sp. z o.o.**

W dniu 21 lutego 2022 r. KGHM VII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dalej: Fundusz), którego właścicielem 100% Certyfikatów Inwestycyjnych jest KGHM Polska Miedź S.A, zbył na rzecz Polskiego Holdingu Hotelowego sp. z o.o. wszystkie posiadane bezpośrednio udziały spółki Interferie Medical SPA Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy, tj. 41.309 udziałów stanowiących 67,37% udziałów w kapitale zakładowym i taki sam procent głosów w zgromadzeniu wspólników. Właścicielem pozostałych 32,63% udziałów w kapitale zakładowym spółki Interferie Medical SPA Sp. z o.o. była spółka pośrednia Funduszu – INTERFERIE S.A.

W dniu 28 lutego 2022 r., w wyniku rozliczenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji INTERFERIE S.A. (dalej: spółka), ogłoszonego przez Polski Holding Hotelowy sp. z o.o., spółki portfelowe Funduszu: Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A. oraz Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o., zbyły wszystkie posiadane akcje spółki, tj. łącznie 10 152 625 akcji, stanowiących 69,71% w kapitale zakładowym i taki sam procent głosów w walnym zgromadzeniu.

W wyniku powyższego, Jednostka Dominująca ani żaden z podmiotów Grupy Kapitałowej nie posiada akcji i udziałów w spółkach: INTERFERIE S.A. oraz Interferie Medical SPA Sp. z o.o.

Cena sprzedaży akcji obu spółek (płatna w środkach pieniężnych) wynosiła łącznie 167 mln PLN i przewyższała wartość aktywów netto należnych Grupie o 37 mln PLN. Wynik na sprzedaży (zysk) został ujęty w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

Działalność spółek Interferie S.A. i Interferie Medical SPA Spółka z o.o. została zaprezentowana w ramach segmentu Pozostałe segmenty.

Dane finansowe powyższych spółek zaprezentowane zostały łącznie z działalnością kontynuowaną w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku, skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz notach objaśniających do tych sprawozdań ze względu na to, że nie stanowią one istotnej części działalności ani elementu większego planu zbycia istotnej części działalności (MSSF 5.32 a i b).

## Dane finansowe spółek INTERFERIE S.A. i Interferie Medical SPA Sp. z o.o. zaprezentowano w tabelach poniżej:

## Główne grupy aktywów i zobowiązań zakwalifikowanych do Grupy sprzedaży

	Stan na 28.02.2022	Stan na 31.12.2021
<b>AKTYWA</b>		
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	244	244
Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	244	244
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>244</b>	<b>244</b>
Zapasy	1	1
Należności od odbiorców	2	2
Należności z tytułu podatków	1	1
Pozostałe aktywa niefinansowe	3	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	15
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>22</b>	<b>19</b>
<b>RAZEM AKTYWA WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY DO ZBYCIA</b>	<b>266</b>	<b>263</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	65	65
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1	1
Pozostałe zobowiązania	6	3
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>72</b>	<b>69</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	12	16
Zobowiązania wobec dostawców	6	7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1	4
Zobowiązania z tytułu podatków	4	1
Pozostałe zobowiązania	5	4
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>28</b>	<b>32</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY DO ZBYCIA</b>	<b>100</b>	<b>101</b>

## Sprawozdanie z wyniku dla działalności przeznaczonej do sprzedaży

	od 01.01.2022 do 28.02.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Przychody	14	71
Koszty	( 15)	( 68)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>( 1)</b>	<b>3</b>
Koszty finansowe	-	( 2)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>( 1)</b>	<b>1</b>
Podatek dochodowy	-	-
<b>ZYSK/(STRATA) NETTO</b>	<b>( 1)</b>	<b>1</b>

## Przepływy pieniężne dla działalności przeznaczonej do sprzedaży

	od 01.01.2022 do 28.02.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1	4
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	( 1)	( 11)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	17
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>-</b>	<b>10</b>

**Nota 9.9.4 Projekt Oxide w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.**

W IV kwartale 2021 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a drugim współnikiem wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. – Sumitomo (Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. oraz Sumitomo Corporation) zostało zawarte porozumienie dotyczące sprzedaży projektu należącego do spółki zależnej KGHM Chile SpA - Oxide do Sierra Gorda S.C.M. W dniu 15 grudnia 2021 r. została podpisana umowa sprzedaży, gdzie data sprzedaży ustalona została na dzień 1 stycznia 2022 r.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. projekt Oxide został przekwalifikowany z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania (aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych) do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży w kwocie 176 mln PLN.

Wpływ środków z tytułu transakcji sprzedaży nastąpił w dniu 4 marca 2022 r. Zysk ze sprzedaży w wysokości 135 mln PLN został ujęty w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

Zgodnie z przyjętą przez Grupę polityką rachunkowości, udział Grupy w niezrealizowanym zysku na transakcji pomiędzy Grupą a jednostką wycenianą metodą praw własności pomniejsza zysk z tytułu tej transakcji w korespondencji z wartością bilansową udziału Grupy w tej jednostce. Ze względu na to, iż na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość bilansowa udziału Grupy we wspólnym przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M. wynosi 0 PLN, eliminacja niezrealizowanego zysku w proporcji do udziału Grupy (55%) zostanie ujęta w momencie, gdy wartość bilansowa udziału Grupy w Sierra Gorda S.C.M. osiągnie poziom powyżej wartości 0 PLN.

**Nota 9.9.5 KGHM TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.**

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Grupa zidentyfikowała aktywa i związane z nimi zobowiązania jednostki zależnej KGHM TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. jako przeznaczone do sprzedaży w związku ze spełnieniem kryteriów określonych przez MSSF 5 (tj. są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, w tym oczekuje się, że nastąpi w ciągu 1 roku od dnia klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży). Ze względu na nieistotną wartość, te aktywa i zobowiązania nie zostały wydzielone w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do odrębnych pozycji, tj. „Aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)” i „Zobowiązań związanych z grupą zbycia”.

**Nota 9.9.6 Rzeczowe aktywa trwałe w Mercus Logistyka Sp. z o.o.**

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Grupa zidentyfikowała rzeczowe aktywa trwałe jednostki zależnej Mercus Logistyka Sp. z o.o. jako przeznaczone do sprzedaży w związku ze spełnieniem kryteriów określonych przez MSSF 5 (tj. są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, w tym oczekuje się, że nastąpi w ciągu 1 roku od dnia klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży). Ze względu na nieistotną wartość, te aktywa nie zostały wydzielone w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do odrębnej pozycji, tj. „Aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)”.

## Część 10 – Kapitał obrotowy

### Nota 10.1 Zapasy

Zasady rachunkowości	Ważne oszacowania, założenia i osądy
<p>Grupa dokonuje wyceny zapasów według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych niż cena sprzedaży pomniejszona o koszty dokończenia produkcji i doprowadzenia sprzedaży do skutku.</p> <p>Ewentualna różnica wartości dotycząca wytworzonych wyrobów, stanowi odpis aktualizujący i jest ujmowana w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów.</p> <p>Stałe pośrednie koszty produkcji przypisuje się przyjmując normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych.</p> <p>Wyceny bilansowej rozchodu składnika zapasów dokonuje się według średniej ważonej ceny nabycia oraz średnioważonego rzeczywistego kosztu wytworzenia.</p> <p>Jako zapasy Grupa klasyfikuje również awaryjne części zamienne, które nie spełniają kryteriów ujmowania jako rzeczowe aktywa trwałe zgodnie z MSR 16 par. 7 oraz zgodnie z zasadami kapitalizacji istotnych części składowych przyjętych w zasadach rachunkowości Jednostki Dominującej, w których określono wartościowy próg na poziomie co najmniej 300 tys. PLN, dla których to części zamiennych przeprowadza się analizę pod kątem spełnienia kryteriów kapitalizacji z MSR 16. W związku z powyższym, jako zapas ujmowane są w szczególności awaryjne części zamienne, których wartość jest nieistotna bądź nie podlegają one wymianom w regularnych odstępach czasu, lub które, po ich zamontowaniu, w związku z awarią części zamiennej w składniku rzeczowych aktywów trwałych, nie przyczynią się do uzyskania większych korzyści ekonomicznych z dalszego użytkowania tego składnika, od tych które były założone w momencie początkowego ujęcia składnika i oddania do użytkowania. Koszty takich awaryjnych części zamiennych, jako koszty bieżącego utrzymania aktywów, ujmowane są w wyniku w momencie ich zużycia.</p>	<p>W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ilość zapasów Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. powstających w procesie ługowania, jest określana w oparciu o szacowany odzysk metalu z rudy. Natura procesu wyłukiwania miedzi z rudy ogranicza precyzyjne monitorowanie poziomu zapasów powstających w wyniku tego procesu. W kolejnych okresach sprawozdawczych, dokonuje się korekty szacowanego w danym okresie sprawozdawczym odzysku miedzi z ługowanej rudy do poziomu produkcji osiągniętej w kolejnym okresie.</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2023 r. wartość zapasów ustalona prowizorycznie wyniosła 25 mln PLN (na 31 grudnia 2022 r. 38 mln PLN).</p> <p>Grupa dokonuje wyceny zapasów na poziomie kosztu wytworzenia, nie wyższym jednak od wartości netto możliwej do uzyskania. Cenę sprzedaży netto dla miedzi na dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa ustala na podstawie notowań cen metalu wg krzywej terminowej z LME (Londyńskiej Giełdy Metali) ustalonej dla miesiący, w których będzie następowała sprzedaż zapasów miedzi.</p>

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Materiały	1 843	2 084
Półprodukty i produkty w toku	4 552	4 835
Produkty gotowe	1 902	1 777
Towary	128	206
<b>Nota 10.4 Razem wartość zapasów</b>	<b>8 425</b>	<b>8 902</b>
<b>Nota 4.4 Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym</b>	<b>od 01.01.2023 do 31.12.2023</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.12.2022</b>
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów*	( 442)	( 79)
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21	55
<b>Terminy realizacji zapasów</b>	<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>Stan na 31.12.2022</b>
O okresie dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	429	426
O okresie do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	7 996	8 476

\* W tym: w 2023 r. 370 mln PLN dotyczy utworzenia odpisu w KGHM INTERNATIONAL LTD. (w 2022 r. odpowiednio 44 mln PLN) z uwagi na koszt wytworzenia wyższy niż wartość netto możliwa do uzyskania ze sprzedaży.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. i w okresie porównywalnym, na wartość zapasów z terminem realizacji powyżej 12 miesięcy składają się głównie zapasy awaryjne materiałów i części zamiennych dla utrzymania ciągłości produkcji oraz produkt gotowy ren. Ponadto w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. występuje zapas rudy, który zostanie zużyty w terminie powyżej 12 miesięcy łącznie z materiałem eksploatowanym w okresie bieżącym o wyższej jakości.

