

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny RR 2023

(zgodnie z § 60 ust. 1 pkt 3 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe według MSR w walucie zł.

data przekazania: 2024-04-24

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (pełna nazwa emitenta)	
KGHM Polska Miedź S.A. (skrótowa nazwa emitenta)	Górnictwo (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
59 - 301 (kod pocztowy)	LUBIN (miejscowość)
M. Skłodowskiej - Curie (ulica)	48 (numer)
(+48) 76 7478 200 (telefon)	(+48) 76 7478 500 (fax)
ir@kghm.com (e-mail)	www.kghm.com (www)
6920000013 (NIP)	390021764 (REGON)
G30CO71KTT9JDYJESN2 (LEI)	23302 (KRS)

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	29 084	28 429	6 423	6 064
II.	(Strata) / Zysk netto ze sprzedaży	(920)	3 966	(203)	846
III.	(Strata) / Zysk przed opodatkowaniem	(1 030)	4 996	(227)	1 066
IV.	(Strata) / Zysk netto	(1 153)	3 533	(255)	754
V.	Pozostałe całkowite dochody	496	902	110	192
VI.	Łączne całkowite dochody	(657)	4 435	(145)	946
VII.	Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
VIII.	(Strata) / Zysk na jedną akcję zwykłą	(5,77)	17,67	(1,27)	3,77
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 639	1 791	1 245	382
X.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 332)	(1 629)	(957)	(347)
XI.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(809)	(506)	(179)	(108)
XII.	Przepływy pieniężne netto razem	498	(344)	109	(73)
XIII.	Aktywa trwałe	36 781	36 707	8 460	7 827
XIV.	Aktywa obrotowe	12 115	11 288	2 786	2 407
XV.	Aktywa razem	48 896	47 995	11 246	10 234
XVI.	Zobowiązania długoterminowe	9 468	10 311	2 178	2 199
XVII.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 610	8 009	2 440	1 708
XVIII.	Kapitał własny	28 818	29 675	6 628	6 327

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.

Komisja Nadzoru Finansowego



**JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2023 ROK**

Lubin, kwiecień 2024 r.

Spis treści

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
CZĘŚĆ 1 – Informacje ogólne	9
Nota 1.1 Opis działalności gospodarczej	9
Nota 1.2 Kontynuacja działalności	9
Nota 1.3 Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	12
Nota 1.4 Podstawa sporządzenia i prezentacji	12
Nota 1.5 Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	13
Nota 1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	14
Nota 1.7 Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę	16
CZĘŚĆ 2 - Segmenty działalności i informacje na temat przychodów	17
CZĘŚĆ 3 – Utrata wartości aktywów	25
Nota 3.1 Utrata wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2023 r.	25
Nota 3.2 Utrata wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2022 r.	30
CZĘŚĆ 4 - Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku	32
Nota 4.1 Koszty według rodzaju	32
Nota 4.2 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	33
Nota 4.3 Przychody i koszty finansowe	34
Nota 4.4 Odwrócenie strat i straty z tytułu utraty wartości aktywów ujęte w sprawozdaniu z wyniku	34
CZĘŚĆ 5 – Opodatkowanie	35
Nota 5.1 Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku	35
Nota 5.2 Pozostałe podatki i opłaty	39
Nota 5.3 Należności i zobowiązania z tytułu podatków	39
CZĘŚĆ 6 – Inwestycje w jednostki zależne	41
Nota 6.1 Akcje i udziały	41
Nota 6.2 Należności z tytułu udzielonych pożyczek	42
CZĘŚĆ 7 – Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym	45
Nota 7.1 Instrumenty finansowe	45
Nota 7.2 Pochodne instrumenty finansowe	53
Nota 7.3 Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	56
Nota 7.4 Inne długoterminowe instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	57
Nota 7.5 Zarządzanie ryzykiem finansowym	58
CZĘŚĆ 8 - Zadłużenie, zarządzanie płynnością i kapitałem	79
Nota 8.1 Polityka zarządzania kapitałem	79
Nota 8.2 Kapitały	80
Nota 8.3 Polityka zarządzania płynnością	84
Nota 8.4 Zadłużenie	87
Nota 8.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	91
Nota 8.6 Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	91
CZĘŚĆ 9 – Aktywa trwałe i związane z nimi zobowiązania	93
Nota 9.1 Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	93
Nota 9.2 Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	98
Nota 9.3 Amortyzacja	100
Nota 9.4 Rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	100
Nota 9.5 Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	102
Nota 9.6 Ujawnienia dotyczące leasingu – Spółka jako leasingobiorca	102
Nota 9.7 Prawa do emisji gazów cieplarnianych	103
Nota 9.8 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i związane z nimi zobowiązania	104
CZĘŚĆ 10 – Kapitał obrotowy	105
Nota 10.1 Zapasy	105
Nota 10.2 Należności od odbiorców	108
Nota 10.3 Zobowiązania wobec dostawców i podobne	109
Nota 10.4 Zmiana stanu kapitału obrotowego	111
CZĘŚĆ 11 – Świadczenia pracownicze	113
Nota 11.1 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	114
Nota 11.2 Zmiana stanu zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych	115
CZĘŚĆ 12 – Inne noty	118
Nota 12.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	118
Nota 12.2 Dywidendy wypłacone	119
Nota 12.3 Pozostałe aktywa	119
Nota 12.4 Pozostałe zobowiązania	120
Nota 12.5 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	120
Nota 12.6 Umowne zobowiązania inwestycyjne związane z aktywami rzeczowymi i niematerialnymi	120

Nota 12.7 Struktura zatrudnienia	121
Nota 12.8 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego.....	122
Nota 12.9 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe i podmiotów z nim powiązanych	123
Nota 12.10 Ujawnienia informacji Spółki z zakresu działalności regulowanej ustawą Prawo energetyczne.....	124
Nota 12.11 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	129
CZĘŚĆ 13 - Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.	132
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	132
Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku	133
Nota 13.1 Koszty według rodzaju	133
Nota 13.2 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	134
Nota 13.3 Przychody i koszty finansowe	136

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Część 2	Przychody z umów z klientami	29 084	28 429
Nota 4.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(28 414)	(23 157)
	Zysk brutto ze sprzedaży	670	5 272
Nota 4.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(1 590)	(1 306)
	(Strata) / Zysk netto ze sprzedaży	(920)	3 966
Nota 4.2	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	2 564	2 172
	przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	377	346
	zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	668	631
	zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości instrumentów finansowych	18	213
Nota 4.2	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(2 794)	(873)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-	(7)
Nota 4.3	Przychody finansowe	531	148
Nota 4.3	Koszty finansowe	(411)	(417)
	(Strata) / Zysk przed opodatkowaniem	(1 030)	4 996
Nota 5.1	Podatek dochodowy	(123)	(1 463)
	(STRATA) / ZYSK NETTO	(1 153)	3 533
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w mln szt.)	200	200
	(Strata) / Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	(5,77)	17,67

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Nota 8.2.2	(Strata) / Zysk netto	(1 153)	3 533
Nota 8.2.2	Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	451	1 354
	Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	451	1 354
Nota 8.2.2	Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu efektu podatkowego	264	(79)
Nota 8.2.2	Straty aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	(219)	(373)
	Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku	45	(452)
	Razem pozostałe całkowite dochody netto	496	902
	ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	(657)	4 435

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	
	Zysk przed opodatkowaniem	
	(1 030)	4 996
Nota 9.3	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	
	1 597	1 434
	Odsetki z tytułu działalności inwestycyjnej	
	(292)	(268)
	Pozostałe odsetki	
	167	61
	Przychody z dywidend	
	-	(29)
	(Zyski) / straty ze zbycia udziałów i certyfikatów inwestycyjnych	
	1	(1)
Nota 6.2	(Zyski) / straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	
	(563)	(600)
Nota 4.4	Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	
	3 777	6
Nota 4.4	Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	
	(842)	(213)
	Różnice kursowe, z tego:	
	310	(231)
	z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	
	668	(410)
	z działalności finansowej	
	(358)	179
	Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw	
	391	(2)
	Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	
	(208)	(165)
	Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	
	906	(351)
Nota 7.2	Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	
	(285)	492
	Pozostałe korekty	
	156	114
	Razem wyłączenia przychodów i kosztów	
	5 115	247
	Podatek dochodowy zapłacony	
	(1 631)	(1 575)
Nota 10.4	Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	
	3 185	(1 877)
	zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	
	2 886	(55)
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	
	5 639	1 791
	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	
Nota 9.1.2	Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	
	(3 037)	(2 689)
	zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	
	(254)	(173)
	wpływy z rozliczenia instrumentu zabezpieczającego stopę procentową obligacji	
	78	-
	Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	
	(37)	(42)
	Wydatki z tytułu zakupu akcji i udziałów	
	(224)	(375)
	Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	
	(40)	-
	Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	
	(829)	(23)
	Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	
	(143)	(40)
	Udzielone zaliczki na nabycie aktywów finansowych	
	(141)	-
	(Wydatki) / wpływy z tytułu zbycia akcji i umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	
	(4)	367
	Otrzymane dywidendy	
	-	29
	Wpływy z aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń	
	-	26
Nota 7.5.2.5	Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek (kapitał)	
	107	1 066
	Odsetki otrzymane od pożyczek udzielonych	
	8	34
	Pozostałe	
	8	18
	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	
	(4 332)	(1 629)

	Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
	Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	1 514	605
	Wpływy z tytułu cash poolingu	30	-
	Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	70	130
Nota 8.4.2	Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	(1 936)	(352)
	Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(62)	(44)
Nota 8.4.2	Spłata odsetek, w tym: z tytułu zadłużenia	(145) (119)	(117) (116)
	Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	(81)	(89)
	Wydatki z tytułu wypłaconych dywidend akcjonariuszom Spółki	(200)	(600)
	Wydatki z tytułu cash poolingu	-	(40)
	Pozostałe	1	1
	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(809)	(506)
	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	498	(344)
	Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2)	(3)
	Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	985	1 332
Nota 8.5	Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:	1 481	985
	środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	18	14

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
	AKTYWA		
	Rzeczowe aktywa trwałe górnicze i hutnicze	19 006	21 091
	Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	1 419	1 251
Nota 9.1	Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	20 425	22 342
	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	111	104
	Pozostałe aktywa niematerialne	54	51
Nota 9.2	Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	165	155
Nota 6.1	Inwestycje w jednostki zależne – akcje i udziały	4 807	3 701
Nota 6.2	Pożyczki udzielone, z tego:	9 638	8 763
	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 766	3 233
	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 872	5 530
Nota 7.2	Pochodne instrumenty finansowe	233	714
Nota 7.3	Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	803	483
Nota 7.4	Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	445	432
	Instrumenty finansowe razem	11 119	10 392
Nota 12.3	Pozostałe aktywa niefinansowe	265	117
	Aktywa trwałe	36 781	36 707
Nota 10.1	Zapasy	7 506	7 523
Nota 10.2	Należności od odbiorców, w tym:	471	620
	należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	211	455
Nota 5.3	Należności z tytułu podatków	932	312
Nota 7.2	Pochodne instrumenty finansowe	760	796
Nota 7.1	Należności z tytułu cash pooling	424	588
Nota 12.3	Pozostałe aktywa finansowe	327	322
Nota 12.3	Pozostałe aktywa niefinansowe	214	142
Nota 8.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 481	985
	Aktywa obrotowe	12 115	11 288
	RAZEM AKTYWA	48 896	47 995
	ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
Nota 8.2.1	Kapitał akcyjny	2 000	2 000
Nota 8.2.2	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	320	(395)
Nota 8.2.2	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	(921)	(702)
Nota 8.2.2	Zyski zatrzymane	27 419	28 772
	Kapitał własny	28 818	29 675
Nota 8.4.1	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	4 508	5 000
Nota 7.2	Pochodne instrumenty finansowe	202	719
Nota 11.1	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 821	2 394
Nota 9.4	Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	1 389	1 233
	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	328	705
Nota 12.4	Pozostałe zobowiązania	220	260
	Zobowiązania długoterminowe	9 468	10 311
Nota 8.4.1	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	833	1 124
Nota 8.4.1	Zobowiązania z tytułu cash pooling	350	321
Nota 7.2	Pochodne instrumenty finansowe	499	434
Nota 10.3	Zobowiązania wobec dostawców i podobne	6 065	2 819
Nota 11.1	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 315	1 365
Nota 5.3	Zobowiązania z tytułu podatków	405	1 061
	Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	82	110
Nota 12.4	Pozostałe zobowiązania	1 061	775
	Zobowiązania krótkoterminowe	10 610	8 009
	Zobowiązania długo i krótkoterminowe	20 078	18 320
	RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	48 896	47 995

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2022	2 000	(1 670)	(329)	25 839	25 840
Transakcje z właścicielami - dywidenda	-	-	-	(600)	(600)
Zysk netto	-	-	-	3 533	3 533
Nota 8.2.2 Pozostałe całkowite dochody	-	1 275	(373)	-	902
Łączne całkowite dochody	-	1 275	(373)	3 533	4 435
Stan na 31.12.2022	2 000	(395)	(702)	28 772	29 675
Nota 12.2 Transakcje z właścicielami - dywidenda	-	-	-	(200)	(200)
Strata netto	-	-	-	(1 153)	(1 153)
Nota 8.2.2 Pozostałe całkowite dochody	-	715	(219)	-	496
Łączne całkowite dochody	-	715	(219)	(1 153)	(657)
Stan na 31.12.2023	2 000	320	(921)	27 419	28 818

CZĘŚĆ 1 – Informacje ogólne

Nota 1.1 Opis działalności gospodarczej

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

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

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

Podstawowy przedmiot działalności stanowi:

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

Działalność KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie eksploatacji złóż rud miedzi opiera się na posiadanych przez Spółkę koncesjach na eksploatację złóż, umowach użytkowania górniczego oraz planach ruchu zakładów górniczych.