#### **Nota 10.1.1 Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych oraz z efektywności energetycznej**

##### **Zasady rachunkowości**

Prawa majątkowe do energii są to świadectwa pochodzenia energii elektrycznej, potwierdzające wytworzenie energii elektrycznej w odnawialnych źródłach energii (OZE). Wyprodukowanie energii w odnawialnych źródłach energii potwierdzają tzw. zielone, niebieskie oraz fioletowe prawa majątkowe do energii.

Świadectwa efektywności energetycznej, tzw. białe certyfikaty, są to certyfikaty potwierdzające roszczenia uczestników rynku w związku z deklaracjami uzyskania oszczędności energetycznej w efekcie zastosowania przez nich środków lub wdrożenia przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej.

##### **Ujmowanie nabytych praw majątkowych do energii i świadectw poświadczających efektywność energetyczną**

Nabyte prawa majątkowe do energii i świadectwa poświadczające efektywność energetyczną ujmuje się w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako towary i na dzień nabycia wycenia się wg ceny nabycia, która odpowiada:

- wartości świadectwa pochodzenia (na podstawie aktualnej ceny rynkowej), lub
- wysokości wynegocjowanej ceny umownej w przypadku zakupu tych praw w transakcjach giełdowych pozasesyjnych.

Na koniec okresu sprawozdawczego prawa majątkowe do energii i świadectwa poświadczające efektywność energetyczną wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, jednak nie wyższej niż cena sprzedaży netto.

##### **Ujmowanie otrzymanych nieodpłatnie praw majątkowych do energii i świadectw poświadczających efektywność energetyczną**

Otrzymane nieodpłatnie, przyznane przez Prezesa URE, świadectwa pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych oraz świadectwa wynikające z ustawy o efektywności energetycznej ujmuje się jako towary, natomiast nieodpłatne otrzymanie traktuje się jako dotacje niepieniężne i wycenia na moment początkowego ujęcia w wartości godziwej.

Dotację wynikającą z otrzymanych nieodpłatnie praw majątkowych do energii kolorowej ujmuje się w Sprawozdaniu z wyniku, na zmniejszenie kosztów wytworzenia energii ze źródeł odnawialnych w momencie początkowego ujęcia.

Początkowe ujęcie w księgach rachunkowych praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych następuje na dzień wyprodukowania energii w danym źródle, ponieważ prawo producenta ww. energii do otrzymania praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia powstaje w momencie wyprodukowania energii w danym źródle.

Dotację wynikającą z otrzymanych nieodpłatnie świadectw poświadczających efektywność energetyczną ujmuje się, jako dotację do aktywów, na rozliczeniach międzyokresowych przychodów, a następnie rozlicza systematycznie do wyniku

finansowego w pozostałe przychody operacyjne, w ślad za amortyzacją środków trwałych, których nabycie/wytworzenie spowodowało powstanie efektywności energetycznej, za którą Grupa otrzymała świadectwa.

Początkowe ujęcie w księgach rachunkowych praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia wynikających z ustawy o efektywności energetycznej następuje na moment ich otrzymania.

Na koniec okresu sprawozdawczego ujęte nieodpłatne prawa majątkowe do energii i świadectwa poświadczające efektywność energetyczną podlegają wycenie wg wartości początkowej pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, jednak w wysokości nie wyższej niż cena sprzedaży netto.

#### Ujmowanie przychodu i rozchodu praw majątkowych do energii i świadectw poświadczających efektywność energetyczną

Wyceny rozchodu praw majątkowych do energii i świadectw efektywności energetycznej dokonuje się metodą FIFO. Rozchód spowodowany zbyciem (sprzedażą) odnoszony jest do wyniku finansowego i ujmowany, jako wartość sprzedanych towarów. Przychód ze sprzedaży praw majątkowych do energii i świadectw efektywności energetycznej ujmuje się w wyniku finansowym, jako przychód ze sprzedaży towarów.

Niedobór praw majątkowych do energii i świadectw poświadczających efektywność energetyczną uzupełnia się poprzez ich zakup bądź poprzez uiszczenie opłaty zastępczej. Ewentualne niewykonanie obowiązkowego umorzenia praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł energii lub efektywności energetycznej, bądź nie uiszczenie opłaty zastępczej wiąże się z koniecznością poniesienia przez przedsiębiorcę kary finansowej. Kwotę poniesioną z tytułu kary ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

#### Rezerwa na koszty wypełnienia obowiązku przedłożenia do umorzenia praw majątkowych do energii i świadectw efektywności energetycznej

W związku z obowiązkiem przedłożenia praw majątkowych do energii i świadectw efektywności energetycznej do umorzenia, jednostki Grupy tworzą rezerwę w ramach rozliczeń międzyokresowych biernych kosztów.

Grupa tworzy rezerwę:

- w ciężar wartości (kosztu nabycia) sprzedanych towarów w zakresie, w jakim obowiązek przedłożenia praw i świadectw efektywności energetycznej do umorzenia dotyczy energii elektrycznej kupionej i odsprzedanej do odbiorcy końcowego,
- w ciężar kosztów wytworzenia produktów w zakresie, w jakim obowiązek przedłożenia praw do umorzenia dotyczy energii elektrycznej kupionej i zużytej na własne potrzeby przedsiębiorcy, oraz
- w ciężar kosztu wytworzenia sprzedanej energii w zakresie, w jakim obowiązek przedłożenia praw do umorzenia dotyczy energii elektrycznej wyprodukowanej przez przedsiębiorcę i sprzedanej do odbiorcy końcowego.

Rezerwę wycenia się w wysokości wartości bilansowej posiadanych praw majątkowych do energii lub świadectw poświadczających efektywność energetyczną oraz, w przypadku ich niedoboru, w wartości rynkowej praw majątkowych (świadectw) na dzień utworzenia rezerwy lub w wysokości kwoty opłaty zastępczej odpowiadającej ilości sprzedanej energii, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa.

Rozliczenie kwoty rezerwy oraz umorzenie praw majątkowych następuje na dzień umorzenia tych praw przez Prezesa URE.

#### Ujęcie praw majątkowych do energii kolorowej i białych certyfikatów

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	Stan na 31.12.2023		Stan na 31.12.2022	
	ilość (MWh)/TOE	wartość	ilość (MWh)/TOE	wartość
<b>Zapasy - towary, z tego:</b>		<b>40</b>		<b>82</b>
zielone prawa majątkowe	267 850	32	394 269	72
niebieskie prawa majątkowe	7 790	2	10 576	3
białe certyfikaty	2 851	6	3 241	7
<b>Rozliczenie międzyokresowe bierne, z tego:</b>		<b>43</b>		<b>91</b>
rezerwa na umorzenie zielonych praw majątkowych (MWh)	267 268	32	431 996	80
rezerwa na umorzenie niebieskich praw majątkowych (WWh)	11 136	3	11 676	3
rezerwa na umorzenie białych certyfikatów (TOE)	4 235	8	4 126	8

Pozycja sprawozdania z wyniku	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
<b>Wynik finansowy (bez uwzględnienia efektu podatkowego), z tego:</b>	<b>43</b>	<b>94</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	38	86
Koszt nabycia sprzedanych towarów	3	6
Pozostałe przychody operacyjne	2	2



## Nota 10.2 Należności od odbiorców

**Zasady rachunkowości**

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

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

- należności nieprzekazywane do faktoringu pełnego i nieoparte o formułę cenową M+\*: w wysokości zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanej straty kredytowej (ECL). Należności od odbiorców z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania nie podlegają dyskontowaniu.
- należności przekazywane do faktoringu pełnego: w wartości godziwej przez wynik finansowy, gdzie wartość godziwa ustalana jest w wysokości ich wartości bilansowej pomniejszonej o koszty wynagrodzenia faktora, na które składają się m.in. koszty odsetkowe i koszt przejścia ryzyka. Ze względu na krótki termin pomiędzy przekazaniem do faktora a jej zapłatą oraz ze względu na niskie ryzyko kredytowe kontrahenta (faktora) wartość godziwa tych należności nie uwzględnia wpływu tych czynników. Należności przekazywane do faktoringu pełnego są wyznaczone do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obowiązkowo, ponieważ zostały zakwalifikowane do modelu biznesowego, w ramach którego przepływy są realizowane wyłącznie w drodze sprzedaży aktywów finansowych.
- należności oparte o formułę cenową M+: w wartości godziwej przez wynik finansowy, gdzie wartość godziwa jest ustalana jako wartość nominalna (tj. po cenie z faktury sprzedaży) skorygowana o wpływ ryzyka rynkowego i kredytowego. Korekta z tytułu ryzyka rynkowego jest obliczana jako różnica pomiędzy aktualną ceną rynkową dla danego okresu kwotowania z przyszłości (dla okresu, w którym nastąpi ostateczne ustalenie ceny rozliczenia) a ceną, po jakiej należność została ujęta w księgach rachunkowych (przemnożona przez wolumen sprzedaży). Korekta z tytułu ryzyka kredytowego jest obliczana w sposób analogiczny do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej dla należności handlowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Należności oparte o formułę cenową M+ są wyznaczone do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obowiązkowo, ponieważ należności te nie zdają testu SPPI (tj. testu umownych przepływów pieniężnych) ze względu występujący w nich element zmiany ceny po dniu początkowego ujęcia należności.

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

*\* formuła cenowa M+ oznacza, że dla poszczególnych transakcji sprzedaży produktów miedzi i srebra ostateczna cena sprzedaży jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży, w oparciu np. o średnią z notowań giełdowych danego metalu z miesiąca sprzedaży lub z miesiąca następującego po miesiącu sprzedaży.*

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

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

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie - wartość brutto	557	466
Odpis na oczekiwaną stratę kredytową	( 39)	( 39)
Należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie - wartość netto	518	427
Należności wyceniane w wartości godziwej	414	751
<b>Razem</b>	<b>932</b>	<b>1 178</b>

Nota 10.4

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

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

Naliczone odsetki z tytułu dokonania spłaty zobowiązań w terminie późniejszym, w szczególności przekazanych do faktoringu dłużnego, ujmowane są w wyniku okresu w pozycji koszty finansowe.

**Ważne oszacowania, założenia i osądy**

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

Ponadto pozycja „zobowiązania podobne” obejmuje także zobowiązania handlowe wewnątrzgrupowe przekazane przez dłużnika do faktora, w odniesieniu do których wierzyciel otrzymał płatność od faktora. W momencie przekazania zobowiązania do faktoringu dłużnego Jednostka Dominująca ujmuje zobowiązanie wobec faktora, który w związku z dokonaniem subrogacji ustawowej wierzycielności z prawnego punktu widzenia przejmuje prawa i obowiązki charakterystyczne dla wierzycielności handlowych.