KGHM Polska Miedź S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. („Grupa”).

Nota 1.2 Kontynuacja działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w niezmienionej istotnej 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 nie stwierdza na dzień podpisania 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 Spółki 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 Spółka zarządza m.in. poprzez transakcje pochodne zabezpieczające zarówno cenę jak i kurs. Mają one również istotny wpływ na część kosztów Spółki, 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 Spółkę 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 Spółki, 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.

Wpływ czynników makroekonomicznych na poszczególne obszary działalności oraz aktywa i zobowiązania Spółki, został ujęty w następujących notach:

Obszary obserwacji wpływu	Nota
Segmenty działalności i informacje na temat przychodów - umowy rodzące obciążenia i wynagrodzenie zmienne	Część 2
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 Spółka nie odnotowała negatywnego wpływu ze strony czynników związanych z pandemią COVID-19, a ryzyko związane z ich ewentualnym przyszłym wpływem oceniane jest jako niskie.

Nota 1.2.3 Obszary monitorowane - wpływ wojny w Ukrainie

Kluczowe kategorie ryzyka

Najistotniejszymi kategoriami ryzyka związanymi z wojną w Ukrainie wpływającymi na funkcjonowanie Spółki 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 KGHM Polska Miedź S.A. W konsekwencji spośród wymienionych zagrożeń niektóre z nich miały negatywny wpływ na funkcjonowanie Spółki, 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 Spółki wojna w Ukrainie skutkuje wpływem na ryzyko rynkowe związane z wahaniami cen metali oraz indeksów giełdowych w raportowanym okresie. Utrzymujący się poziom kapitalizacji giełdowej Spółki poniżej wartości jej aktywów księgowych netto jest jednym z czynników implikującym m.in. wystąpienie przesłanki 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 2023 r. wyniosła 8 478 USD/t, co było wartością powyżej budżetu. W porównaniu do średniej ceny miedzi w całym 2022 r. 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 KGHM Polska Miedź S.A. wciąż nie odczuwa istotnie negatywnego wpływu wahań w łańcuchach dostaw na swoją działalność. Nie można wykluczyć, że utrzymujący się konflikt zbrojny oraz system sankcji gospodarczych będą mieć w kolejnych okresach istotnie negatywny wpływ na dostawców oraz klientów Spółki i powodować w Spółce niekorzystne odchylenia w ciągłości łańcucha dostaw materiałów i usług oraz odbioru produktów, powodowane m.in. ograniczeniami logistycznymi i dostępnością materiałów (np. stali), paliw i energii na rynkach międzynarodowych. Biorąc pod uwagę ciągłość dostaw nośników energii (gaz, węgiel, koks) 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 Spółki

Sytuacja geopolityczna związana z bezpośrednią agresją Rosji na Ukrainę oraz wdrożonym systemem sankcji obecnie nie ogranicza działalności operacyjnej KGHM Polska Miedź S.A, a ryzyko zakłócenia ciągłości działalności Spółki 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, KGHM nie posiada kredytów w instytucjach zagrożonych sankcjami.

Działania zapobiegawcze

W KGHM Polska Miedź S.A. nie zanotowano przestojów produkcyjnych, których bezpośrednim powodem byłaby wojna w Ukrainie.

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

Stosowana w Spółce strategia dywersyfikacji dostawców oraz zastosowanie alternatywnych rozwiązań skutecznie, w chwili obecnej, mityguje ryzyko związane z zaburzeniami łańcuchów dostaw surowców i materiałów.

KGHM Polska Miedź S.A. 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. Spółka na bieżąco monitoruje międzynarodową sytuację gospodarczą, w celu oceny jej potencjalnego negatywnego wpływu na Spółkę i podjęcia wyprzedzających działań mitygujących ten wpływ.

Nota 1.2.4 Obszary monitorowane - ryzyka i zagrożenia związane z klimatem

KGHM Polska Miedź S.A. jest świadomym i odpowiedzialnym uczestnikiem energetycznej transformacji i kluczowe dla niej jest dostosowanie się do zmian klimatu i zarządzanie ryzykiem klimatycznym. Spółka 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 2.3 Zarządzanie ryzykiem.

Negatywny wpływ zmian klimatu na działalność KGHM Polska Miedź S.A. analizowany jest przy wykorzystaniu przyjętej klasyfikacji:



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

Ryzyko klimatyczne związane z przejściem, na które narażona jest Spółka, 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 Spółki co do obniżenia jej wpływu na klimat. Szczegółowy opis zidentyfikowanych kluczowych rodzajów ryzyka klimatycznego związanego z negatywnym wpływem zmian klimatu na działalność KGHM Polska Miedź S.A., w tym wskaźniki stosowane do ich oceny jak i opis działań podejmowanych przez Spółkę 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 2.3 Zarządzanie ryzykiem oraz rozdział 4.2 Zarządzanie wpływem na klimat.

W procesie oceny wpływu zidentyfikowanego ryzyka klimatycznego na sytuację finansową oraz wyniki i działalność Spółki, w szczególności w zakresie zmiennych kosztów uprawnień do emisji CO₂, 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 grzywn 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 jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2023 r. 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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 23 kwietnia 2024 r.

Nota 1.4 Podstawa sporządzenia i prezentacji

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w oparciu o zasadę kosztu historycznego za wyjątkiem instrumentów finansowych zaklasyfikowanych jako wyceniane do wartości godziwej. To sprawozdanie finansowe stanowi jednostkowe sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. w rozumieniu MSR 27.

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako Jednostki Dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.kghm.com w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu rocznego Spółki i skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej za rok 2023.

Zasady rachunkowości opisane w niniejszej notcie jak i w notach szczegółowych stosowane były przez Spółkę w sposób ciągły dla wszystkich prezentowanych okresów.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe w Nocie 12.10 zawiera informację Spółki z zakresu działalności regulowanej ustawą Prawo energetyczne zgodnie z art. 44 ust. 2 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r.

W porównaniu do okresu 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 w wyniku zmian okoliczności biznesowych i/lub innych zmiennych.

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

Nota	Tytuł	Kwota ujęta w sprawozdaniu finansowym		Polityka rachunkowości	Ważne oszacowania, założenia i osądy
		2023	2022		
2	Przychody z umów z klientami	29 084	28 429	x	x
3.1	Utrata wartości aktywów trwałych	(3 777)	(6)		x
5.1	Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku	(123)	(1 463)	x	
5.1.1	Odroczony podatek dochodowy	377	(415)	x	x
5.3	Należności z tytułu podatków	932	312	x	
5.3	Zobowiązania z tytułu podatków	(405)	(1 061)	x	
6.1	Inwestycje w jednostki zależne	4 807	3 701	x	x
6.2	Pożyczki udzielone*	9 711	8 785	x	x
7.2	Pochodne instrumenty finansowe	292	357	x	x
7.3	Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	803	483	x	x
7.4	Inne długoterminowe instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	445	432	x	x
8.2	Kapitały	(28 818)	(29 675)	x	
8.4	Zadłużenie	(5 691)	(6 445)	x	
8.5	Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 481	985	x	
8.6	Zobowiązania z tytułu gwarancji i poręczeń	(1 537)	(1 609)	x	x
9.1	Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	20 425	22 342	x	
9.2	Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	165	155	x	
9.4	Rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów**	(1 401)	(1 261)	x	x
9.6	Ujawnienia dotyczące leasingu – Spółka jako leasingobiorca	562	681	x	x
10.1	Zapasy	7 506	7 523	x	x
10.2	Należności od odbiorców	471	620	x	x
10.3	Zobowiązania wobec dostawców i podobne	(6 261)	(3 005)	x	x
10.4	Zmiana stanu kapitału obrotowego	3 185	(1 877)	x	x
11.1	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(4 136)	(3 759)	x	x
12.3	Pozostałe aktywa	806	581	x	
12.4	Pozostałe zobowiązania	(1 281)	(1 035)	x	

* Kwoty zawierają dane dotyczące długoterminowych i krótkoterminowych pożyczek. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej krótkoterminowe pożyczki ujęte są w pozycji pozostałe aktywa finansowe.

** Kwoty zawierają dane dotyczące długoterminowych i krótkoterminowych rezerw na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych. 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.

Nota 1.5 Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji Spółki.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną:

- 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,
- po średnim kursie ustalonym dla danej waluty, obowiązującym na dzień zawarcia transakcji dla pozostałych transakcji. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego pozycje pieniężne wyrażone w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu obowiązującego w tym dniu kursu zamknięcia.

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.

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.

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.

Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut powstałe na pozycjach pieniężnych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy (np. udzielone pożyczki wyceniane do wartości godziwej) ujmuje się jako element wyceny do wartości godziwej.

Nota 1.6 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w jednostkowym 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 jednostkowego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską.

Spółka ocenia, że zmiany do standardów:

- **MSSF 17** - nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe,
- **MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2** oraz zmiany do **MSR 8** - mają nieistotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe,
- **MSR 12** dotyczące podatku odroczonego od aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji - nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe z tym że Spółka 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 (**UTPR**, 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 grudnia 2023 r. lub później. Natomiast w przypadku UTPR planowane jest, aby był to rok finansowy rozpoczynający się 31 grudnia 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 Spółka 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, Spółka oceniła, że będą mogły z nich skorzystać spółki Grupy Kapitałowej dla większości jurysdykcji.

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

Spółka 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 Kapitałowej, analizuje ich wpływ na Grupę oraz na procesy operacyjne, które będą wymagały dostosowania do nowych wymogów informacyjnych i sprawozdawczych.

Nota 1.7 Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę

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 Spółkę w niniejszym jednostkowym 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 wymiennalna na inną walutę oraz do ustalania kursu wymiany, jeżeli waluta nie jest wymiennalna, 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.

Spółka zamierza zastosować wszystkie opisane powyżej zmiany zgodnie z ich datą wejścia w życie. Spółka 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 Spółkę uwzględnione w zakresie wykorzystywanego w Spółce faktoringu dłużnego, uzupełniając do informacji ujawnianych obecnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym, przy czym Spółka 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. Spółka zamierza przeprowadzić wstępny proces oceny zakresu tych zmian dla jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, do końca 2024 roku.