Faktoring dłużny nie jest bezpośrednio uregulowany w MSSF i w związku z niejednoznacznym charakterem transakcji niezbędne było dokonanie przez Jednostkę Dominującą istotnego osądu w zakresie prezentacji sald zobowiązań oddanych do faktoringu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz prezentacji transakcji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

W ocenie Jednostki Dominującej, na ustalenie ww. prezentacji salda zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu dłużnego jako „Zobowiązania wobec dostawców i podobne” (przypisania do kategorii „podobne”) razem z pozostałymi zobowiązaniami handlowymi, a nie jako zobowiązania z tytułu zadłużenia, kluczowy wpływ miały poniższe aspekty:

- z prawnego punktu widzenia w momencie objęcia zobowiązania faktoringiem dłużnym w drodze subrogacji następuje przeniesienie praw i obowiązków wynikających z zobowiązań, a nie ich wygaśnięcie i ustanowienie nowych praw i obowiązków wobec faktora,
- nie są ustanawiane dodatkowe gwarancje związane z faktoringiem dłużnym oraz nie ma miejsca zmiana warunków handlowych dotyczących niewywiązania się z warunków umowy i anulowania umowy,
- celem programu jest nie tylko poprawa płynności Jednostki Dominującej, ale również wsparcie dostawców w pozyskaniu korzystniejszego finansowania, w celu budowania długotrwałych relacji biznesowych,
- ustalone terminy płatności, jak również wzorzec płatności (w tym dotyczący odsetek i dyskonta) nie ulegają zmianie w stosunku do zobowiązań handlowych wobec danego dostawcy, które nie są objęte faktoringiem dłużnym. W związku z powyższym, jak również uwzględniając ustalone oprocentowanie i dyskonto oraz termin wydłużonej spłaty, przepływy pieniężne związane z zobowiązaniem przekazanym do faktoringu dłużnego nie zmieniają się o więcej niż 10%,
- koszty związane z faktoringiem dłużnym są ponoszone zarówno przez Jednostkę Dominującą jak i dostawców. Jednostka Dominująca ponosi koszt odsetkowy wynikający ze spłaty zobowiązania w wydłużonym terminie, podczas gdy dostawcy ponoszą koszt dyskonta w związku z wcześniejszym (tj. przed upływem terminu podstawowego wynoszącego standardowo 60 dni) otrzymaniem płatności od faktora,
- Jednostka Dominująca wraz z poszczególnymi dostawcami na mocy zawartych porozumień ustala, które konkretne faktury będą przekazywane do faktoringu dłużnego i jaki będzie termin wcześniejszej spłaty dostawcy przez faktora.

Ponadto, Jednostka Dominująca zidentyfikowała charakterystyki, które wskazują na charakter faktoringu dłużnego jako zobowiązania z tytułu finansowania (zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez faktora), jednakże zostały ocenione przez Jednostkę Dominującą za niewystarczające, aby uznać, że w momencie przekazania zobowiązania handlowego do faktoringu dłużnego następuje całkowita zmiana charakteru zobowiązania z handlowego na dłużny, co warunkowałoby prezentację w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązanie z tytułu finansowania dłużnego oraz prezentację w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności finansowej:

- faktorem jest bank i w momencie dokonania subrogacji przez faktora zmienia się strona, która jest wierzycielem,
- w celu pozyskania korzystniejszych warunków umowa faktoringowa była negocjowana z faktorem przez Jednostkę Dominującą, a nie bezpośrednio przez dostawców,
- termin faktycznej spłaty zobowiązań wobec dostawców objętych faktoringiem dłużnym jest dłuższy (i wynosi do 180 dni) od terminu spłaty zobowiązań wobec pozostałych dostawców, których zobowiązania nie są oddawane do faktoringu (i standardowo termin ten wynosi 60 dni),
- główne koszty faktoringu dłużnego są ponoszone przez Jednostkę Dominującą, a obciążenie dostawców występuje wyłącznie w przypadku otrzymania płatności przez dostawcę w terminie skróconym w stosunku do terminu płatności wynikającego z umowy handlowej, który standardowo wynosi 60 dni od dnia otrzymania faktury przez Spółkę (upust za zapłatę przed terminem 60 dni lub innym, wynikającym z umowy handlowej).

W ramach analizy zapisów MSSF w kontekście prezentacji salda zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu dłużnego, Jednostka Dominująca przeanalizowała również opublikowane w grudniu 2020 r. przez Komitet ds. Interpretacji Standardów (Komitet) stanowisko w sprawie prezentacji transakcji faktoringu dłużnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Aspekty wskazane przez Komitet w stanowisku jak i podsumowanie kluczowych wymogów związanych z analizowanym zagadnieniem, zdaniem Jednostki Dominującej nie wpłynęły na wnioski z oceny przeprowadzonej przez Jednostkę Dominującą. Komitet, rekomendując właściwą prezentację zobowiązań

podlegających faktoringowi dłużnemu wskazał na te same kwestie, które zostały przeanalizowane i ujawnione Jednostką Dominującą powyżej, w ramach ważnych osądów. W szczególności, w kontekście obszarów analizy wskazanych przez Komitet, Jednostka Dominująca potwierdza, że:

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

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

Tym samym, ocena Jednostki Dominującej co do charakteru zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu dłużnego i ich prezentacji, oznacza, że zobowiązania handlowe przekazane do faktoringu dłużnego Spółka prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązania wobec dostawców i podobne”, uwzględniając je w kategorii „podobne”.

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Zobowiązania długoterminowe wobec dostawców	197	186
Zobowiązania krótkoterminowe wobec dostawców	3 167	3 076
Zobowiązania krótkoterminowe podobne - faktoring dłużny	3 021	18
<b>Nota 10.4 Zobowiązania wobec dostawców i podobne</b>	<b>6 385</b>	<b>3 280</b>

W 2023 r. łączny ustalony limit zaangażowania faktorów w Jednostce Dominującej wynosił 3 000 mln PLN, spółki Grupy Kapitałowej nie posiadały umów z faktorami (w 2022 r. zaangażowanie Grupy Kapitałowej wyniosło 1 553 mln PLN, w tym w Jednostce Dominującej 1 500 mln PLN). Jednostka Dominująca obecnie ma zawarte trzy umowy na świadczenie usług faktoringu, który został wdrożony w roku 2019 w celu umożliwienia dostawcom szybszego otrzymania spłaty wierzytelności w ramach standardowego procesu zakupowego realizowanego przez Jednostkę Dominującą, przy jednoczesnym wydłużeniu terminu spłaty przez Jednostkę Dominującą zobowiązań wobec faktora. W 2023 r. do faktora w Jednostce Dominującej przekazano zobowiązania w kwocie 4 247 mln PLN, spółki Grupy nie przekazywały w 2023 r. zobowiązań do faktora (w 2022 r. w Jednostce Dominującej do faktora nie przekazano zobowiązań, w spółkach Grupy przekazano zobowiązania w kwocie 72 mln PLN), a stan zobowiązań handlowych objętych faktoringiem dłużnym na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniósł 3 021 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. w Jednostce Dominującej nie pojawiły się zobowiązania handlowe objęte faktoringiem dłużnym, w spółkach Grupy Kapitałowej saldo wyniosło 18 mln PLN, ); w bieżącym roku dokonane zostały płatności na rzecz faktorów w Jednostce Dominującej w kwocie 1 209 mln PLN, w spółkach Grupy 18 mln PLN (w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. w Jednostce Dominującej wynosiły 55 mln PLN, w spółkach Grupy 95 mln PLN). Koszty odsetkowe naliczone i poniesione na rzecz faktora w Grupie Kapitałowej w 2023 r. wyniosły 50 mln PLN (w roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. naliczone i poniesione koszty odsetkowe wyniosły 3 mln PLN).

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

W pozycji zobowiązań wobec dostawców i podobnych zawarte zostały zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych wynoszące na 31 grudnia 2023 r. w części długoterminowej 196 mln PLN, a w części krótkoterminowej 713 mln PLN (na 31 grudnia 2022 r. odpowiednio 185 mln PLN i 627 mln PLN).

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

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

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

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

**Ważne oszacowania, założenia i osądy**

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

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

W związku z powyższym w ocenie Jednostki Dominującej:

- prezentacja spłaty kwoty wierzytelności podstawowej w ramach faktoringu dłużnego w przepływach z działalności operacyjnej jest zgodna z celem poszczególnych elementów transakcji i spójna z prezentacją tych transakcji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. W przypadku dokonania subrogacji ustawowej wierzytelności przez faktora z prawnego punktu widzenia przejmuje on prawa i obowiązki charakterystyczne dla wierzytelności handlowych. Jedynie przepływy wynikające ze spłaty kwot wierzytelności podstawowych, pochodzących z zobowiązań z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych prezentowane są w ramach działalności inwestycyjnej (dalsze informacje przedstawiono w Nocie 10.3),
- natomiast aspekt finansowy związany z transakcją faktoringu jest wskazany w prezentacji odsetek w ramach działalności finansowej. Jest to spójne z ujmowaniem tych odsetek w kosztach finansowych w sprawozdaniu z wyniku zgodnie z przyjętą przez Jednostkę Dominującą polityką rachunkowości prezentacji kosztów odsetek od faktoringu dłużnego w działalności finansowej.

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2023 r.	(8 902)	(1 178)	3 262	18	(6 800)
Stan na dzień objęcia kontrolą nad jednostką zależną	-	-	1	-	1
Stan na 31.12.2023 r.	(8 425)	( 932)	3 364	3 021	(2 972)
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>477</b>	<b>246</b>	<b>101</b>	<b>3 003</b>	<b>3 827</b>
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	( 64)	( 37)	25	-	( 76)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	296	-	-	-	296
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	( 161)	( 110)	( 271)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odsetek od faktoringu dłużnego	-	-	-	( 25)	( 25)
Przekwalifikowanie do rzeczowych aktywów trwałych	( 16)	-	-	-	( 16)
<b>Korekty</b>	<b>216</b>	<b>( 37)</b>	<b>( 136)</b>	<b>( 135)</b>	<b>( 92)</b>
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>693</b>	<b>209</b>	<b>( 35)</b>	<b>2 868</b>	<b>3 735</b>

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2022 r.	(6 487)	(1 026)	3 106	95	(4 312)
Stan na 31.12.2022 r.	(8 902)	(1 178)	3 262	18	(6 800)
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>(2 415)</b>	<b>( 152)</b>	<b>156</b>	<b>( 77)</b>	<b>(2 488)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	43	16	( 17)	-	42
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	117	-	-	-	117
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	41	-	41
Przekwalifikowanie do rzeczowych aktywów trwałych	( 10)	-	-	-	( 10)
Przekwalifikowanie z rzeczowych aktywów trwałych	16	-	-	-	16
Stan na dzień utraty kontroli nad jednostką zależną	( 94)	( 20)	79	-	( 35)
<b>Korekty</b>	<b>72</b>	<b>( 4)</b>	<b>103</b>	<b>-</b>	<b>171</b>
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(2 343)</b>	<b>( 156)</b>	<b>259</b>	<b>( 77)</b>	<b>(2 317)</b>

## Część 11 – Świadczenia pracownicze

### Zasady rachunkowości

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

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

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

### Ważne oszacowania i założenia

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

Pozostałe założenia makroekonomiczne wykorzystywane dla wyceny zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych, takie jak stopa inflacji czy najniższe wynagrodzenie, oparte są na obecnych warunkach rynkowych.

Zgodnie z MSR 19 par. 78 założenia aktuarialne przyjęte dla celów wyceny świadczeń pracowniczych w Grupie są spójne, gdyż odzwierciedlają relacje ekonomiczne pomiędzy takimi czynnikami jak inflacja, stopa wzrostu wynagrodzeń, stopa dyskonta oraz stopa wzrostu cen węgla.

Założenia przyjęte do wyceny na 31 grudnia 2023 r. zostały przedstawione w Nocie 11.2.

Przedstawiona poniżej analiza wrażliwości opiera się na tej samej metodzie wyceny, jaką użyto do wyceny zobowiązań ujętych w niniejszym sprawozdaniu finansowym, czyli metodzie prognozowanych uprawnień jednostkowych („Projected Unit Credit Method”). Przy analizie wpływu danego czynnika (założenia) zmienia się jego wartość o +/- 1 punkt procentowy pozostawiając wszelkie inne założenia oraz bazę osób uprawnionych do świadczeń bez zmian. Analiza pokazuje więc wpływ zmiany tylko jednego konkretnego czynnika.

### Wpływ zmian założeń na saldo zobowiązań (Jednostki Dominującej) na dzień 31 grudnia 2023 r.

	Stopa dyskontowa		Planowane wzrosty podstaw*	
	-1 p.p.	+1 p.p.	-1 p.p.	+1 p.p.
Odprawy emerytalno-rentowe	37	(32)	(35)	44
Ekwiwalent węglowy	289	(229)	(247)	307
Nagrody jubileuszowe	39	(34)	(37)	47
Inne świadczenia	3	(3)	(3)	4
<b>Zobowiązanie łącznie</b>	<b>368</b>	<b>(298)</b>	<b>(322)</b>	<b>402</b>
Wpływ na wynik finansowy	39	(34)	(37)	47
Wpływ na pozostałe całkowite dochody	329	(264)	(285)	355

\* W odniesieniu do odpraw emerytalno-rentowych, nagród jubileuszowych i innych świadczeń uwzględniono zmiany najniższego wynagrodzenia, natomiast w odniesieniu do ekwiwalentu węglowego uwzględniono zmiany inflacji.

Wpływ zmian założeń na saldo zobowiązania na dzień 31 grudnia 2022 r.				
	Stopa dyskontowa		Planowane wzrosty podstaw*	
	-1 p.p.	+1 p.p.	-1 p.p.	+1 p.p.
Odprawy emerytalno-rentowe	25	(22)	(25)	32
Ekwiwalent węglowy	222	(181)	(173)	230
Nagrody jubileuszowe	28	(25)	(27)	34
Inne świadczenia	3	(2)	(2)	3
<b>Zobowiązanie łącznie</b>	<b>278</b>	<b>(230)</b>	<b>(227)</b>	<b>299</b>
Wpływ na wynik finansowy	28	(24)	(27)	34
Wpływ na pozostałe całkowite dochody	250	(206)	(200)	265

\* W odniesieniu do odpraw emerytalno-rentowych, nagród jubileuszowych i innych świadczeń uwzględniono zmiany najniższego wynagrodzenia, natomiast w odniesieniu do ekwiwalentu węglowego uwzględniono zmiany inflacji.

Jak wskazuje powyższa analiza, na zmianę założeń najbardziej wrażliwe są świadczenia o najdłuższym horyzoncie zapadalności, czyli deputaty węglowe, które będą wypłacane obecnym pracownikom po ich przejściu na emeryturę lub rentę. W przypadku tych świadczeń odchylenie wynosi od -17,7% do 25% (w okresie porównawczym od -15,7% do 20,2%).  
Najmniej wrażliwe na zmianę założeń są świadczenia o stosunkowo krótkim okresie zapadalności, np. nagrody jubileuszowe uzależnione od stażu pracy, dla których odchylenie wynosi od -6,6% do 9,1% (w okresie porównawczym od -6,1% do 8,4%).

#### Nota 11.1 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

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

		Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
	Długoterminowe	3 117	2 621
	Krótkoterminowe	267	272
Nota 11.2	<b>Zobowiązania z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych</b>	<b>3 384</b>	<b>2 893</b>
	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	421	358
	Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	357	296
	Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne (niewykorzystane urlopy, premie, inne)	664	773
	<b>Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania pracownicze</b>	<b>1 442</b>	<b>1 427</b>
	<b>Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>4 826</b>	<b>4 320</b>

##### Koszty świadczeń pracowniczych

		od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
	Koszty wynagrodzeń	5 881	5 370
	Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 988	1 784
	Koszty przyszłych świadczeń	427	179
Nota 4.1	<b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>8 296</b>	<b>7 333</b>



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

	Ogółem zobowiązania	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Ekwiwalent węglowy	Inne świadczenia
<b>Stan na dzień 01.01.2022</b>	<b>2 468</b>	<b>552</b>	<b>442</b>	<b>1 354</b>	<b>120</b>
Nota 11.1 Łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym	179	52	44	72	11
Koszty odsetek	88	19	16	49	4
Koszty bieżącego zatrudnienia	98	40	28	23	7
Zyski aktuarialne ujmowane w wyniku finansowym	(7)	(7)	-	-	-
Nota 8.2.2 (Zyski)/straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	422	-	(20)	480	(38)
Wypłacone świadczenia	(175)	(68)	(33)	(70)	(4)
Zmiany z tytułu utraty kontroli nad jednostkami zależnymi	(1)	-	(1)	-	-
<b>Stan na dzień 31.12.2022</b>	<b>2 893</b>	<b>536</b>	<b>432</b>	<b>1 836</b>	<b>89</b>
Nota 11.1 Łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym	427	223	53	147	4
Koszty odsetek	194	36	29	124	5
Koszty bieżącego zatrudnienia	97	46	24	23	4
Koszty przeszłego zatrudnienia	(5)	-	-	-	(5)
Straty aktuarialne ujmowane w wyniku finansowym	141	141	-	-	-
Nota 8.2.2 Straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	311	-	114	170	27
Wypłacone świadczenia	(247)	(79)	(39)	(126)	(3)
<b>Stan na dzień 31.12.2023</b>	<b>3 384</b>	<b>680</b>	<b>560</b>	<b>2 027</b>	<b>117</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	3 384	2 893	2 468	3 169	2 770



**Główne założenia aktuarialne (Jednostki Dominującej) przyjęte dla celów wyceny na 31 grudnia 2023 r.:**

	2023	2024	2025	2026	2027 i następne
- stopa dyskonta	5,20%	5,20%	5,20%	5,20%	5,20%
- stopa wzrostu cen węgla	-20,57%	3,60%	2,50%	2,50%	2,50%
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	19,44%	5,20%	4,00%	4,00%	4,00%
- przewidywana inflacja	4,60%	3,70%	2,50%	2,50%	2,50%
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	9,60%	8,40%	4,00%	4,00%	4,00%

**Główne założenia aktuarialne (Jednostki Dominującej) przyjęte dla celów wyceny na 31 grudnia 2022 r.:**

	2023	2024	2025	2026	2027i następne
- stopa dyskonta	6,75%	6,75%	6,75%	6,75%	6,75%
- stopa wzrostu cen węgla	87,90%	5,90%	3,50%	2,50%	2,50%
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	19,60%	5,70%	5,00%	4,00%	4,00%
- przewidywana inflacja	13,10%	5,90%	3,50%	2,50%	2,50%
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	16,00%	9,00%	5,00%	4,00%	4,00%

Zmiana wartości zysków/strat aktuarialnych spowodowana jest zmianą założeń w zakresie wzrostu stopy dyskonta oraz wzrost cen węgla i przewidywanych przyszłych wzrostów wynagrodzeń.

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

**Podział (zysków)/strat aktuarialnych na dzień 31 grudnia 2023 r. w stosunku do założeń przyjętych na 31 grudnia 2022 r.**

Zmiana założeń finansowych	180
Zmiana założeń demograficznych	64
Pozostałe zmiany	208
<b>Razem straty aktuarialne</b>	<b>452</b>

**Podział (zysków)/strat aktuarialnych na dzień 31 grudnia 2022 r. w stosunku do założeń przyjętych na 31 grudnia 2021 r.**

Zmiana założeń finansowych	(7)
Zmiana założeń demograficznych	(40)
Pozostałe zmiany	462
<b>Razem straty aktuarialne</b>	<b>415</b>

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

Rok zapadalności:	Ogółem zobowiązania	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Ekwiwalent węglowy	Inne świadczenia
2024	266	72	71	111	12
2025	268	68	76	118	6
2026	207	58	33	111	5
2027	191	54	27	105	5
2028	181	50	28	98	5
Pozostałe lata	2 271	378	325	1 484	84
<b>Wartość zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2023</b>	<b>3 384</b>	<b>680</b>	<b>560</b>	<b>2 027</b>	<b>117</b>

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

<b>Rok zapadalności:</b>	<b>Ogółem zobowiązania</b>	<b>Nagrody jubileuszowe</b>	<b>Odprawy emerytalno - rentowe</b>	<b>Ekwiwalent węglowy</b>	<b>Inne świadczenia</b>
2023	<b>272</b>	68	64	129	11
2024	<b>251</b>	54	63	129	5
2025	<b>198</b>	48	22	123	5
2026	<b>189</b>	44	26	114	5
2027	<b>173</b>	42	21	105	5
Pozostałe lata	<b>1 810</b>	280	236	1 236	58
<b>Wartość zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2022</b>	<b>2 893</b>	<b>536</b>	<b>432</b>	<b>1 836</b>	<b>89</b>

## Część 12 – Inne noty

### Nota 12.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Transakcje Grupy z jednostkami powiązаныmi obejmują transakcje z:

- wspólnym przedsięwzięciem Sierra Gorda S.C.M.,
- jednostkami, nad którymi Skarb Państwa sprawuje kontrolę, współkontrolę lub wywiera na nie znaczący wpływ, zarządem oraz organem nadzorującym (wynagrodzenia) – Nota 12.9.