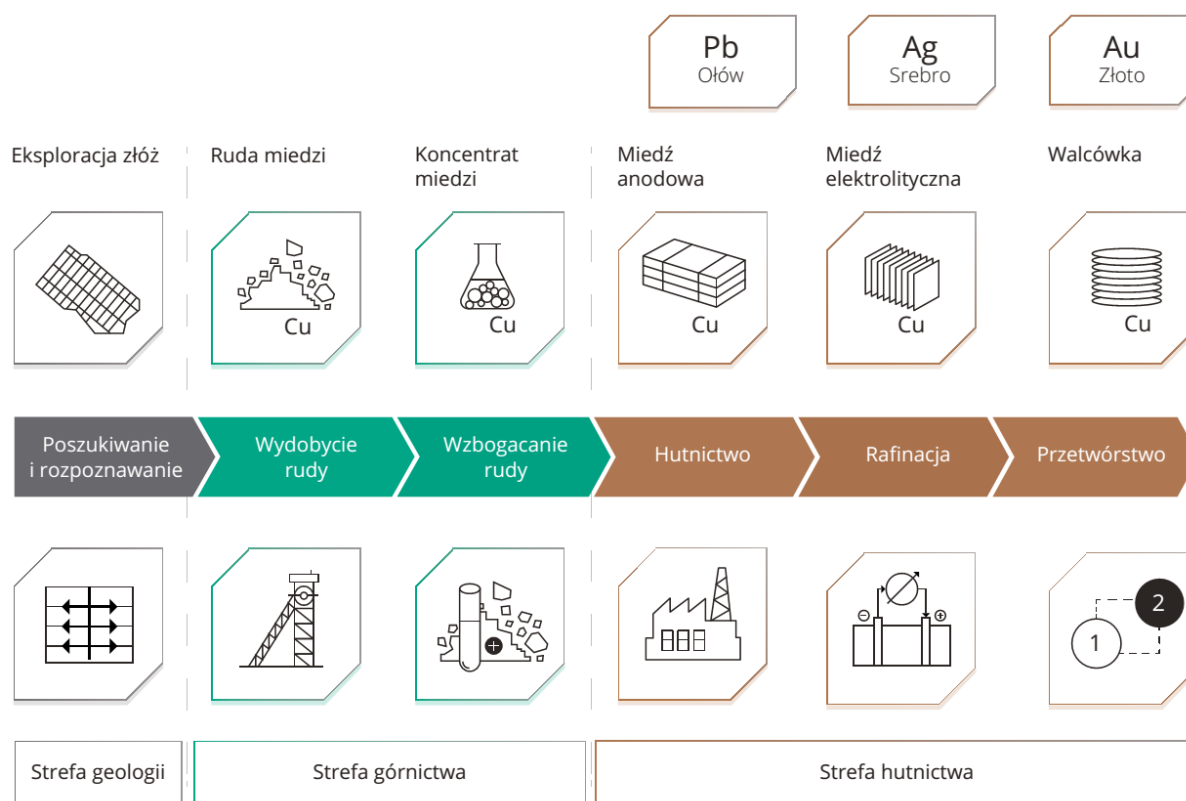
CZĘŚĆ 2 - Segmenty działalności i informacje na temat przychodów

Informacje dotyczące segmentów działalności

Na podstawie przeprowadzonej analizy struktury organizacyjnej Spółki, jej systemu sprawozdawczości wewnętrznej oraz modelu zarządzania przyjęto, że działalność Spółki stanowi jeden segment operacyjny i sprawozdawczy, który można zdefiniować jako „Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa”.

Podstawowa działalność Spółki koncentruje się na produkcji miedzi i srebra. Produkcja jest w pełni zintegrowanym technologicznie procesem, w którym produkt końcowy jednej fazy technologicznej stanowi półprodukt wykorzystywany w kolejnej fazie. Ruda miedzi wydobywana w kopalniach jest transportowana do zakładów przeróbki, gdzie następuje proces jej wzbogacania. W jego wyniku powstaje koncentrat miedzi, który jest dostarczany do hut gdzie jest przetapiany i rafinowany ogniowo na miedź anodową. Następnie w procesie rafinacji elektrolitycznej miedź anodowa przerabiana jest na katody miedziane, stanowiące produkt handlowy, bądź materiał do produkcji walcówki.

Szlam anodowy, powstający w procesie elektrorefinacji miedzi, jest surowcem wejściowym do produkcji metali szlachetnych. Powstające w procesach hutniczych pyły ołowionośne przerabiane są na ołów. Z przerobu zużytego elektrolitu uzyskuje się siarczan niku oraz siarczan miedzi. Gazy z pieców hutniczych są wykorzystywane do produkcji kwasu siarkowego. Gospodarczo wykorzystywane są także żużle hutnicze, sprzedawane jako kruszywo drogowe.



Rozliczenia dokonywane pomiędzy kolejnymi ogniwami procesu technologicznego oparte są na wycenie według kosztu wytworzenia, w związku z czym wewnętrzne jednostki organizacyjne (kopalnie, zakłady przerobcze, huty) w cyklu produkcyjnym nie realizują zysków na sprzedaży.

Dane finansowe przygotowywane dla celów sprawozdawczości zarządczej oparte są na tych samych zasadach rachunkowości, jakie stosuje się przy sporządzaniu sprawozdań finansowych. Zarząd Spółki jako organ odpowiedzialny za alokację zasobów oraz za wyniki finansowe Spółki dokonuje regularnych przeglądów raportów finansowych wewnętrznych w procesie podejmowania głównych decyzji operacyjnych.

W strukturze organizacyjnej KGHM Polska Miedź S.A. występuje Centrala i 10 Oddziałów, w tym kopalnie, zakłady wzbogacania rud i huty. W Centrali realizowana jest sprzedaż podstawowych produktów Spółki tj. katod z miedzi elektrolitycznej, walcówki i srebra oraz funkcje wsparcia, w tym w szczególności zarządzanie aktywami finansowymi, scentralizowana obsługa finansowo – księgową, marketingową, prawną i inne.

Miarą wyników segmentu analizowaną przez Zarząd Spółki jest Skorygowana EBITDA oraz wynik finansowy netto. Sposób kalkulacji miernika EBITDA skorygowana przedstawia tabela „Uzgodnienie EBITDA skorygowana”.

Aktywa i zobowiązania segmentu

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Aktywa	48 896	47 995
Zobowiązania	20 078	18 320

Produkcja podstawowych produktów

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Miedź elektrolityczna (tys. t), w tym:	592,4	586,0
- miedź elektrolityczna ze wsadów własnych (tys.t)	385,5	381,5
Srebro (t)	1 403,3	1 298,4
Gotówkowy jednostkowy koszt produkcji miedzi płatnej w koncentracji własnym - C1 (USD/funt)*	2,98	2,38
Gotówkowy jednostkowy koszt produkcji miedzi płatnej w koncentracji własnym - C1 (PLN/funt)*	12,52	10,62

* Koszt C1 uwzględnia koszty wydobycia i przerobu urobku, koszty transportu, podatek od wydobycia niektórych kopaliny, koszty administracyjne fazy górniczej oraz premię hutniczo-rafinacyjną (TC/RC) pomniejszone o wartość produktów ubocznych. Koszt C1 został obliczony wg kursu średniego NBP ustalonego jako średnia arytmetyczna z dziennych notowań wg tabel NBP.

Wyniki finansowe segmentu

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Przychody z umów z klientami ogółem, w tym:	29 084	28 429
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+) z tego:	20 681	21 767
rozliczone	20 294	21 045
nierozliczone	387	722
Koszty podstawowej działalności operacyjnej*	(30 004)	(24 463)
Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych**	(1 675)	(1 504)
(Odpis) /odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	(2 808)	-
Skorygowana EBITDA	3 563	5 470
(Strata) / Zysk netto w tym:	(1 153)	3 533
(straty) / odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(2 935)	207

* Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów powiększone o koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu.

** 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 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 Sprawozdaniu finansowym za rok 2022, wzrosła o kwotę 70 mln PLN.

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	29 084	28 429
objęte faktoringiem wierzycielskim	8 852	8 677
nieobjęte faktoringiem wierzycielskim	20 232	19 752

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	29 084	28 429
przekazywane w określonym momencie	28 235	27 986
przekazywane w miarę upływu czasu	849	443

Uzgodnienie pozycji „Skorygowana EBITDA” (jako niezdefiniowanej przez MSSF) z pozycją „Wynik finansowy netto” (jako zdefiniowanej przez MSSF) oraz „Zysk netto ze sprzedaży” przedstawiają poniższe tabele:

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
(Strata) / Zysk netto	(1 153)	3 533
[-] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	(123)	(1 463)
[-] Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	(1 675)	(1 504)
[-] Przychody i (koszty) finansowe	120	(269)
[-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(230)	1 299
[-] (Odpis)/odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	(2 808)	-
[=] Skorygowana EBITDA*	3 563	5 470

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
(Strata) / Zysk netto ze sprzedaży	(920)	3 966
[-] Amortyzacja ujęta w kosztach rodzajowych	(1 675)	(1 504)
[-] (Odpis)/odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	(2 808)	-
[=] Skorygowana EBITDA*	3 563	5 470

* Skorygowana EBITDA definiowana jest przez Spółkę jako zysk/strata netto za okres ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), przychodów i kosztów finansowych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, amortyzacji, odpisów/odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych zaliczonych do kosztów działalności podstawowej.

Zasady rachunkowości

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

Spółka 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 i usług IT) oraz pozostałych produktów, towarów i materiałów (w tym ołowiu rafinowanego, kwasu siarkowego, energii cieplnej i elektrycznej, pozostałych odpadów produkcyjnych).

Spółka ujmuje przychody z umów z klientami w momencie spełnienia przez Spółkę 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. Ponieważ w każdym przypadku po dokonaniu wysyłki przyrzczonego towaru i przekazaniu nad nim kontroli Spółka ma bezwarunkowe prawo do otrzymania wynagrodzenia od klienta, gdyż jedynym warunkiem jego otrzymania jest upływ czasu, Spółka ujmuje należne jej wynagrodzenie z tytułu umów z klientami jako należność i tym samym Spółka nie rozpoznaje aktywów z tytułu wykonania umowy.

Jako zobowiązanie do wykonania świadczenia Spółka 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, Spółka 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, Spółka wypełnia swoje zobowiązania do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychód, w tym samym momencie.

Oprócz umów na dostawę dóbr z usługą transportu nie występują inne umowy zawierające więcej niż jeden obowiązek wykonania świadczenia. Przypisania ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń dokonuje się w oparciu o jednostkowe ceny sprzedaży.

W kontraktach handlowych – w których wypełnienie zobowiązania do wykonania świadczenia zachodzi w określonym momencie, Spółka 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 transakcji sprzedaży srebra i złota. 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 Spółkę dostawy (przedpłata) lub po wypełnieniu przez Spółkę swojego zobowiązania do wykonania świadczenia. Jeżeli Spółka otrzymuje wynagrodzenie od klienta przed wypełnieniem swojego zobowiązania do wykonania świadczenia, ujmuje je jako zobowiązanie z tytułu umowy. Natomiast, w przypadku odroczonej terminowości płatności, Spółka ujmuje wymagalne od klienta wynagrodzenie jako należność, dopiero po przekazaniu klientowi przyrzczonego produktu i wystawieniu faktury.

Przychody ze sprzedaży innych usług takich jak usługi dystrybucji mediów, najmu, dzierżawy, udostępniania systemów IT i inne - ujmowane są w miarę upływu czasu, zgodnie z tym jak Spółka realizuje swoje zobowiązania, ponieważ klienci jednocześnie otrzymują i czerpią korzyści ekonomiczne płynące ze świadczenia Spółki, a Spółka ma bezwarunkowe prawo do wynagrodzenia.

Przychody z umów z klientami ujmuje się w kwocie równej cenie transakcyjnej, stanowiącej kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzczonego 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 przyrzczonego 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. Spółka nie zidentyfikowała istotnych komponentów finansowania.

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 jego 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

Spółka 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 wyznaczone miejsce (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 Spółka jest zobowiązana również do zorganizowania usługi transportu. W takich przypadkach zobowiązanie do sprzedaży dóbr i zobowiązanie do wykonania usługi transportu traktuje się jako odrębne świadczenia przyręczone w umowie. W zakresie realizacji usługi transportu Spółka działa jako zleceniodawca, ponieważ sprawuje kontrolę nad usługą przed jej realizacją.

Przychody ze sprzedaży innych usług takich jak usługa dystrybucji mediów, najmu, dzierżawy, udostępniania systemów IT i inne Spółka ujmuje w miarę upływu czasu zgodnie z tym, jak realizuje swoje zobowiązania do wykonania świadczenia, ponieważ klienci jednocześnie otrzymują i czerpią korzyści ekonomiczne płynące ze świadczenia, a Spółka ma bezwarunkowe prawo do wynagrodzenia.

Umowy rodzące obciążenia i wynagrodzenie zmienne

Mając na uwadze większą zmienność otoczenia makroekonomicznego, które ma istotny wpływ na kształtowanie się wyników finansowych Spółki oraz wymogi MSR 37 w zakresie identyfikacji umów rodzących obciążenia, Spółka 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) Spółka 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 Spółki, 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 Spółki (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, Spółka 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 Spółka 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 Spółki zmierzające do ochrony środowiska naturalnego jak i minimalizowania negatywnego wpływu na to środowisko na skutek prowadzonej działalności gospodarczej.

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

Saldo zobowiązań z tytułu umów z klientami na dzień 1 stycznia 2023 r. wyniosło 9 mln PLN i zostało w całości ujęte w przychodach 2023 r. Na dzień 31 grudnia 2023 r. saldo zobowiązań z tytułu umów z klientami wyniosło 2 mln PLN.