### Przychody operacyjne od jednostek powiązanych

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do wspólnego przedsięwzięcia	38	38
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	597	582
Przychody z innych transakcji od wspólnego przedsięwzięcia	21	376
Przychody z innych transakcji od pozostałych podmiotów powiązanych	23	11
<b>Razem</b>	<b>679</b>	<b>1 007</b>

### Zakup od jednostek powiązanych

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Zakup usług, towarów i materiałów	34	32
Inne transakcje zakupu	4	3
<b>Razem</b>	<b>38</b>	<b>35</b>

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

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. - udzielone pożyczki	9 096	9 603
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. - pozostałe należności	29	69
Od pozostałych podmiotów powiązanych	5	5
<b>Razem</b>	<b>9 130</b>	<b>9 677</b>

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

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Wobec wspólnego przedsięwzięcia	18	58
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	3	2
<b>Razem</b>	<b>21</b>	<b>60</b>

Skarb Państwa stanowi podmiot kontrolujący KGHM Polska Miedź S.A. na najwyższym szczeblu. Grupa 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).

W 2023 r. Jednostka Dominująca oraz spółki zależne nie zawierały z podmiotami powiązаныmi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Zgodnie z zakresem MSR 24.26 na dzień 31 grudnia 2023 r. i w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. Grupa Kapitałowa realizowała następujące transakcje z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę wyróżniające się ze względu na istotę i kwotę:

- z tytułu umowy o ustanowienie użytkownika górniczego w celu wydobycia kopalni oraz poszukiwania i rozpoznania kopalni – saldo zobowiązania w wysokości 243 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 229 mln PLN), w tym opłaty z tytułu użytkownika górniczego w celu wydobycia kopalni rozpoznane w kosztach w wysokości 31 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 31 mln PLN),

- z tytułu umowy o świadczenie usług w zakresie faktoringu dłużnego Grupa posiadała zobowiązanie w wysokości 2 528 mln PLN, koszty z tytułu odsetek od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. w wysokości 55 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. zobowiązanie w wysokości 18 mln PLN oraz koszty z tytułu odsetek od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. w wysokości 3 mln PLN),
- pozostałe transakcje i operacje gospodarcze dotyczące wymiany walut spot, lokowania środków pieniężnych, udzielania kredytów, gwarancji oraz akredytyw (w tym akredytyw dokumentowych), prowadzenia rachunków bankowych, służbowych kart kredytowych, obsługi inkasa dokumentowego oraz obsługi funduszy celowych oraz zawierania transakcji na walutowym rynku terminowym w ramach współpracy z bankami powiązanymi ze Skarbem Państwa.

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

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

- zakupu produktów (energii, paliw, usług), towarów i materiałów, środków trwałych na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej. Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. wyniosły 3 554 mln PLN (od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. 3 816 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosły 378 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 340 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. wyniosły 864 mln PLN (od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. 430 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosły 240 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 241 mln PLN).

### Nota 12.2 Dywidendy wypłacone

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

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

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

Na dzień publikacji nie została podjęta decyzja o pokryciu straty za rok 2023.

**Nota 12.3 Pozostałe aktywa****Zasady rachunkowości**

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

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
<b>Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe</b>	<b>386</b>	<b>220</b>
Nieruchomości inwestycyjne	120	106
Rozliczenia międzyokresowe czynne	9	14
Zaliczki niefinansowe	185	30
Należności z tytułu nadpłaty podatku od nieruchomości	72	69
Pozostałe	-	1
<b>Pozostałe aktywa krótkoterminowe</b>	<b>571</b>	<b>623</b>
<b>Finansowe</b>	<b>296</b>	<b>337</b>
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów długoterminowych o budowę	7	13
Należności z tytułu udzielonych gwarancji	18	29
Należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych	48	37
Należności dotyczące rekompensaty dla sektorów energochłonnych z tytułu przenoszenia kosztów zakupu uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> na ceny energii elektrycznej	144	98
Należność z tytułu płatności warunkowych związanych z umową zbycia spółki zależnej S.C.M. Franke	20	-
Należności z tytułu rozliczenia kontraktu na dostawę metali do Franco Nevada	13	113
Pozostałe	46	47
<b>Niefinansowe</b>	<b>275</b>	<b>286</b>
Zaliczki niefinansowe	103	108
Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	75	99
Należności z tytułu ubezpieczeń majątkowych i osobowych	29	26
Pozostałe	68	53
<b>Razem długoterminowe i krótkoterminowe</b>	<b>957</b>	<b>843</b>

Nota 7.1

**Nota 12.4 Pozostałe zobowiązania****Zasady rachunkowości**

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

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	222	238
Zobowiązania z tytułu umowy na dostawę metali do Franco Nevada	128	137
Zobowiązania wobec dostawców	197	186
Inne zobowiązania finansowe	33	54
Inne zobowiązania niefinansowe	35	65
<b>Pozostałe zobowiązania - długoterminowe</b>	<b>487</b>	<b>543</b>
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	67	134
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	33	87
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów, w tym:	1 046	976
Rezerwa na zakup praw majątkowych dotyczących energii elektrycznej	41	91
Opłaty za wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza	501	600
Inne zarachowane koszty współmierne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów	224	220
Zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych	7	34
Inne zobowiązania finansowe	281	123
Inne zobowiązania niefinansowe	51	62
<b>Pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe</b>	<b>1 452</b>	<b>1 329</b>
<b>Razem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe</b>	<b>1 939</b>	<b>1 872</b>

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

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

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
<b>Aktywa warunkowe</b>	<b>459</b>	<b>366</b>
Otrzymane gwarancje	324	195
Należności wekslowe	111	147
Pozostałe tytuły	24	24
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>589</b>	<b>452</b>
Nota 8.6 Zlecenia udzielenia gwarancji i akredytyw	260	187
Nota 8.6 Zobowiązanie wekslowe	257	170
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	6	34
Pozostałe tytuły	66	61
<b>Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b> - zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych	<b>26</b>	<b>34</b>

**Nota 12.6 Sprawy sporne**

Postępowanie dotyczące zapłaty wynagrodzenia z tytułu korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM pt. „Sposób zwiększenia zdolności produkcyjnej wydziałów elektrorafinacji Huty Miedzi”. Szczegóły opisano w Sprawozdaniu Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2023 r., rozdział 2.10. Sprawy sporne.

**Nota 12.7 Umowne zobowiązania inwestycyjne związane z aktywami rzeczowymi i niematerialnymi**

Umowne zobowiązania inwestycyjne zaciągnięte w okresie sprawozdawczym, ale nieujęte jeszcze w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, miały następującą wartość:

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Umowne zobowiązania z tytułu nabycia:		
rzeczowych aktywów trwałych	1 668	1 390
wartości niematerialnych	22	18
<b>Umowne zobowiązania inwestycyjne razem</b>	<b>1 690</b>	<b>1 408</b>

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

**Nota 12.8 Struktura zatrudnienia**

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	10 968	10 650
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	22 914	23 004
<b>Razem (w przeliczeniu na pełne etaty)</b>	<b>33 882</b>	<b>33 654</b>

## Nota 12.9 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego

Wynagrodzenie członków Zarządu (w tys. PLN)	Okres pełnienia funkcji	od 01.01.2023 do 31.12.2023			Łączne dochody
		Wynagrodzenia w okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	Wynagrodzenia po okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	
<b>Członkowie Zarządu pełniący funkcję na 31 grudnia 2023</b>					
Tomasz Zdzikot*	01.01-31.12	1 648	-	-	<b>1 648</b>
Mirosław Kidoń	01.01-31.12	1 181	-	-	<b>1 181</b>
Marek Pietrzak*	01.01-31.12	2 244	-	-	<b>2 244</b>
Marek Świder*	01.01-31.12	2 004	-	-	<b>2 004</b>
Mateusz Wodejko	01.01-31.12	1 207	-	-	<b>1 207</b>
<b>Członkowie Zarządu niepełniący funkcji na 31 grudnia 2023</b>					
Marcin Chludziński	-	-	874	-	<b>874</b>
Adam Bugajczuk	-	-	697	-	<b>697</b>
Paweł Gruza	-	-	631	( 163)	<b>468</b>
Andrzej Kensbok	-	-	975	-	<b>975</b>
<b>RAZEM</b>		<b>8 284</b>	<b>3 177</b>	<b>( 163)</b>	<b>11 298</b>

\* Kwota obejmuje część zmienną wynagrodzenia dotyczącą 2022 r. rozliczoną w 2023 r.

Wynagrodzenie członków Zarządu (w tys. PLN)	Okres pełnienia funkcji	od 01.01.2022 do 31.12.2022			Łączne dochody
		Wynagrodzenia w okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	Wynagrodzenia po okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	
<b>Członkowie Zarządu pełniący funkcję na 31 grudnia 2022</b>					
Tomasz Zdzikot	01.09-31.12	373	-	-	<b>373</b>
Mirosław Kidoń	10.12-31.12	64	-	-	<b>64</b>
Marek Pietrzak	01.01-31.12	1 079	-	-	<b>1 079</b>
Marek Świder	15.03-31.12	836	-	-	<b>836</b>
Mateusz Wodejko	21.12-31.12	32	-	-	<b>32</b>
<b>Członkowie Zarządu niepełniący funkcji na 31 grudnia 2022</b>					
Marcin Chludziński	01.01-11.10	1 939	-	435	<b>2 374</b>
Adam Bugajczuk	01.01-31.08	1 667	-	-	<b>1 667</b>
Paweł Gruza	01.01-09.08	1 604	-	163	<b>1 767</b>
Andrzej Kensbok	01.01-06.12	1 679	-	298	<b>1 977</b>
Katarzyna Kreczmańska - Gigol	-	-	277	-	<b>277</b>
Jerzy Paluchniak	01.09-11.10	120	-	-	<b>120</b>
Radosław Stach	-	-	277	-	<b>277</b>
Dariusz Świdorski	01.01-21.02	148	600	14	<b>762</b>
<b>RAZEM</b>		<b>9 541</b>	<b>1 154</b>	<b>910</b>	<b>11 605</b>



Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej (w tys. PLN)	od 01.01.2023 do 31.12.2023			
	Okres pełnienia funkcji	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Krótkoterminowe świadczenia z tytułu pełnienia funkcji	Łączne dochody
<b>Członkowie Rady Nadzorczej pełniący funkcję na 31 grudnia 2023</b>				
Agnieszka Winnik -Kalemba	01.01-31.12	-	185	<b>185</b>
Katarzyna Krupa	01.01-31.12	-	167	<b>167</b>
Wojciech Zarzycki	01.01-31.12	-	167	<b>167</b>
Józef Czyczerski	01.01-31.12	328	168	<b>496</b>
Przemysław Darowski	01.01-31.12	126	167	<b>293</b>
Andrzej Kisielewicz	01.01-31.12	-	167	<b>167</b>
Bogusław Szarek	01.01-31.12	326	167	<b>493</b>
Marek Wojtków	01.01-31.12	-	167	<b>167</b>
Radosław Zimroz	01.01-31.12	-	167	<b>167</b>
Piotr Ziubroniewicz	01.01-31.12	-	167	<b>167</b>
<b>RAZEM</b>		<b>780</b>	<b>1 689</b>	<b>2 469</b>

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej (w tys. PLN)	od 01.01.2022 do 31.12.2022			
	Okres pełnienia funkcji	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Krótkoterminowe świadczenia z tytułu pełnienia funkcji	Łączne dochody
<b>Członkowie Rady Nadzorczej pełniący funkcję na 31 grudnia 2022</b>				
Agnieszka Winnik -Kalemba	01.01-31.12	-	164	<b>164</b>
Katarzyna Krupa	01.01-31.12	-	149	<b>149</b>
Wojciech Zarzycki	22.06-31.12	-	78	<b>78</b>
Józef Czyczerski	01.01-31.12	203	150	<b>353</b>
Przemysław Darowski	01.01-31.12	109	149	<b>258</b>
Andrzej Kisielewicz	01.01-31.12	-	149	<b>149</b>
Bogusław Szarek	01.01-31.12	372	149	<b>521</b>
Marek Wojtków	07.10-31.12	-	35	<b>35</b>
Radosław Zimroz	07.10-31.12	-	35	<b>35</b>
Piotr Ziubroniewicz	24.11-31.12	-	15	<b>15</b>
<b>Członkowie Rady Nadzorczej niepełniący funkcji na 31 grudnia 2022</b>				
Piotr Dytko	22.06-07.10	-	44	<b>44</b>
Jarosław Janas	01.01-21.06	-	71	<b>71</b>
Robert Kaleta	01.01-07.10	-	115	<b>115</b>
Bartosz Piechota	01.01-21.06	-	71	<b>71</b>
<b>RAZEM</b>		<b>684</b>	<b>1 374</b>	<b>2 058</b>

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze członków pozostałego kluczowego personelu kierowniczego (w tys. PLN)</b>	3 141	3 496

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

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

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
<b>Razem Spółki grupy PricewaterhouseCoopers</b>	<b>5 653</b>	<b>5 429</b>
<b>Z tytułu umów o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych oraz umów na usługi atestacyjne, z tego:</b>	<b>5 554</b>	<b>5 330</b>
badanie rocznych sprawozdań finansowych	4 541	4 307
usługi atestacyjne, z tego:	1 013	1 023
przeгляд sprawozdań finansowych	833	818
inne usługi atestacyjne	180	205
<b>Z realizacji innych umów</b>	<b>99</b>	<b>99</b>

## Nota 12.11 Skład Grupy Kapitałowej

Nazwa jednostki	Siedziba	Procentowy udział Grupy	
		stan na 31.12.2023	stan na 31.12.2022
BIPROMET S.A.	Katowice	100	100
CBJ sp. z o.o.	Lubin	100	100
CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.	Wrocław	100	100
Polska Grupa Uzdrawisk sp. z o.o. (dawniej CUPRUM Zdrowie sp. z o.o.)	Wrocław	100	100
"Energetyka" sp. z o.o.	Lubin	100	100
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o.	Wrocław	100	100
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.	Wrocław	100	100
INOVA Spółka z o.o.	Lubin	100	100
KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	Wrocław	100	100
CUPRUM Development sp. z o.o.	Wrocław	100	100
KGHM Kupfer AG	Weißwasser	100	100
KGHM Metraco S.A.	Legnica	100	100
KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD.	Shanghai	100	100
KGHM TFI S.A.	Wrocław	-	100
KGHM ZANAM S.A.	Polkowice	100	100
"MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.	Lubin	100	100
NITROERG S.A.	Bieruń	87,12	87,12
NITROERG SERWIS Sp. z o.o.	Wilków	87,12	87,12
PeBeKa S.A.	Lubin	100	100
MERCUS Logistyka sp. z o.o.	Polkowice	100	100
PHU "Lubinpex" Sp. z o.o.	Lubin	100	100
Future 1 Sp. z o.o.	Lubin	100	100
KGHM Centrum Analityki Sp. z o.o.	Lubin	100	100
Future 3 Sp. z o.o.	Lubin	100	100
Future 4 Sp. z o.o.	Lubin	100	100
Future 5 Sp. z o.o.	Lubin	100	100
PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.	Owczary	100	100
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	Lubin	100	100
Polska Grupa Uzdrawisk sp. z o.o.	Wrocław	-	100
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o.-Grupa PGU	Jelenia Góra	98,85	98,85
Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU	Polanica Zdrój	100	100
Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A.	Połczyn Zdrój	100	100
Uzdrowisko Świeradów-Czerniawa Sp. z o.o.-Grupa PGU	Świeradów Zdrój	99,48	99,40
WMN "ŁABĘDY" S.A.	Gliwice	84,98	84,98
WPEC w Legnicy S.A.	Legnica	100	100
Zagłębie Lubin S.A.	Lubin	100	100
OOO ZANAM VOSTOK	Gaj (Rosja)	100	100
Invest PV 7 Sp. z o.o.	Lubin	100	-
TUW Cuprum	Lubin	99,49	99,49

Nazwa jednostki	Siedziba	Procentowy udział Grupy	
		stan na 31.12.2023	stan na 31.12.2022
<b>Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.</b>			
KGHM INTERNATIONAL LTD.	Kanada	100	100
KGHM AJAX MINING INC.	Kanada	80	80
Sugarloaf Ranches Ltd.	Kanada	80	80
KGHMI HOLDINGS LTD.	Kanada	100	100
Quadra FNX Holdings Chile Limitada	Chile	100	100
Aguas de la Sierra Limitada	Chile	100	100
Quadra FNX FFI S.à r.l.	Luksemburg	100	100
Robinson Holdings (USA) Ltd.	USA	100	100
Wendover Bulk Transhipment Company	USA	100	100
Robinson Nevada Mining Company	USA	100	100
Carlota Holdings Company	USA	100	100
Carlota Copper Company	USA	100	100
FNX Mining Company Inc.	Kanada	100	100
DMC Mining Services Ltd.	Kanada	100	100
Quadra FNX Holdings Partnership	Kanada	100	100
DMC Mining Services Mexico, S.A. de C.V.	Meksyk	100	100
FNX Mining Company USA Inc.	USA	100	100
DMC Mining Services Corporation	USA	100	100
Centenario Holdings Ltd.	Kanada	100	100
Minera Carrizalillo SpA	Chile	100	100
KGHM Chile SpA	Chile	100	100
FRANKE HOLDINGS LTD.	Kanada	100	100
0899196 B.C. Ltd.	Kanada	100	100
DMC Mining Services (UK) Ltd.	Wielka Brytania	100	100
DMC Mining Services Colombia SAS	Kolumbia	100	100
DMC Mining Services Chile SpA	Chile	100	100

### Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

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

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

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

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

W dniu 28 czerwca 2023 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął uchwałę w sprawie połączenia spółki CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. ze spółką Polska Grupa Uzdrowisk sp. z o.o. oraz zatwierdzenia zmiany Umowy spółki CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. W dniu 14 lipca 2023 r. Zgromadzenia Wspólników łączących się spółek wyraziły zgodę na połączenie.

W dniu 1 sierpnia 2023 r. powyższe połączenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

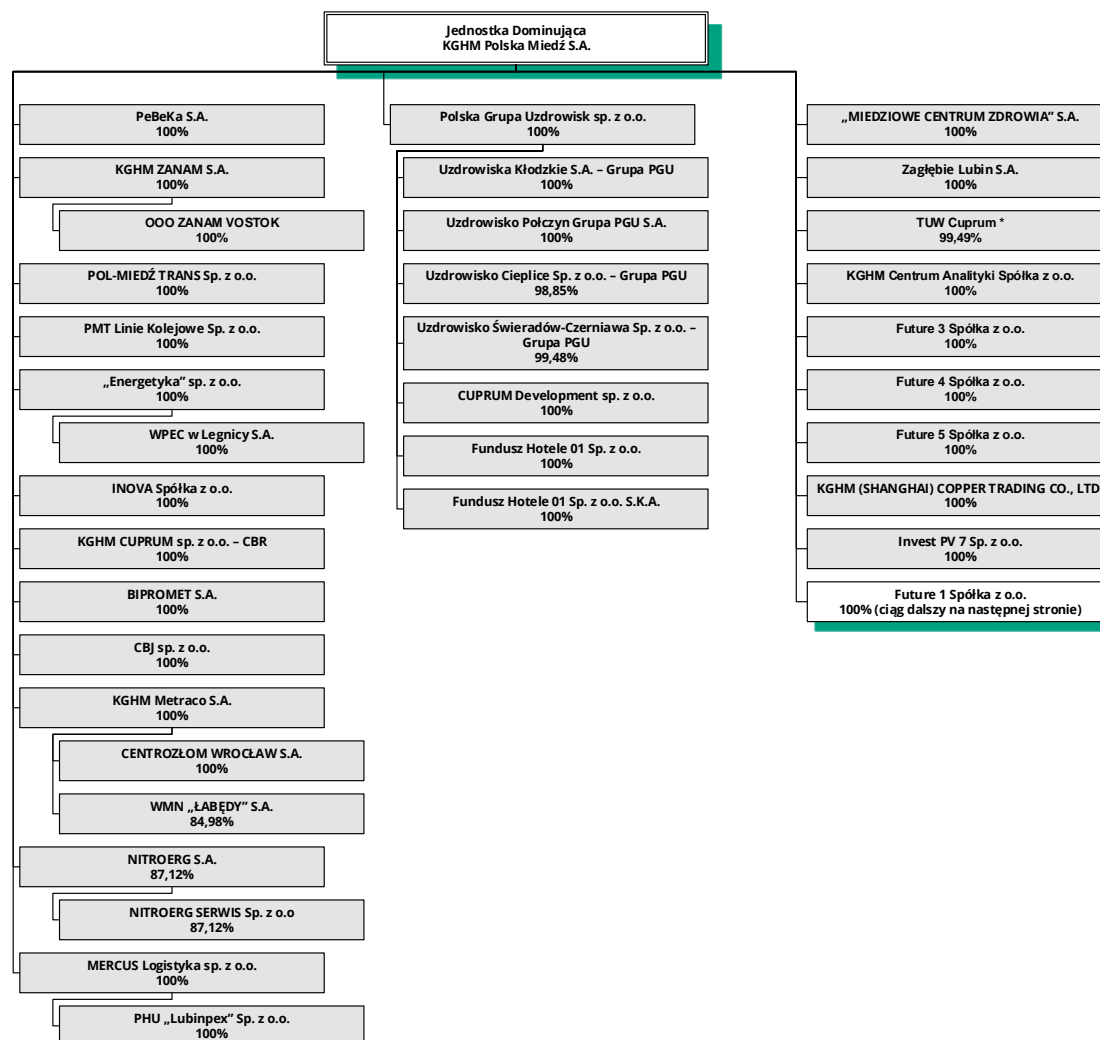
### **Nabycie udziałów w spółce INVEST PV7 sp. z o.o.**