W 2023 r. Spółka rozpoznała korektę przychodu dotyczącą zobowiązań do wykonania świadczeń zrealizowanych w roku 2022 w kwocie 71 mln PLN, która wynikała z ostatecznego ustalenia ceny sprzedaży w 2023 r.

W 2022 r. Spółka rozpoznała przychód dotyczący zobowiązań do wykonania świadczeń zrealizowanych w roku 2021 w kwocie 19 mln PLN, która wynikała z ostatecznego ustalenia ceny sprzedaży w 2022 r.

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

Przychody z umów z klientami – podział według asortymentu

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Miedź	22 290	22 207
Srebro	4 389	4 341
Złoto	932	649
Ołów	264	295
Usługi	199	174
Towary	525	232
Odpady i materiały produkcyjne	121	132
Pozostałe	364	399
RAZEM w tym:	29 084	28 429
wpływ transakcji zabezpieczających na przychody z umów z klientami	635	(182)

Przychody ze sprzedaży – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Europa		
Polska	7 074	7 157
Niemcy	6 070	5 502
Czechy	2 279	2 250
Włochy	2 172	2 319
Węgry	1 439	1 408
Szwajcaria	1 358	790
Wielka Brytania	990	1 676
Francja	881	896
Austria	401	541
Bułgaria	251	29
Słowacja	210	178
Rumunia	155	138
Szwecja	146	5
Słowenia	108	129
Belgia	33	51
Estonia	24	14
Bośnia i Hercegowina	12	23
Hiszpania	11	-
Dania	9	27
Finlandia	9	7
Holandia	7	7
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	4	3
Ameryka Północna		
Stany Zjednoczone Ameryki	1 163	997
Kanada	41	50
Ameryka Południowa	2	7
Australia	393	787
Azja		
Chiny	2 982	2 146
Tajlandia	327	437
Turcja	231	282
Arabia Saudyjska	102	-
Malezja	52	72
Tajwan	49	69
Korea Południowa	15	67
Wietnam	2	231
Japonia	-	64
Hong Kong	-	15
Afryka	82	55
RAZEM	29 084	28 429

Główni klienci

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. oraz w okresie porównawczym Spółka nie zrealizowała z żadnym odbiorcą przychodów przekraczających 10 % przychodów ze sprzedaży Spółki.

Aktywa trwałe – podział geograficzny

Rzeczowe aktywa trwałe KGHM Polska Miedź S.A. zlokalizowane są na terenie Polski.

Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi	(3 037)	(2 689)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(37)	(42)

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.

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 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 koncentratów własnych w perspektywie obecnych planów długoterminowych (do 2055 roku).
Stopa dyskonta*	7,0% - 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 stosowanie 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	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.	20 348	16 577	3 771

* 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 dzień 31 grudnia 2023 r. o 3 771 mln PLN. Skalkulowany odpis z tytułu utraty wartości aktywów ujęto w pozycjach: „Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” w kwocie 2 675 mln PLN, w „Koszcie sprzedaży i ogólnego zarządu” 131 mln PLN i „Pozostałe koszty operacyjne” w kwocie 965 mln PLN. Od odpisu z tytułu utraty wartości ujęto podatek odroczony w kwocie 710 mln PLN zmniejszając istniejące zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego.

Odpis z tytułu utraty wartości alokowany do następujących klas aktywów: budynki, budowle i grunty (1 622 mln PLN), urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe (1 138 mln PLN), środki trwałe w budowie (954 mln PLN), wartości niematerialne – pozostałe (57 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
Stopa dyskonta 7,0% (test)	16 577
Stopa dyskonta 6,5%	18 080

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej OWSP (mln PLN)	Wartość odzyskiwalna
Cena miedzi -5%	12 700
Cena miedzi (test)	16 577
Cena miedzi +5%	20 118

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej OWSP (mln PLN)	Wartość odzyskiwalna
Kurs USD/PLN -5%	11 002
Kurs USD/PLN (test)	16 577
Kurs USD/PLN +5%	21 779

TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW W FUTURE 1 Sp. z o.o.

KGHM Polska Miedź S.A. posiada zaangażowanie w Future 1 Sp. z o.o. w postaci:

- udzielonych pożyczek wysokości 4 691 mln PLN oraz
- udziałów wycenianych w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, która na dzień 31 grudnia 2023 r. przed ujęciem wyników testu na utratę wartości, wynosiła 2 111 mln PLN (na co składa się 4 770 mln PLN wartość w cenie nabycia, 2 663 mln PLN saldo odpisu z tytułu utraty wartości oraz 4 mln PLN wartość dyskonta należności z tytułu zwrotnych dopłat do kapitału).

Na dzień 31 grudnia 2023 r. w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej udziałów w spółce Future 1 Sp. z o.o., Spółka przeprowadziła test na utratę wartości tych udziałów. Future 1 Sp. z o.o. jest spółką holdingową, poprzez którą KGHM Polska Miedź S.A. posiada udziały w KGHM INTERNATIONAL LTD. (gdzie główne aktywa to projekt Victoria (w fazie przedoperacyjnej), kopalnia Robinson oraz mniej istotne kopalnie Zagłębia Sudbury oraz kopalnia Carlota) oraz we wspólnym przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M., a także udziela finansowania dla Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz Sierra Gorda S.C.M.

Kluczowymi przesłankami do przeprowadzenia testu na utratę wartości były:

- zmiana ścieżek rynkowych prognoz cenowych surowców,
- zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych,
- aktualizacja założeń i planów produkcyjnych w Projekcie Victoria (w fazie przedoperacyjnej),
- zmiana parametrów techniczno-ekonomicznych dla wszystkich aktywów górniczych w fazie operacyjnej w zakresie: wolumenu produkcji, zakładanych kosztów operacyjnych i poziomu nakładów inwestycyjnych oraz zmian w okresie życia poszczególnych kopalni.

Do głównych przesłanek wskazujących, że wartość odzyskiwalna może być wyższa niż wartość bilansowa udziałów należały:

- wyższy przewidywany wolumen produkcji z aktywów górniczych oraz wzrost przychodów,
- wzrost ścieżek cenowych metali.

Do głównych przesłanek wskazujących, że wartość odzyskiwalna może być niższa niż wartość bilansowa udziałów należały:

- zmiany parametrów techniczno-ekonomicznych projektu Victoria,
- zmiany parametrów techniczno-ekonomicznych aktywów górniczych, m.in. wzrost kosztów operacyjnych oraz przewidywanych nakładów inwestycyjnych w okresie życia kopalni.

Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny do wartości godziwej OWSP, wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Analogiczną metodę zastosowano w latach poprzednich. Przepływy pieniężne zostały zdyskontowane przy użyciu średnioważonego kosztu kapitału na poziomie 12,29%.

Wycenę do wartości godziwej zaklasyfikowano do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Podstawowe założenia makroekonomiczne przyjęte w szacowaniu przepływów pieniężnych – notowania cen metali					
Ścieżki cenowe zostały przyjęte na podstawie dostępnych wieloletnich prognoz instytucji finansowych i analitycznych. Szczegółowa prognoza przygotowana została dla okresu 2024 – 2028, dla okresu 2029 – 2033 dokonano technicznego dostosowania cen pomiędzy ostatnim rokiem szczegółowej prognozy, a rokiem 2034, od którego wykorzystywana jest długoterminowa prognoza ceny metalu na poziomie: <ul style="list-style-type: none"> dla miedzi – 8 250 USD/t (3,74 USD/lb); dla złota – 1 600 USD/oz; dla niklu – 18 739 USD/t (8,50 USD/lb). 					
Pozostałe kluczowe założenia dla szacunku przepływów pieniężnych					
Założenie	Sierra Gorda	Victoria	Sudbury	Robinson	Carlota
Okres życia kopalni / okres prognozy	24	16	5	13	4
Poziom produkcji miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	3 732	266	16	569	11
Poziom produkcji niklu w okresie życia kopalni (tys.t)	-	229	5	-	-
Poziom produkcji złota w okresie życia kopalni (tys. oz)	1 043	205	12	478	-
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	43%	64%	9%	41%	3%
Poziom nakładów inwestycyjnych do poniesienia w okresie życia kopalni [mln USD]	5 809	1 686	8	1 236	31
<i>W tym skapitalizowane koszty ściągania nakładu [mln USD]</i>	<i>4 102</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>745</i>	<i>7</i>

Kluczowe czynniki zmiany założeń techniczno-ekonomicznych	
Sudbury	Zwiększenie wolumenu produkcji metalu płatnego w kopalni McCreedy West. W oparciu o zmiany złoża operacyjnych dokonano aktualizacji modelu finansowego.
Robinson	Aktualizacja planu produkcji obejmująca eksploatację wyrobiska odkrywkowego Ruth West 6 oraz zmiany sekwencji górniczej eksploatacji wyrobiska odkrywkowego Liberty, która pozwoliła na wydłużenie LOM do 2036 r. W oparciu o zmiany złoża operacyjnych dokonano aktualizacji modelu finansowego.
Carlota	Aktualizacja planu produkcji obejmująca eksploatację wyrobiska odkrywkowego Cactus – Faza III, która pozwoliła na wydłużenie LOM do 2027 r. W oparciu o zmiany złoża operacyjnych dokonano aktualizacji modelu finansowego.
Victoria	Aktualizacja harmonogramu budowy kopalni, uaktualnienie nakładów inwestycyjnych oraz kalkulacji kosztów operacyjnych.
Sierra Gorda	Aktualizacja założeń produkcyjnych, kosztów operacyjnych i nakładów inwestycyjnych.

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

Elementy testu	mln PLN
Zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. pomniejszone o wszystkie zobowiązania (w tym spłata pożyczek wobec KGHM Polska Miedź S.A.)	2 643
Wartość odzyskiwalna pozostałych aktywów	249
Wartość odzyskiwalna inwestycji KGHM INTERNATIONAL LTD. (Enterprise value/Wartość przedsiębiorstwa) po spłacie zobowiązań wobec KGHM Polska Miedź S.A. z tytułu udzielonych pożyczek	2 892
Minus należności z tytułu dopłaty zwrotnej do kapitału Future 1 Sp. z o.o.	(40)
Wartość bilansowa udziałów w Future 1 Sp. z o.o. (przed testem na utratę wartości)	2 111
Wartość odzyskiwalna udziałów w Future 1 Sp. z o.o. (wynik testu)	2 852
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w Future 1	741

Odwroćenie odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w kwocie 741 mln PLN ujęto w sprawozdaniu z wyniku w pozostałej działalności operacyjnej (Nota 4.2).

Przeprowadzona analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej udziałów w Future 1 Sp. z o.o. wskazała, że kluczowymi założeniami przyjętymi do testów na utratę wartości są przyjęte ścieżki cenowe oraz stopa dyskonta. Założenia dotyczące ścieżek cenowych, jak i stopy dyskonta zostały przyjęte z uwzględnieniem profesjonalnego osądu Zarządu co do kształtowania się tych wielkości w przyszłości, co znalazło swoje odzwierciedlenie w szacunku wartości odzyskiwalnej. Dla potrzeb monitorowania ryzyka utraty wartości testowanego aktywa w kolejnych okresach ustalono, że w zakresie:

- stopy dyskonta - przyjęcie na poziomie wyższym o 1 punkt procentowy skutkowałoby kwotą odwróćenia odpisu z tytułu utraty wartości w łącznej wysokości 445 mln PLN, a na poziomie niższym o 1 punkt procentowy skutkowałoby odwróćeniem odpisu w łącznej wysokości 1 080 mln PLN,
- ścieżek cenowych dla miedzi – przyjęcie cen na poziomie niższym o 0,1 USD/lb skutkowałoby odwróćeniem odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości 453 mln PLN, na poziomie wyższym 0,1 USD/lb skutkowałoby odwróćeniem odpisu w wysokości 1 114 mln PLN,
- ścieżek cenowych dla niklu – przyjęcie cen na poziomie niższym o 0,1 USD/lb skutkowałoby odwróćeniem odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości 713 mln PLN, na poziomie wyższym o 0,1 USD/lb skutkowałoby odwróćeniem odpisu w łącznej kwocie 769 mln PLN.

TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI AKCJI KGHM METRACO S.A.

Na dzień 31 grudnia 2023 r., w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej inwestycji w akcje KGHM Metraco S.A. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości tego aktywa.

Do kluczowych przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej aktywa należały:

- osiągnięte wyniki finansowe lepsze od zakładanych prognoz,
- wartość aktywów netto KGHM Metraco S.A. wyższa od wartości inwestycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej KGHM Polska Miedź S.A., mimo historycznie wypłacanych dywidend uszczuplających kapitały własne spółki,
- stwierdzenie przesłanek i przeprowadzenie testu na utratę wartości inwestycji KGHM Metraco S.A. w akcje jednostki zależnej Centrozłom Wrocław S.A.

Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej, w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wartości godziwej akcji wykorzystując podejście dochodowe, tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Podstawowe założenia przyjęte w teście na utratę wartości

- kontynuacja strategii KGHM Metraco S.A. i prowadzenie dotychczasowej działalności, w niezmiennym istotnie zakresie,
- okres jawnej prognozy przepływów pieniężnych przyjęto zgodnie z 5-letnim planem finansowym KGHM Metraco S.A.,
- przepływy pieniężne przyjęte na podstawie zatwierdzonego przez Zarząd KGHM Metraco S.A. planu finansowego na lata 2024-2028,
- stopa dyskontowa WACC w ujęciu realnym 6,74% w związku z tym, że przepływy środków pieniężnych przyjęte w modelu zostały przyjęte w ujęciu realnym,
- stopa współczynnika wzrostu po okresie jawnej prognozy została przyjęta konserwatywnie na poziomie 0,0%,
- wartość EBITDA średnioroczna w okresie prognozy na konserwatywnym poziomie 23 mln zł.

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości akcji KGHM Metraco S.A., oszacowano wartość odzyskiwaną inwestycji na poziomie 451 mln PLN, która jest wyższa od wartości bilansowej netto inwestycji (335 mln PLN), co dało Spółce podstawę do odwróćenia całości historycznie utworzonego odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji w akcje KGHM Metraco S.A. w wysokości 86 mln PLN, który ujęto w sprawozdaniu z wyniku w pozostałej działalności operacyjnej (Nota 4.2).

Przeprowadzona analiza wrażliwości wskazuje, że wartość odzyskiwalna jest umiarkowanie wrażliwa na przyjęty poziom stopy dyskontowej i współczynnika wzrostu po okresie prognozy:

- wzrost stopy dyskontowej o 1 p.p. powoduje spadek oszacowanej wartości odzyskiwalnej o 16 mln PLN, spadek o 1 p.p. powoduje wzrost wartości odzyskiwalnej o 22 mln PLN,
- wzrost współczynnika wzrostu o 1 p.p. powoduje wzrost wartości odzyskiwalnej o 18 mln PLN, spadek o 1 p.p. powoduje spadek wartości odzyskiwalnej o 13 mln PLN,

przy pozostałych parametrach niezmiennych.

TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI AKCJI ZAGŁĘBIE LUBIN S.A.

Na dzień 31 grudnia 2023 r., w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej inwestycji w akcje Zagłębie Lubin S.A. (o wartości bilansowej 113 mln zł) Spółka przeprowadziła test na utratę wartości tego aktywa.

Do kluczowych przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej aktywa należały:

- osiągane wyniki finansowe gorsze od zakładanych prognoz,
- wartość aktywów netto Zagłębie Lubin S.A. niższa od wartości inwestycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej KGHM Polska Miedź S.A.

Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej, w przeprowadzonym teście dokonano oszacowania wartości godziwej spółki Zagłębie Lubin S.A.

Podstawowe założenia przyjęte w teście na utratę wartości

Wartość godziwą inwestycji w spółkę Zagłębie Lubin oszacowano wykorzystując podejście majątkowe tj. metodę skorygowanych aktywów netto (wycena zaklasyfikowana do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej). Kluczowe założenia przyjęte do wyceny wartości godziwej udziałów w spółce:

- generowanie przez spółkę Zagłębie Lubin przychodów z tytułu sponsoringu oraz przychodów ze sprzedaży biletów i karnetów,
- w okresie szczegółowej prognozy nie przewiduje się nakładów inwestycyjnych na stadion,
- wartość praw do kart zawodniczych I drużyny określono na bazie publikowanych wartości rynkowych piłkarzy wg portalu transferowego www.transfermarkt.de, który uznawany jest za jedno z najlepszych źródeł informacji co do wartości rynkowej zawodników i jest powszechnie stosowany przez europejskie i światowe kluby oraz federacje piłkarskie,
- okres szczegółowej prognozy przepływów pieniężnych przyjęto zgodnie z 5-letnim z planem finansowym Zagłębie Lubin S.A., z uwzględnieniem wartości rezydualnej,
- stopa współczynnika wzrostu po okresie szczegółowej prognozy została przyjęta konserwatywnie na poziomie 0,0%,
- stopa dyskontowa WACC w ujęciu realnym ustalona została jako 6,65%.

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości akcji Zagłębie Lubin S.A. ustalono wartość odzyskiwalną inwestycji, która jest wyższa od wartości księgowej netto inwestycji (113 mln PLN), a więc brak jest podstaw do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości akcji.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wskazuje, że wycena wartości odzyskiwalnej jest umiarkowanie wrażliwa na zmianę kluczowych parametrów wpływających na wynik wyceny:

- wzrost stopy dyskontowej o 1 p.p. powoduje spadek oszacowanej wartości odzyskiwalnej spółki do 115 mln PLN, spadek o 1 p.p. powoduje wzrost wartości odzyskiwalnej do 120 mln PLN,
- wzrost o 5 p.p. wartości publikowanych wycen wg portalu transferowego powoduje wzrost oszacowanej wartości odzyskiwalnej spółki do 120 mln PLN, spadek o 5 p.p. wartości powoduje spadek wartości odzyskiwalnej do 115 mln PLN.

Pozostałe odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Pozostałe odpisy z tytułu utraty wartości aktywów dotyczą:

- środków trwałych i wartości niematerialnych 6 mln PLN,
- aktualizacji wartości zapasów 44 mln PLN

Informację dotyczącą miejsca rozpoznania odpisów z tytułu utraty wartości w jednostkowym 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. Spółka dokonała oceny istnienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości aktywów Spółki. Analizą zostały objęte kluczowe składniki majątku trwałego Spółki, w tym akcje i udziały w jednostkach zależnych. 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 Spółki poniżej jej aktywów netto, głębszej analizie poddano właśnie ten obszar.

Ocena ryzyka utraty wartości aktywów KGHM Polska Miedź S.A. 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 w Ukrainie oraz wciąż odczuwalne konsekwencje epidemii 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 Spółki 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.

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

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

Spadki notowań cen akcji na giełdach dotyczyły spółek z większości branż, z różnych gospodarek i odzwierciedlały niepewność inwestorów co do przyszłości. W szczególności konflikt zbrojny w Ukrainie spowodował odpływ inwestorów zagranicznych z obszarów 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 wpłynęła na osłabienie się PLN w stosunku do USD.

Z punktu widzenia działalności Spółki, kluczowym czynnikiem, wpływającym na poziom kapitalizacji giełdowej jest przede wszystkim cena miedzi. W grudniu 2021 r. średnia cena miedzi wynosiła 9 550 USD/t i 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. Wahania cen miedzi związane z zawirowaniami na rynkach finansowych, spowodowane często nie tyle w sferze makroekonomii ale szeroko rozumianej geopolityki, są zwykle w dużym stopniu niwelowane zmianami kursu USD/PLN, 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 działalnością KGHM Polska Miedź S.A. jak i zagraniczną. 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 w kraju i na świecie, oraz jej wpływu na sytuację gospodarczą, Spółka na bieżąco monitoruje globalną sytuację.

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	1 675	1 504
Nota 11.1 Koszty świadczeń pracowniczych	5 475	4 832
Zużycie materiałów i energii, w tym:	12 955	13 687
wsady obce	7 712	8 859
energia i czynniki energetyczne	2 224	1 921
Usługi obce, w tym:	2 638	2 238
koszty transportu	340	328
remonty, konserwacje i serwisy	854	699
górnictwa roboty przygotowawcze	736	617
Nota 5.2 Podatek od wydobycia niektórych kopalin	3 496	3 046
Nota 5.2 Pozostałe podatki i opłaty	632	487
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	83	80
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	41	39
Część 3 Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 808	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości zapasów	(13)	(52)
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów	44	13
Pozostałe koszty	25	21
Razem koszty rodzajowe	29 859	25 895
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	545	449
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(174)	(1 665)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(226)	(216)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu, w tym:	30 004	24 463
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28 414	23 157
Koszty sprzedaży	170	173
Koszty ogólnego zarządu	1 420	1 133

Nota 4.2 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

		od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
	Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	366	268
Nota 7.1	wycena	202	108
Nota 7.1	realizacja	164	160
	Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	-	500
	Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	382	348
	Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	23	31
	Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, w tym:	18	213
Nota 6.2	zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości udzielonych pożyczek	15	213
	Zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	668	631
Nota 6.2	z tytułu pożyczek	657	601
Część 3	Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych	827	-
	Przychody z dywidend	-	29
	Zysk ze zbycia udziałów i akcji jednostek zależnych	-	2
	Rozwiązanie rezerw	30	12
	Zwrot podatku akcyzowego za lata ubiegłe	2	1
	Nadpłata podatku od nieruchomości	1	25
	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	69	112
	Pozostałe przychody operacyjne razem	2 564	2 172
	Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(634)	(490)
Nota 7.1	wycena	(188)	(116)
Nota 7.1	realizacja	(446)	(374)
	Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-	(7)
Nota 7.1	Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	(770)	-
	Straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:	(223)	(87)
	z tytułu pożyczek	(94)	-
	należności z tytułu dostaw i usług	(129)	(87)
	Przekazane wsparcie finansowe dla gmin	(7)	(100)
	Utworzenie rezerw	(6)	(16)
	Przekazane darowizny	(66)	(53)
	Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych (w tym koszty związane ze zbyciem)	(19)	(22)
	Zapłacone kary i grzywny, odszkodowania oraz koszty postępowania spornego	(9)	(28)
Część 3	Straty z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	(969)	(6)
	Pozostałe	(91)	(64)
	Pozostałe koszty operacyjne razem	(2 794)	(873)
	Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(230)	1 299

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 Przychody z tytułu instrumentów pochodnych – realizacja	173	130
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	358	-
Skutek rozliczenia transakcji zabezpieczającej ryzyko procentowe w związku z emisją obligacji ze zmiennym oprocentowaniem	-	18
Przychody finansowe razem	531	148
Odsetki od zadłużenia, w tym:	(142)	(48)
z tytułu leasingu	(9)	(10)
Opłaty i prowizje z tytułu finansowania zewnętrznego	(26)	(30)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	(179)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(183)	(149)
Nota 7.1 realizacja	(183)	(149)
Skutek odwracania dyskonta	(60)	(11)
Koszty finansowe razem	(411)	(417)
Przychody i (koszty) finansowe	120	(269)

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

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów rozpoznane:		
w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów, z tego dotyczące:	13	52
zapasów	13	52
w pozostałych przychodach operacyjnych, z tego dotyczące:	844	213
akcji i udziałów w jednostkach zależnych	827	-
pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie	15	213
pozostałych należności finansowych	2	-
Razem odwrócenie strat	857	265
Straty z tytułu utraty wartości aktywów rozpoznane:		
w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz w kosztach sprzedaży, z tego dotyczące:	(2 852)	(13)
rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 808)	-
zapasów	(44)	(13)
w pozostałych kosztach operacyjnych z tego dotyczące:	(969)	(13)
środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	(969)	(6)
pozostałych należności finansowych	-	(7)
Razem odpisy	(3 821)	(26)

CZĘŚĆ 5 – Opodatkowanie

Nota 5.1 Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku

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

Podatek dochodowy

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Podatek bieżący	670	1 228
Nota 5.1.1 Podatek odroczony	(488)	203
Korekty podatku bieżącego za poprzednie okresy	(59)	32
Podatek dochodowy	123	1 463

Zarówno w 2022 r. jak i w 2023 r. zaliczki z tytułu podatku dochodowego Spółka opłacała według uproszczonej formuły, tj. w stałej wysokości obliczonej na podstawie dochodu osiągniętego w 2021 r. - dla zaliczek w 2023 r., dla zaliczek w 2022 r. na podstawie dochodu osiągniętego w 2020 r.

Różnica między kwotą podatku zapłaconego przez Spółkę w 2023 r. a kwotą podatku zapłaconego w 2022 r. wynika przede wszystkim z dopłaty podatku dochodowego w 2023 r. w kwocie 547 mln PLN z tytułu rocznego rozliczenia podatku dochodowego za 2022 r. dokonanego na dzień 30 czerwca 2023 r.

W tabeli poniżej zaprezentowano identyfikację różnic między podatkiem dochodowym od zysku przed opodatkowaniem, a podatkiem dochodowym wyliczonym według zasad wynikających z Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych:

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
(Strata) / Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	(1 030)	4 996
Podatek wyliczony wg stawki 19 %	(196)	949
Efekty podatkowe przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu, w tym:	(308)	(104)
odwrócenie strat z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych jednostkom zależnym	(148)	(94)
Efekty podatkowe kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów, w tym:	690	589
od podatku od wydobycia niektórych kopalin	664	579
Korekta podatku bieżącego za poprzednie okresy	(59)	32
Podatek bieżący z rozliczenia Podatkowej Grupy Kapitałowej	(4)	(3)
Podatek dochodowy w wyniku finansowym dla 2023 r. (11,94)%, dla 2022 r. 29,28%	123	1 463

Nota 5.1.1 Odroczonego podatek dochodowy

Zasady rachunkowości	Ważne oszacowania, założenia i osądy
<p>Odroczonego podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek i przepisów podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany a zobowiązanie rozliczone, przyjmując za podstawę stawki i przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego.</p> <p>Zobowiązania i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone są od różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym, 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 na Spółkę przez tę samą władzę podatkową.</p>	<p>Ocena prawdopodobieństwa realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie Spółki. Spółka ujęła w księgach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnie zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.</p>

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Odroczony podatek dochodowy na początek okresu, z tego:	(705)	(290)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 280	1 482
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 985)	(1 772)
Odroczony podatek dochodowy w okresie:	377	(415)
Ujęty w wyniku finansowym	488	(203)
Ujęty w pozostałych całkowitych dochodach	(111)	(212)
Odroczony podatek dochodowy na koniec okresu, z tego:	(328)	(705)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 558	1 280
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 886)	(1 985)

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

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
O okresie realizacji dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego (wartość netto)	(321)	(808)
O okresie realizacji do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego (wartość netto)	(7)	103

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Uznanie/(Obciążenie)			Stan na 31 grudnia 2022	Uznanie/(Obciążenie)		Stan na 31 grudnia 2023
	Stan na 1 stycznia 2022	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	
Odsetki	23	(3)	-	20	(1)	-	19
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	172	-	-	172	19	-	191
Wycena transakcji terminowych innych niż instrumenty zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń	69	(27)	-	42	2	-	44
Różnica pomiędzy księgowymi i podatkowymi stawkami amortyzacyjnymi rzeczowych aktywów trwałych	61	4	-	65	144	-	209
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	412	-	87	499	29	51	579
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej	103	-	18	121	-	(55)	66
Straty/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości pożyczek	9	(6)	-	3	9	-	12
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	304	-	(291)	13	-	(4)	9
Zobowiązania z tytułu leasingu	68	20	-	88	1	-	89
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	101	10	-	111	(30)	-	81
Zobowiązanie z tytułu opłaty stałej z ustanowienia użytkowania górniczego	36	-	-	36	3	-	39
Pozostałe odpisy /odwrócenia odpisów aktualizujących wartość aktywów	17	(11)	-	6	162	-	168
Pozostałe	107	(3)	-	104	(52)	-	52
Razem	1 482	(16)	(186)	1 280	286	(8)	1 558

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(Uznanie)/Obciążenie			Stan na 31 grudnia 2022	(Uznanie)/Obciążenie		Stan na 31 grudnia 2023
	Stan na 1 stycznia 2022	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	
Wycena transakcji terminowych innych niż instrumenty zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń	49	(10)	-	39	7	-	46
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-	26	26	-	103	129
Różnica pomiędzy księgowymi i podatkowymi stawkami amortyzacyjnymi w tym:	1 234	87	-	1 321	(300)	-	1 021
różnica pomiędzy księgowymi i podatkowymi stawkami amortyzacji od leasingu	69	19	-	88	(18)	-	70
Odsetki naliczone niezapłacone od pożyczek	248	50	-	298	57	-	355
Wycena aktywów finansowych w wartości godziwej	85	(7)	-	78	30	-	108
Różnica pomiędzy wartościami księgowymi i podatkowymi nakładów na środki trwałe w budowie i wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	127	51	-	178	17	-	195
Pozostałe	29	16	-	45	(13)	-	32
Razem	1 772	187	26	1 985	(202)	103	1 886

Nota 5.2 Pozostałe podatki i opłaty

W poniższej tabeli zaprezentowano podatek od wydobycia niektórych kopalin, którym obciążona jest Spółka.

			Podstawa kalkulacji podatku	Stawka podatku	Prezentacja w pozycjach sprawozdania finansowego		
	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	
Podatek od wydobycia niektórych kopalin, z tego:	3 496	3 046					
- miedź	2 946	2 650	Ilość miedzi zawartej w wyprodukowanym koncentracie, wyrażona w tonach	stawka podatku obliczona dla każdego okresu sprawozdawczego*	3 405	2 951	podatek odniesiony w koszt wytworzenia sprzedanych produktów
- 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 kopalin. 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).

Pozostałe podatki i opłaty:

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Podstawowa opłata za wydobycie kopalin	127	122
Podatek akcyzowy	6	5
Podatek od nieruchomości	252	231
Inne podatki i opłaty, w tym:	247	129
koszty umorzenia uprawnień do emisji CO ₂	90	56
Razem	632	487

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 Spółki wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w tym z tytułu podatku u źródła, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz zobowiązania wobec izby celnej z tytułu podatku od wydobycia niektórych kopalin oraz podatku akcyzowego.

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

Należności z tytułu podatków

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	520	-
Należności z tytułu podatku VAT	412	312
Należności z tytułu podatków	932	312

Zobowiązania z tytułu podatków

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	-	601
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	405	460
Zobowiązania z tytułu podatków	405	1 061

Władze podatkowe mogą prowadzić kontrole ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

CZĘŚĆ 6 – Inwestycje w jednostki zależne

Nota 6.1 Akcje i udziały

Zasady rachunkowości	Ważne oszacowania, założenia i osądy
<p>Za jednostki zależne w sprawozdaniu finansowym Spółki uznaje się te jednostki, nad którymi Spółka sprawuje bezpośrednio kontrolę. Inwestycje w jednostkach zależnych ujmuje się w cenie nabycia powiększonej o udzielone dopłaty bezzwrotne do kapitału, w tym na pokrycie strat wykazanych w sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej oraz o skutek dyskonta udzielonych nieoprocentowanych dopłat zwrotnych, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Utratę wartości ocenia się zgodnie z MSR 36, poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch kwot:</p> <ul style="list-style-type: none"> - wartością godziwą, pomniejszoną o koszty zbycia i - wartością użytkową. <p>Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką, jeżeli jednocześnie:</p> <ul style="list-style-type: none"> - posiada władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, - z tytułu zaangażowania w jednostkę podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub ma do nich prawo oraz - może wykorzystać posiadaną nad jednostką władzę do wywierania wpływu na wysokość swoich zwrotów. 	<p>Spółka ocenia, że sprawowanie władzy nad poszczególnymi jednostkami uznanymi za jednostki zależne wiąże się z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek.</p> <p>Ważne oszacowania, założenia i osądy związane z oceną ryzyka utraty wartości zostały przedstawione w części 3 niniejszego sprawozdania finansowego.</p>

	2023	2022
Stan na 1 stycznia	3 701	3 691
Nabycie udziałów, z tego:	8	-
Invest PV 7 Sp. z o.o.	8	-
Podwyższenie kapitału, z tego:	276	375
Energetyka Sp. z o.o.	159	-
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	57	-
Zagłębie Lubin S.A.	30	-
TFI S.A.	2	-
KGHM Centrum Analityki sp. z o.o.	-	7
Polska Grupa Uzdrowisk sp. z o.o. (dawniej Cuprum Zdrowie sp. z o.o.)	-	368
KGHM ZANAM S.A.	11	-
PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.	17	-
Sprzedaż akcji TFI S.A.	(5)	-
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości, z tego:	827	-
KGHM METRACO S.A.	86	-
FUTURE 1 Sp. z o.o.	741	-
Wykup certyfikatów inwestycyjnych KGHM VII FIZAN	-	(365)
Stan na 31 grudnia	4 807	3 701

Saldo odpisów z tytułu utraty wartości inwestycji na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 r. w podziale na poszczególne inwestycje w jednostki zależne przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Energetyka Sp. z o.o.	388	388
MCZ S.A.	14	14
KGHM METRACO S.A.	-	86
Zagłębie Lubin S.A.	81	81
FUTURE 1 Sp. z o.o.	1 922	2 663
Razem	2 405	3 232

Najistotniejsze inwestycje w jednostki zależne (udział bezpośredni)

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji/ udziałów/certyfikatów inwestycyjnych	
			stan na 31.12.2023	stan na 31.12.2022
FUTURE 1 Sp. z o.o.	Lubin	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami, w tym nad Grupą Kapitałową KGHM INTERNATIONAL LTD.	2 852	2 111
Polska Grupa Uzdrowisk sp. z o.o. (dawniej Cuprum Zdrowie sp. z o.o.)	Wrocław	działalność holdingów finansowych	376	376
KGHM Metraco S.A.	Legnica	handel, usługi agencyjne oraz przedstawicielskie	421	335
"Energetyka" sp. z o.o.*	Lubin	wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej	276	117
KGHM ZANAM S.A.*	Lubin	remonty i budowa maszyn	143	132

* W 2023 r. dokonano podwyższenia kapitału

Na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 r. udział % w kapitale zakładowym i posiadanych prawach głosu w wymienionych powyżej jednostkach zależnych wynosił 100 %.

Nota 6.2 Należności z tytułu udzielonych pożyczek

Zasady rachunkowości
<p>Spółka kwalifikuje udzielone pożyczki do poszczególnych kategorii kierując się następującymi zasadami:</p> <p>Pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie – do tej kategorii Spółka kwalifikuje pożyczki, które spełniły dwa warunki: są utrzymywane w modelu biznesowym, którego celem jest uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów oraz zdały test umownych przepływów pieniężnych (tzw. test SPPI tj. aktywa finansowe są utrzymywane w celu ściągnięcia kwoty głównej i odsetek). Ujmuje się je początkowo w wartości godziwej skorygowanej o koszty bezpośrednio związane z ich powstaniem oraz wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem utraty wartości wyliczonej według modelu oczekiwanych strat kredytowych na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych.</p> <p>Pożyczki POCL – jako POCL Spółka kwalifikuje na moment początkowego ujęcia aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na wysokie ryzyko kredytowe w momencie ich udzielenia lub gdy pożyczki zostały nabyte z dużym dyskontem. Pożyczki POCL wyceniane są na dzień kończący okres sprawozdawczy według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe, z uwzględnieniem utraty wartości wyliczonej według modelu oczekiwanych strat kredytowych (ECL) na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych w horyzoncie oczekiwanej spłaty pożyczki. Odpis ECL liczony jest na bazie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia instrumentu. Skumulowane zmiany oczekiwanych strat kredytowych ujmowane są jako wzrost lub odwrócenie dotychczas dokonanego odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Obecnie wykazane pożyczki POCL, to pożyczki udzielone (nie nabyte). Klasyfikacja została ustalona ze względu na implementację MSSF 9 w 2018 r. z uwagi na rozpoznaną utratę wartości na moment początkowego ujęcia.</p> <p>Pożyczki wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy – do tej kategorii Spółka kwalifikuje pożyczki, które nie zdały testu umownych przepływów pieniężnych (SPPI). Wartość godziwa tych pożyczek jest ustalana jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem zmiany czynników ryzyka rynkowego i kredytowego w trakcie życia pożyczki.</p> <p>Aktywa finansowe, dla których zgodnie z MSSF 9 Spółka ma obowiązek kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są klasyfikowane do jednego z trzech stopni modelu utraty wartości. Klasyfikacja do stopni modelu utraty wartości odbywa się na poziomie pojedynczego instrumentu finansowego (pojedynczej ekspozycji).</p> <p>Do stopnia 2 Spółka kwalifikuje instrumenty finansowe, dla których zidentyfikowano istotny wzrost ryzyka kredytowego, rozumianego jako znaczny wzrost prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w pozostałym czasie trwania instrumentu w stosunku do daty jego początkowego ujęcia, ale nie wystąpiły obiektywne przesłanki utraty wartości. Oczekiwane straty kredytowe dla stopnia 2 szacowane są w czasie trwania całego życia tych instrumentów.</p>

Jeżeli na dzień kończący okres sprawozdawczy analiza wykaże, że dla danego instrumentu finansowego od dnia jego początkowego ujęcia nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego oraz nie został nadany status niewykonania zobowiązania (default), instrument pozostaje zaklasyfikowany do stopnia 1 modelu utraty wartości. Dla ekspozycji zaklasyfikowanych do stopnia 1 oczekiwane straty kredytowe szacuje się w horyzoncie 12 miesięcy.