W dniu 10 października 2023 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła 100% udziałów w spółce INVEST PV 7 sp. z o.o. - pierwszej z farm fotowoltaicznych o mocy 5,2 MW, realizując przejęcie wynikające z podpisanej w dniu 12 września 2023 r. przedwstępnej warunkowej umowy zakupu udziałów w spółkach celowych, posiadających projekty farm fotowoltaicznych o łącznej mocy ok. 47 MW. Farmy zlokalizowane są w województwach: dolnośląskim, łódzkim, pomorskim i wielkopolskim. Zgodnie z wymogami MSSF 3 Połączenia jednostek przeprowadzono analizę, czy nabyte aktywa i zobowiązania spełniają definicję przedsięwzięcia i transakcja powinna zostać rozliczona zgodnie z MSSF 3 jako połączenie jednostek, czy też nabyte aktywa nie stanowią przedsięwzięcia i transakcja powinna zostać rozliczona jako nabycie aktywów.

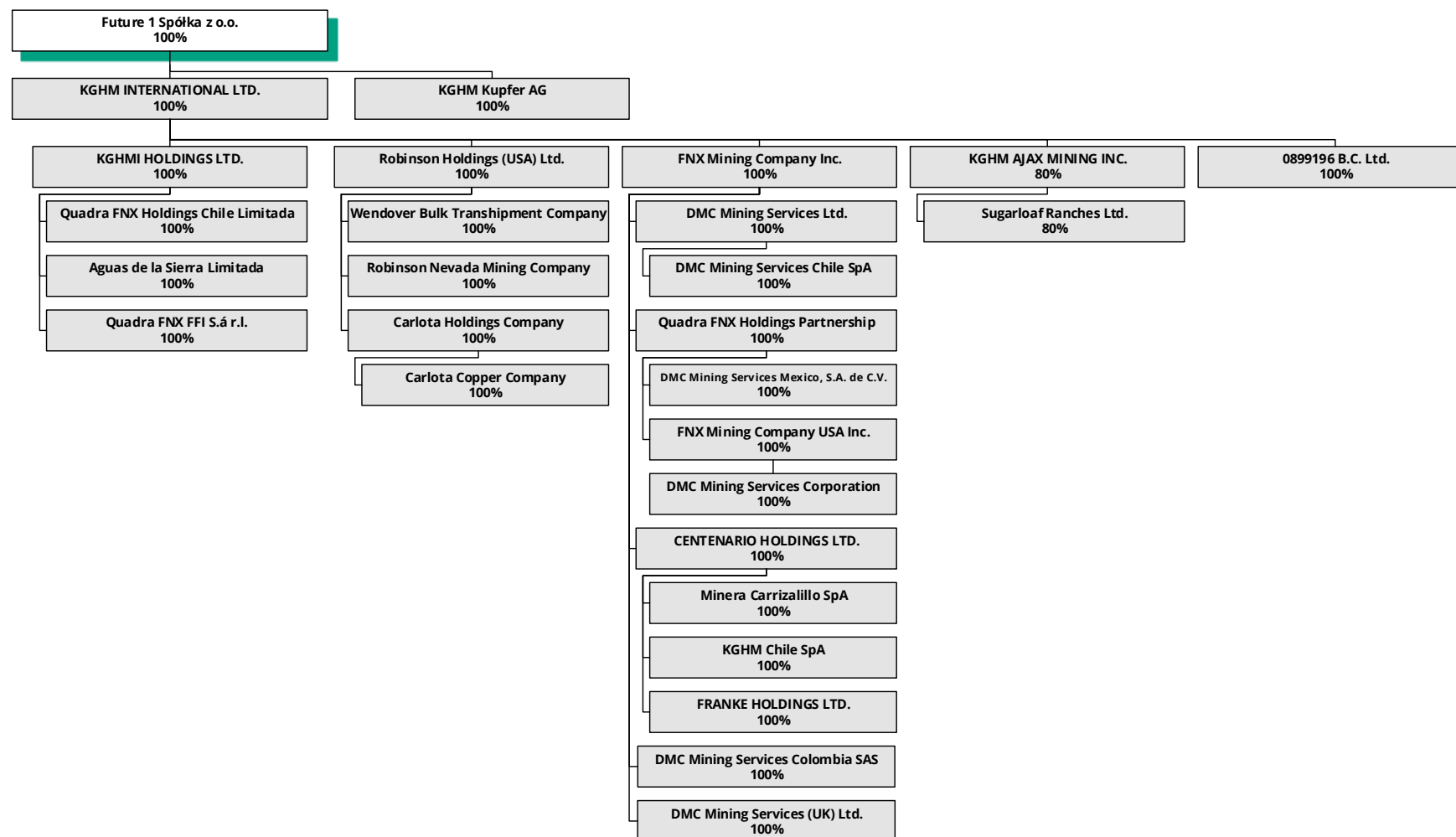
Po przeprowadzeniu testu koncentracji Grupa stwierdziła, że transakcja stanowiła nabycie aktywów i w taki sposób została ujęta w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

## Schemat Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2023 r.



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



## Nota 12.12 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

### Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

W dniu 8 stycznia 2024 r. Zarząd Jednostki Dominującej ogłosił zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A., na dzień 13 lutego 2024 r., w siedzibie Jednostki Dominującej w Lubinie przy ulicy Marii Skłodowskiej-Curie 48.

### Rezygnacja Członka Zarządu Jednostki Dominującej

W dniu 9 stycznia 2024 r. Pan Marek Świder złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Produkcji KGHM Polska Miedź S.A., a tym samym z członkostwa w Zarządzie KGHM Polska Miedź S.A., z dniem 9 stycznia 2024 r.

### Zawarcie umowy z Prysmian S.p.A. na sprzedaż walcówki miedzianej

W dniu 11 stycznia 2024 r. Jednostka Dominująca podpisała wieloletnią umowę sprzedaży z jednym z największych odbiorców walcówki miedzianej – Grupą Prysmian S.p.A. Minimalna wartość kontraktu szacowana jest na 1,73 mld USD (6,88 mld PLN), natomiast maksymalna na 2,46 mld USD (9,77 mld PLN). Umowa stanowi kontynuację wieloletniej współpracy z Grupą Prysmian.

### Zawarcie umowy oraz aneksu do umowy o udzielanie gwarancji

W dniu 11 stycznia 2024 r. Jednostka Dominująca zawarła z bankiem z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o udzielanie gwarancji w ramach dostępnej linii zwiększający wartość umowy z 500 mln PLN do 700 mln PLN oraz w dniu 7 lutego 2024 r. zawarła umowę o udzielanie gwarancji w ramach linii do kwoty 50 mln USD (202 mln PLN).

### Zgoda na zawarcie umowy kredytowej

W dniu 7 lutego 2024 r. Zarząd Spółki wydał zgodę na zawarcie z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowy niezabezpieczonego kredytu obrotowego w kwocie 450 mln USD na okres finansowania do 60 miesięcy, z możliwością wydłużenia o kolejne 24 miesiące. W okresie udostępnienia kredytu tj. 36 miesięcy od daty podpisania Umowy, kredyt ma formę odnawialnej linii kredytowej (każda spłata odnawia przyznany limit kredytowy) oraz począwszy od pierwszego dnia po dniu przypadającym 36 miesięcy od dnia podpisania Umowy, kredyt zostanie przekształcony w kredyt nieodnawialny, spłacany w czterech równych półrocznych ratach kapitałowych (chyba że nastąpi jego przedłużenie na warunkach opisanych poniżej). Każda spłata raty kapitałowej będzie pomniejszała kwotę kredytu aż do jego całkowitej spłaty. Dodatkowo kredyt posiada 2 opcje przedłużenia okresu udostępnienia w formie odnawialnej linii kredytowej:

- 1-sza opcja przedłużenia o kolejne 24 miesiące składana na wniosek Spółki po upływie 30 miesięcy,
- 2-ga opcja przedłużenia o kolejne 24 miesiące składana na wniosek Spółki po upływie 54 miesięcy.

Zgodnie z zapisami Umowy kredyt może być wykorzystywany w walucie USD. Środki finansowe pozyskane z kredytu zostaną przeznaczone na sfinansowanie ogólnych celów korporacyjnych. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o stawkę bazową SOFR powiększoną o marżę uzależnioną od poziomu wskaźnika finansowego dług netto/EBITDA. Pozostałe warunki kredytowania są zgodne ze standardowymi warunkami dla tego typu transakcji. Niniejsza Umowa zastępuje umowę kredytową z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z 2019 r., o której Spółka informowała komunikatem nr 7/2019 z dnia 25 lutego 2019 r. Podpisanie umowy kredytowej nastąpiło w dniu 23 lutego 2024 r.

### Udzielenie pożyczki KGHM INTERNATIONAL LTD.

W dniu 12 lutego 2024 r. Jednostka Dominująca udzieliła pożyczkę KGHM INTERNATIONAL LTD. na kwotę 30,6 mln USD (122,9 mln PLN) z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupów maszyn górniczych w kopalni Robinson.

### Zawarcie umów o świadczenie usług faktoringu dłużnego

W dniu 12 lutego 2024 r. oraz 1 marca 2024 r. KGHM Polska Miedź S.A. zawarła umowy o świadczenie usług faktoringu dłużnego z dwoma instytucjami finansowymi, z łącznym dostępnym limitem w kwocie 600 mln PLN. Docelowo limit ten wyniesie 1 mld PLN.

### Zmiana w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W dniu 13 lutego 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. odwołało następujące osoby ze składu Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej:

- Andrzeja Kisielewicz,
- Katarzynę Krupe,
- Agnieszkę Winnik – Kalembę,
- Marka Wojtkowa,
- Wojciecha Zarzyckiego,
- Radosława Zimroza,
- Piotra Ziubroniewicza

oraz powołało następujące osoby w skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.:

- Zbigniewa Bryję,
- Aleksandra Cieślińskiego,
- Zbysława Dobrowolskiego,
- Dominika Januszewskiego,
- Tadeusza Kocowskiego,
- Mariana Nogę,
- Piotra Prugara.



### Zmiana w składzie Zarządu Jednostki Dominującej

W dniu 13 lutego 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. XI kadencji następujących osób:

- Tomasza Zdzikota, Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.,
- Mateusza Wodejkę, Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych KGHM Polska Miedź S.A.,
- Marka Pietrzaka, Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych.

Ponadto, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o delegowaniu członka Rady Nadzorczej - Pana Zbigniewa Bryję, do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A., Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych KGHM Polska Miedź S.A., Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych KGHM Polska Miedź S.A. oraz Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju KGHM Polska Miedź S.A. na okres od dnia 13 lutego 2024 r. do dnia rozstrzygnięcia postępowań kwalifikacyjnych na stanowiska Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. oraz co najmniej jednego z Wiceprezesów Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. jednakże na okres nie dłuższy niż trzy miesiące.

### Nabycie instalacji fotowoltaicznych

W dniu 29 lutego 2024 r. KGHM Polska Miedź S.A. dokonała przejęcia 7 kolejnych instalacji fotowoltaicznych na rynku Odnawialnych Źródeł Energii. Zakończona transakcja stanowi pierwszy krok na drodze do realizacji strategii transformacji energetycznej. Jest to krok w kierunku dywersyfikacji źródeł i uniezależnienia Jednostki Dominującej od wahań rynkowych cen energii. Cena transakcji wyniosła 215 mln PLN, zapłacona przelewem w kwocie 141 mln PLN w 2023 r. (zaliczka z tytułu nabycia aktywów finansowych) i w kwocie 74 mln PLN w 2024 r.

Przejęte aktywa zlokalizowane są w czterech województwach: dolnośląskim, pomorskim, wielkopolskim i łódzkim. Za ich wybudowanie odpowiadała firma Projekt Solartech wchodząca w skład grupy Grenevia (Famur) i TDJ.

Zgodnie z wymogami MSSF 3 Połączenia jednostek Grupa jest w trakcie przeprowadzania analizy, czy nabyte aktywa i zobowiązania spełniają definicję przedsięwzięcia i transakcja powinna zostać rozliczona zgodnie z MSSF 3 jako połączenie jednostek, czy też nabyte aktywa nie stanowią przedsięwzięcia i transakcja powinna zostać rozliczona jako nabycie aktywów. Wyniki testu koncentracji zostaną ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2024 r.

### Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, delegowanego do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu

W dniu 6 marca 2024 r. Spółka otrzymała oświadczenie Pana Zbigniewa Bryi, który z chwilą jego złożenia zrezygnował z delegowania jako Członka Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A., Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych KGHM Polska Miedź S.A., Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych KGHM Polska Miedź S.A. oraz Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju KGHM Polska Miedź S.A., a także zrezygnował z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

### Powołanie Członków Zarządu Jednostki Dominującej

W dniu 6 marca 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu do Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. następujących osób:

- Andrzeja Szydłę na Członka Zarządu KGHM Polska Miedź S.A., powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.,
- Piotra Stryczka na Członka Zarządu KGHM Polska Miedź S.A., powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych KGHM Polska Miedź S.A.,
- Mirosława Laskowskiego na Członka Zarządu KGHM Polska Miedź S.A., powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Produkcji KGHM Polska Miedź S.A.,
- Zbigniewa Bryję na Członka Zarządu KGHM Polska Miedź S.A., powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju KGHM Polska Miedź S.A.,
- Piotra Krzyżewskiego na Członka Zarządu KGHM Polska Miedź S.A., powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych KGHM Polska Miedź S.A.

### Rezygnacja Członka Zarządu Jednostki Dominującej

W dniu 29 marca 2024 r. Pan Mirosław Kidoń złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Aktywów Zagranicznych KGHM Polska Miedź S.A., a tym samym z członkostwa w Zarządzie KGHM Polska Miedź S.A., z dniem 1 kwietnia 2024 r.

## Część 13 – Kwartalna informacja finansowa Grupy Kapitałowej

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	od 01.10.2023 do 31.12.2023 niebadane	od 01.10.2022 do 31.12.2022 niebadane	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022	
Nota 2.3	Przychody z umów z klientami	7 819	8 151	33 467	33 847
Nota 4.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(9 753)	(6 898)	(32 907)	(27 541)
	<b>(Strata)/zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>(1 934)</b>	<b>1 253</b>	<b>560</b>	<b>6 306</b>
Nota 4.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	( 795)	( 595)	(2 200)	(1 962)
	<b>(Strata)/zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>(2 729)</b>	<b>658</b>	<b>(1 640)</b>	<b>4 344</b>
Nota 6.2	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	( 392)	90	101	873
Nota 6.2	Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	151	105	597	582
	Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie	( 241)	195	698	1 455
Nota 4.2	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	204	24	906	1 881
	pozostałe odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	12	13	56	54
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	( 3)	1	-	5
	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(2 769)	(1 676)	(3 723)	( 919)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	2	-	( 4)	( 5)
	Przychody finansowe	391	537	529	148
Nota 4.3	Koszty finansowe	( 148)	( 114)	( 370)	( 420)
	<b>(Strata)/zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(5 292)</b>	<b>( 376)</b>	<b>(3 600)</b>	<b>6 489</b>
Nota 5.1	Podatek dochodowy	765	( 117)	( 91)	(1 715)
	<b>(STRATA)/ZYSK NETTO</b>	<b>(4 527)</b>	<b>( 493)</b>	<b>(3 691)</b>	<b>4 774</b>
	(Strata)/Zysk netto przypadająca:				
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(4 526)	( 494)	(3 698)	4 772
	Na udziały niekontrolujące	( 1)	1	7	2
	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
	<b>(Strata)/zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)</b>	<b>( 22,63)</b>	<b>( 2,47)</b>	<b>( 18,49)</b>	<b>23,86</b>

## Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z wyniku

## Nota 13.1 Koszty według rodzaju

	od 01.10.2023 do 31.12.2023 niebadane	od 01.10.2022 do 31.12.2022 niebadane	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	756	663	2 641	2 398
Koszty świadczeń pracowniczych	2 170	2 009	8 296	7 333
Zużycie materiałów i energii, w tym:	3 576	4 045	14 872	15 876
wsady obce	1 915	2 158	7 712	8 859
Usługi obce	812	800	2 960	2 604
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	699	746	3 496	3 046
Pozostałe podatki i opłaty	272	249	874	786
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	( 1)	( 2)	( 3)	( 3)
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości zapasów	( 1)	( 15)	( 19)	( 55)
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	37	34	96	89
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	21	22	87	80
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 720	36	2 728	83
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów	87	34	429	74
Pozostałe koszty	26	20	83	77
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>11 174</b>	<b>8 641</b>	<b>36 540</b>	<b>32 388</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	138	136	679	792
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	( 108)	( 827)	( 275)	( 2 008)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-)	( 656)	( 457)	( 1 837)	( 1 669)
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:</b>	<b>10 548</b>	<b>7 493</b>	<b>35 107</b>	<b>29 503</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	9 753	6 898	32 907	27 541
Koszty sprzedaży	134	149	481	560
Koszty ogólnego zarządu	661	446	1 719	1 402

## Nota 13.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.10.2023 do 31.12.2023 niebadane	od 01.10.2022 do 31.12.2022 niebadane	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(31)	(12)	367	270
wycena	(127)	(61)	202	109
realizacja	96	49	165	161
Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	12	13	56	54
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	-	-	-	949
Odwroćenie strat z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	23	-	53	-
Odwroćenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(3)	1	-	5
Rozwiązanie rezerw	(33)	(36)	54	62
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	(1)	(1)	7	134
Zysk ze zbycia jednostek zależnych	-	7	1	180
Otrzymane dotacje państwowe	(4)	5	17	19
Przychody z obsługi akredytyw, gwarancji	11	-	21	28
Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	14	3	47	66
Pomoc w ramach programu rządowego pod nazwą „Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 r. i 2023 r.”	178	-	178	-
Pozostałe	38	44	105	114
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>204</b>	<b>24</b>	<b>906</b>	<b>1 881</b>
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(100)	(113)	(634)	(490)
wycena	40	(10)	(188)	(116)
realizacja	(140)	(103)	(446)	(374)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	2	-	(4)	(5)
Straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych	(9)	11	(104)	(58)
Straty z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	(1 306)	(58)	(1 308)	(64)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	(1 274)	(1 519)	(1 414)	-
Utworzenie rezerw	(30)	69	(36)	(27)
Przekazane wsparcie finansowe dla gmin	-	(1)	(7)	(100)
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(10)	(17)	(28)	(26)
Darowizny przekazane	(12)	(21)	(66)	(55)
Pozostałe	(30)	(27)	(122)	(94)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>(2 769)</b>	<b>(1 676)</b>	<b>(3 723)</b>	<b>(919)</b>
<b>Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne</b>	<b>(2 565)</b>	<b>(1 652)</b>	<b>(2 817)</b>	<b>962</b>

## Nota 13.3 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.10.2023 do 31.12.2023 niebadane	od 01.10.2022 do 31.12.2022 niebadane	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	305	438	356	-
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	86	83	173	130
Skutek rozliczenia transakcji zabezpieczającej ryzyko procentowe w związku z emisją obligacji ze zmiennym oprocentowaniem	-	16	-	18
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>391</b>	<b>537</b>	<b>529</b>	<b>148</b>
Odsetki od zadłużenia, w tym:	(40)	(3)	(76)	(18)
z tytułu leasingu	-	(2)	(1)	(9)
Skutek odwracania dyskonta rezerw	(3)	(6)	(60)	(21)
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	(8)	(6)	(26)	(29)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	(90)	(98)	(183)	(149)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	-	-	(179)
Pozostałe	(7)	(1)	(25)	(24)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(148)</b>	<b>(114)</b>	<b>(370)</b>	<b>(420)</b>
<b>Przychody i (koszty) finansowe</b>	<b>243</b>	<b>423</b>	<b>159</b>	<b>(272)</b>

## PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone dnia 23 kwietnia 2024 r.

Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Andrzej Szydło

Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Zbigniew Bryja

Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Piotr Krzyżewski

Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Mirosław Laskowski

Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Piotr Stryczek

## PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Dyrektor Naczelny  
Centrum Usług Księgowych  
Główny Księgowy

\_\_\_\_\_  
Agnieszka Sinior