Do stopnia 3 zalicza się salda ze zidentyfikowaną obiektywną przesłanką utraty wartości. Na dzień kończący okres sprawozdawczy żaden instrument finansowy nie miał statusu niewykonania zobowiązania (kryterium kwalifikujące do stopnia 3), tym samym Spółka nie zakwalifikowała żadnej udzielonej pożyczki do stopnia 3.

Ważne oszacowania, założenia i osądy

Niezdany test SPPI - Spółka zakłada, że test umownych przepływów pieniężnych (SPPI) dla udzielonych pożyczek jest niezdany m.in. w sytuacji, gdy w strukturze finansowania docelowego odbiorcy środków pieniężnych na ostatnim etapie długi zamienia się na inwestycję kapitałową.

Przesłanki do kwalifikacji pożyczki do stopnia 2 modelu utraty wartości stanowi wystąpienie jednej z poniższych przesłanek:

- dla ekspozycji o ratingu pożyczkobiorcy na poziomie Baa3 (w metodyce Moody's lub analogicznym dla ratingów S&P / Fitch) lub lepszym (rating inwestycyjny) – spadek ratingu pożyczkobiorcy o przynajmniej 5 stopni,
- dla ekspozycji o ratingu pożyczkobiorcy na poziomie Ba1 w metodyce Moody's lub analogicznym dla ratingów S&P / Fitch) lub gorszym (rating poniżej inwestycyjnego) - spadek ratingu pożyczkobiorcy o przynajmniej 3 stopnie,
- pogorszenie prognozy przepływów operacyjnych pożyczkobiorcy w horyzoncie życia ekspozycji nieskutkujące brakiem możliwości realizacji zobowiązania z tytułu danej pożyczki,
- zmiana warunków pożyczki z powodu pogorszenia sytuacji finansowej pożyczkobiorcy mająca wpływ na wartość pożyczki poniżej 1% tej wartości na datę zmiany (zmiany warunków pożyczki z powodów innych, niż pogorszenia sytuacji finansowej pożyczkobiorcy nie są uwzględniane przy ocenie zajścia danej przesłanki),
- opóźnienie w spłacie powyżej 30 dni (po dniu wymagalności odsetek lub kapitału).

Do stopnia 3 zalicza się salda ze zidentyfikowaną obiektywną przesłanką utraty wartości. Za obiektywną przesłankę nadania statusu niewykonania zobowiązania (default) Spółka uznaje wystąpienie co najmniej jednego z poniższych zdarzeń:

- rating pożyczkobiorcy na poziomie Ca (w metodyce Moody's lub analogicznym dla ratingów S&P / Fitch) lub niższym,
- pogorszenie prognozy przepływów operacyjnych pożyczkobiorcy w horyzoncie życia ekspozycji skutkujące brakiem możliwości realizacji zobowiązania z tytułu danej pożyczki,
- zmiana warunków pożyczki z powodu pogorszenia sytuacji finansowej pożyczkobiorcy mająca wpływ na wartość pożyczki powyżej 1% tej wartości na datę zmiany (zmiany warunków pożyczki z powodów innych, niż pogorszenia sytuacji finansowej pożyczkobiorcy nie są uwzględniane przy ocenie zajścia danej przesłanki),
- opóźnienie w spłacie powyżej 30 dni (po dniu wymagalności odsetek lub kapitału) – jeśli pożyczka na datę analizy znajdowała się w etapie drugim wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości,
- opóźnienie w spłacie powyżej 90 dni (po dniu wymagalności odsetek lub kapitału) – jeśli pożyczka na datę analizy znajdowała się w etapie pierwszym wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości.

W celu kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych (ECL) Spółka wykorzystuje m.in. następujące parametry:

- rating pożyczkobiorcy - jest nadawany przy użyciu wewnętrznej metodyki Spółki opartej na metodyce Moody's. Spółka udzieliła pożyczek głównie podmiotom zależnym, z czego ponad 99% pożyczkobiorców nadano ratingi z przedziału A3 – Baa3 (w okresie porównawczym A2 – Baa2),
- krzywa skumulowanych parametrów PD (parametr prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania wykorzystywany na potrzeby kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej) dla danego pożyczkobiorcy wyznaczana jest na podstawie sektorowych rynkowych krzywych kontraktów Credit Default Swap pozyskiwanych z serwisu Reuters, które kwantyfikują rynkowe oczekiwania odnośnie potencjalnej możliwości niewykonania zobowiązań w zadanym sektorze dla danego ratingu. Parametry PD na dzień 31 grudnia 2023 r. dla przyjętych ratingów prezentowały się następująco:

Poziom ratingu od A3 do Baa3 wg Moody's (31.12.2023)

Do roku	0,75% - 1,01%
1-3 lata	0,75% - 4,63%
>3 lata (na datę zapadalności pożyczki)	0,75% - 25,87%

Poziom ratingu od A2 do Baa2 wg Moody's (31.12.2022)

Do roku	0,69% - 1,39%
1-3 lata	1,84% - 3,22%
>3 lata (na datę zapadalności pożyczki)	1,84% - 9,92%

Wartość parametru LGD (strata z tytułu niewykonania zobowiązania wyrażona w procencie kwoty wymagalnej) dla celów szacowania oczekiwanych strat kredytowych dla pożyczek zakwalifikowanych do stopnia 1 i 2 przyjmuje się na poziomie 75% (w oparciu o oszacowania Moody's Default and recovery rates for project finance bank loans, 1983-2021).

Na dzień 31 grudnia 2023 nie została podjęta jakakolwiek decyzja w zakresie zażądania spłaty pożyczek posiadających umowną klauzulę płatności na żądanie, w tym w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, jak również brak jest jakiegokolwiek wspólnej decyzji właścicieli Sierra Gorda S.C.M. w tym zakresie.

Spółka klasyfikuje pożyczki udzielone do jednej z trzech poniższych kategorii:

1. Wyceniane w zamortyzowanym koszcie, dla których na dzień początkowego ujęcia stwierdzono stratę kredytową (POCI),
2. Wyceniane w zamortyzowanym koszcie, dla których na dzień początkowego ujęcia nie stwierdzono straty kredytowej,
3. Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Jako pożyczki POCI (zidentyfikowana utrata wartości ze względu na ryzyko kredytowe w momencie ich udzielenia) zostały zaklasyfikowane pożyczki, które na ostatnim etapie przepływów pomiędzy spółkami w ramach struktury holdingowej Future 1 Sp. z o.o. lub KGHM INTERNATIONAL LTD. zostały przekazane jako pożyczka do wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. realizowanego przez Grupę KGHM INTERNATIONAL LTD. Pożyczki te, zgodnie z warunkami zawartych umów są płatne na żądanie, nie później niż do 15 grudnia 2024 r., jednak ze względu na brak oczekiwanej spłaty pożyczki w umownym terminie w ciągu 12 miesięcy od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego, Spółka prezentuje saldo pożyczki jako należność długoterminowa.

W kategorii pożyczek zaklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka prezentuje pożyczki, które na ostatnim etapie przepływów pomiędzy spółkami w ramach struktury holdingowej Future 1 Sp. z o.o. lub KGHM INTERNATIONAL LTD. zostały przekazane głównie jako podwyższenie kapitału podstawowego Sierra Gorda S.C.M. Zapadalność tych pożyczek przypada na grudzień 2024 r.

Dla pożyczek zakwalifikowanych do poziomu 3 hierarchii wyceny do wartości godziwej (wycenianych zarówno w wartości godziwej jak i według zamortyzowanego kosztu (dla celów ujawnień)) przeznaczonych głównie na finansowanie wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M., Spółka przeprowadziła wycenę na dzień kończący okres sprawozdawczy. Podstawę do oszacowania poziomu odzyskiwalności pożyczek na poziomie jednostkowego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. stanowi szacunek przepływów pieniężnych generowanych przez Sierra Gorda S.C.M. oraz inne istotne zagraniczne aktywa operacyjne, które Spółka następnie alokuje na poszczególne pożyczki na różnych poziomach istniejącej struktury finansowania. Szacunek przepływów pieniężnych generowanych przez Sierra Gorda S.C.M. oraz inne kopalnie ustalono w oparciu o aktualne ścieżki rynkowych prognoz cenowych metali oraz aktualne plany wydobywania.

Oczekiwane płatności z tytułu pożyczek 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 3,69% - 6,64% - dla pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie,
- rynkowej stopy procentowej na poziomie 6,17% - 9,13% - dla pożyczek wycenianych w wartości godziwej.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. ujęto w księgach:

- stratę z tytułu utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek zakwalifikowanych jako POCI w kwocie 6 mln PLN (2 mln USD przeliczone po kursach z dnia ujęcia straty w księgach),
- dla pożyczek wycenianych w wartości godziwej rozpoznano wzrost wartości godziwej w kwocie 563 mln PLN (230 mln USD).

Wzrost wartości godziwej pożyczek wynika głównie ze wzrostu przewidywanych przyszłych przepływów pieniężnych Sierra Gorda S.C.M. oszacowanych w oparciu o aktualne na dzień kończący okres sprawozdawczy prognozy ścieżek cenowych metali.

W przypadku pozostałych pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka skalkulowała odpis w oparciu o model oczekiwanych strat kredytowych.

	stan na 31.12.2023	stan na 31.12.2022
Pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie - wartość brutto	6 016	5 604
Odpis z tytułu utraty wartości	(71)	(52)
Pożyczki wyceniane do wartości godziwej	3 766	3 233
Razem w tym:	9 711	8 785
- pożyczki długoterminowe	9 638	8 763
- pożyczki krótkoterminowe	73	22

Najistotniejsze pozycje stanowią pożyczki udzielone spółkom z Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w związku z realizacją projektów górniczych realizowanych przez spółki pośrednio zależne od KGHM Polska Miedź S.A. z Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami opisane zostało w Nocie 7.5.2.5.

CZĘŚĆ 7 – Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym

Nota 7.1 Instrumenty finansowe

		Stan na 31.12.2023					Stan na 31.12.2022				
Aktywa finansowe:		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
Długoterminowe		803	3 804	6 317	195	11 119	483	3 238	5 962	709	10 392
Nota 6.2	Pożyczki udzielone	-	3 766	5 872	-	9 638	-	3 233	5 530	-	8 763
Nota 7.2	Pochodne instrumenty finansowe	-	38	-	195	233	-	5	-	709	714
Nota 7.3	Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	803	-	-	-	803	483	-	-	-	483
Nota 7.4	Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	445	-	445	-	-	432	-	432
Krótkoterminowe		-	647	2 492	324	3 463	-	496	2 060	755	3 311
Nota 10.2	Należności od odbiorców	-	211	260	-	471	-	455	165	-	620
Nota 7.2	Pochodne instrumenty finansowe	-	436	-	324	760	-	41	-	755	796
Nota 8.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	1 481	-	1 481	-	-	985	-	985
	Należności z tytułu cash pooling*	-	-	424	-	424	-	-	588	-	588
Nota 12.3	Pozostałe aktywa finansowe	-	-	327	-	327	-	-	322	-	322
Razem		803	4 451	8 809	519	14 582	483	3 734	8 022	1 464	13 703

* Należności od spółek należących do Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., które zadłużyły się w ramach systemu cash pooling

		Stan na 31.12.2023				Stan na 31.12.2022			
Zobowiązania finansowe:		W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Długoterminowe		38	4 722	164	4 924	19	5 223	700	5 942
Nota 8.4	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	4 508	-	4 508	-	5 000	-	5 000
Nota 7.2	Pochodne instrumenty finansowe	38	-	164	202	19	-	700	719
	Pozostałe zobowiązania finansowe	-	214	-	214	-	223	-	223
Krótkoterminowe		473	7 597	26	8 096	188	4 401	280	4 869
Nota 8.4	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	833	-	833	-	1 124	-	1 124
Nota 8.4	Zobowiązanie z tytułu cash poolingu*	-	350	-	350	-	321	-	321
Nota 12.4	Pozostałe zobowiązania z tytułu rozliczeń w ramach umów cash poolingu**	-	34	-	34	-	29	-	29
Nota 7.2	Pochodne instrumenty finansowe	473	-	26	499	154	-	280	434
Nota 10.3	Zobowiązania wobec dostawców	-	3 044	-	3 044	-	2 819	-	2 819
Nota 10.3	Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	-	3 021	-	3 021	-	-	-	-
	Pozostałe zobowiązania finansowe	-	315	-	315	34	108	-	142
Razem		511	12 319	190	13 020	207	9 624	980	10 811

* Zobowiązanie KGHM Polska Miedź S.A. wobec spółek z Grupy Kapitałowej w ramach limitu kredytowego w grupie rachunków uczestniczących w systemie cash poolingu

** Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania wobec uczestników systemu cash poolingu do zwrotu, po dniu kończącym okres sprawozdawczy, przekazanych przez nich środków pieniężnych, których KGHM Polska Miedź S.A. nie wykorzystał na własne potrzeby.

Zyski/(straty) z instrumentów finansowych

od 01.01.2023 do 31.12.2023		Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
Nota 4.2 Nota 4.3	Przychody z tytułu odsetek	-	382	-	-	382
Nota 4.3	Koszty z tytułu odsetek	-	-	(166)	24	(142)
Nota 4.2	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych od instrumentów innych niż zadłużenie	-	(811)	41	-	(770)
Nota 4.3	Zyski z tytułu różnic kursowych od zadłużenia	-	-	358	-	358
Nota 4.2	Zyski / (straty) ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	445	-	-	-	445
Nota 4.4	Odwrocenie strat / (straty) z tytułu utraty wartości	-	17	-	-	17
Nota 7.2	Przychody z umów z klientami	-	-	-	635	635
Nota 4.2 Nota 4.3	Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	539	-	-	-	539
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)
	Pozostałe	-	-	(12)	-	(12)
	Ogółem zysk/(strata) netto	517	(412)	195	309	609

od 01.01.2022 do 31.12.2022		Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
Nota 4.2	Przychody z tytułu odsetek	-	348	-	-	348
Nota 4.3	Koszty z tytułu odsetek	-	-	(90)	60	(30)
Nota 4.2	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych od instrumentów innych niż zadłużenie	-	549	(49)	-	500
Nota 4.3	Straty z tytułu różnic kursowych	-	-	(179)	-	(179)
Nota 4.2	Zyski / (straty) ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	544	-	-	-	544
Nota 4.4	Odwrócenie strat / (straty) z tytułu utraty wartości	-	206	-	-	206
Nota 7.2	Przychody z umów z klientami	-	-	-	(182)	(182)
Nota 4.2	Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	398	-	-	-	398
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	-	-	(30)	-	(30)
	Pozostałe	-	-	(11)	-	(11)
	Ogółem zysk/(strata) netto	613	1 103	(359)	(432)	925

Wycena do wartości godziwej

Zasady rachunkowości	Ważne oszacowania, założenia i osądy
<p>Wartość godziwa stanowi cenę, którą otrzymano by ze sprzedaży składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji między uczestnikami rynku przeprowadzonej na zwykłych warunkach na dzień wyceny. Dla celów sprawozdawczości finansowej stosuje się hierarchię ustalania wartości godziwej, opartą na trzech poziomach pozyskania informacji wejściowych. Poziomy hierarchii ustalania wartości godziwej:</p> <p>Poziom 1 Wartość oparta na danych wejściowych pochodzących z aktywnego rynku, które są traktowane jako źródło najbardziej wiarygodnych danych.</p> <p>Poziom 2 Wartość oparta na danych wejściowych innych niż pochodzące z aktywnego rynku, które jednak są obserwowalne (obiektywne, mierzalne).</p> <p>Poziom 3 Wartość oparta na danych o charakterze nieobserwowalnym, stosowane wówczas, gdy nie można uzyskać informacji z pierwszych dwóch poziomów wyceny. Zalicza się do niego wszelkie wyceny nacechowane subiektywnymi danymi wejściowymi.</p> <p>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"> - aktywny rynek, - brak aktywnego rynku, jednak dane obserwowalne na rynku, - subiektywne dane wejściowe. <p>Uznaje się, że przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej mają miejsce na koniec okresu sprawozdawczego.</p>	<p>Wycena do wartości godziwej nie jest wyceną specyficzną dla danej jednostki lecz powinna być wyceną opartą na rynku, w tym na założeniach, które w procesie wyceny uwzględniłby uczestnicy rynku. Czasami, ze względu na ograniczoną dostępność danych wejściowych, dokonanie wyceny do wartości godziwej wymaga wyboru odpowiedniej techniki wyceny, w której jednostka powinna maksymalizować wykorzystanie obserwowalnych danych. W przypadku aktywów Spółki dotyczy to w szczególności instrumentów pochodnych. Założenia i oszacowania przyjęte do ich wyceny zaprezentowano w Notcie 7.1.</p> <p>W celu ustalenia wartości godziwej przyjęcie określonych założeń oraz osądów jest szczególnie wymagane dla takich składników aktywów, których wyceny do wartości godziwej nie można dokonać w oparciu o dane wejściowe pochodzące z aktywnego rynku lub z wykorzystaniem innych danych, jakkolwiek poddających się obiektywnej i mierzalnej obserwacji.</p> <p>Szczegóły dotyczące przyjętych założeń dla oszacowania wartości godziwej przedstawiono w dalszej części Noty 7.1 Metody oraz techniki wykorzystane przy ustalaniu wartości godziwej.</p>

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 wyceniane w wartości godziwej	-	-	3 766	3 766	-	-	3 233	3 233
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	895	5 050	5 945	-	143	5 409	5 552
Akcje notowane	680	-	-	680	386	-	-	386
Akcje nienotowane	-	106	-	106	-	97	-	97
Należności od odbiorców	-	211	-	211	-	455	-	455
Pozostałe aktywa finansowe	-	48	-	48	-	37	-	37
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	-	(2 306)	-	(2 306)	-	(2 387)	-	(2 387)
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	(1 627)	-	-	(1 600)	(1 952)	-	-	(2 000)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	(7)	-	(7)	-	(34)	-	(34)

Stopa dyskonta przyjęta do ujawnienia wartości godziwej pożyczek udzielonych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

Pożyczki według modelu utraty wartości	Stan na 31.12.2023			Pożyczki według modelu utraty wartości	Stan na 31.12.2022		
	stopa dyskonta		wartość bilansowa		stopa dyskonta		wartość bilansowa
	poziom 2	poziom 3			poziom 2	poziom 3	
1 i 2 stopień (stopa procentowa stała)	6,15%	x	808	1 i 2 stopień (stopa procentowa stała)	6,92%	x	55
1 stopień (stopa procentowa zmienna)	5,83% (Wibor 1M)	x	87	1 stopień (stopa procentowa zmienna)	6,94% (Wibor 1M)	x	88
2 stopień (stopa procentowa stała)	x	6,16%	3 342	2 stopień (stopa procentowa stała)	x	5,87%	3 572
POCI (stopa procentowa stała)*	x	9,13%	1 708	POCI (stopa procentowa stała)*	x	9,75%	1 837
	Razem		5 945		Razem		5 552

* Stopa dyskontowa w ujęciu realnym

* Stopa dyskontowa w ujęciu realnym

Metody oraz techniki wyceny wykorzystane przez Spółkę 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

Długoterminowe pożyczki udzielone

Wartość godziwa pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie została oszacowana na bazie przepływów kontraktowych (z umowy) przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy. W procesie dyskontowania stosuje się bieżącą rynkową stopę procentową IBOR pozyskaną z serwisu Reuters.

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 w przyszłości, wyceniono do cen terminowych w zależności od okresu/miesiąca kwotowania kontraktowego. Ceny terminowe uzyskuje się z systemu Reuters.

Dla należności objętych faktoringiem pełnym, wartość godziwą przyjmuje 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 nie koryguje się wartości godziwej o ryzyko kredytowe faktora i wpływ upływu czasu.

Pozostałe aktywa/zobowiązania finansowe

Wartość godziwa należności/zobowiązań z tytułu rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych, których termin płatności przypada dwa dni robocze po dniu kończącym okres sprawozdawczy została ustalona według ceny referencyjnej rozliczenia tych transakcji.

Pochodne instrumenty finansowe – walutowe oraz walutowo-odsetkowe

Dla ustalenia wartości godziwej transakcji instrumentów pochodnych na rynku walutowym oraz transakcji walutowo-odsetkowych (CIRS) 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 uzyskano z serwisu Reuters. Do wyceny opcji na rynkach walutowych posłużono się standardowym modelem Garmana-Kohlhagena.

Pochodne instrumenty finansowe – metale

Dla ustalenia wartości godziwej transakcji instrumentów pochodnych na rynku towarowym posłużono się cenami terminowymi na daty zapadalności poszczególnych transakcji. W przypadku miedzi zastosowano oficjalne ceny zamknięcia London Metal Exchange, a w odniesieniu do srebra oraz złota - cenę fixing ustaloną 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.

Otrzymane długoterminowe kredyty i pożyczki

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

Poziom 3

Długoterminowe pożyczki udzielone

Wartość godziwa pożyczek została oszacowana przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych z aktywów zagranicznych (Sierra Gorda S.C.M.), które zgodnie z MSSF 13 stanowią nieobserwowalne dane wejściowe, a wartość godziwa aktywów ustalona przy wykorzystaniu takich danych klasyfikowana jest do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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 zaprezentowano w Nocie 7.5.2.5.

Spółka nie ujawnia wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie (z wyjątkiem udzielonych długoterminowych pożyczek, otrzymanych długoterminowych kredytów i pożyczek oraz długoterminowych dłużnych papierów wartościowych), ponieważ korzysta ze zwolnienia wynikającego z MSSF 7.29.

W okresie sprawozdawczym w Spółce nie dokonano przesunięcia między poziomami hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych.

Nota 7.2 Pochodne instrumenty finansowe

Zasady rachunkowości

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

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

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

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Celem stosowania rachunkowości zabezpieczeń jest ograniczenie zmienności wyniku netto Spółki, wynikającej z okresowych zmian wyceny transakcji zabezpieczających poszczególne ryzyka rynkowe, na które narażona jest Spółka. Instrumentami zabezpieczającymi mogą być instrumenty pochodne oraz kredyty i pożyczki w walucie obcej.

Wyznaczane zabezpieczenia dotyczą przede wszystkim przyszłych prognozowanych transakcji sprzedaży przyjętych w Planie Sprzedaży na dany rok. Plany te sporządzane są w oparciu o możliwości produkcyjne na dany okres. Spółka 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.

Spółka może korzystać z naturalnych zabezpieczeń ryzyka walutowego poprzez zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń w stosunku do kredytów i pożyczek denominowanych w USD, wyznaczając je jako pozycje zabezpieczające przed ryzykiem kursu walutowego związanego z przyszłymi przychodami Spółki 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. Dodatkowo, jako koszt zabezpieczenia, Spółka 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.

Spółka 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. Spółka wydzieliła 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 i założenia

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

Instrumenty pochodne – pozycje otwarte na dzień kończący okres sprawozdawczy

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

* 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 Spółkę 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]				
Typ instrumentu pochodnego	CIRS [mln PLN]	[USD/PLN, stała st.% dla USD]				
Walutowe – strategie 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 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 wyniku z rozliczenia transakcji następuje w dacie jej rozliczenia.

W tabeli poniżej zaprezentowano szczegółowo dane transakcji pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczające, posiadanych przez Spółkę 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]				
Typ instrumentu pochodnego	waluty [mln USD]	[USD/PLN]				
	CIRS [mln PLN]	[USD/PLN, stała st.% dla USD]				
Miedź – strategie opcyjne <i>mewa*</i>	189 000	8 075 - 9 759	sty'23	- gru'23	sty'23	- sty'24
Srebro – strategie opcyjne <i>mewa*</i>	4,20	26,00 - 42,00	sty'23	- gru'23	sty'23	- sty'24
Walutowe – strategie opcyjne <i>korytarz</i>	2 640	4,58 - 5,78	sty'23	- gru'24	sty'23	- sty'25
Walutowe – strategie 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 pozycje sprawozdania 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):	(268)	(222)
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(282)	(214)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	14	(8)
Przychody / (koszty) finansowe (korekta z tytułu przeklasyfikowania):	13	41
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(11)	(19)
odsetki od zadłużenia	24	60
Wpływ instrumentów pochodnych i zabezpieczających na wynik finansowy okresu (bez uwzględnienia efektu podatkowego)	380	(363)

Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
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	(24)	(60)
Reklasyfikacja do aktywów trwałych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej*	(78)	-
Reklasyfikacja do pozostałych kosztów operacyjnych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej (rozliczenie kosztu zabezpieczenia)	350	310
Wpływ transakcji zabezpieczających (bez uwzględnienia efektu podatkowego)**	557	1 671
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	937	1 308

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

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - aktywa trwałe	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Zysk z rozliczenia instrumentu zabezpieczającego stopę procentową obligacji*	(78)	-

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

Nota 7.3 Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Zasady rachunkowości
Pozycja „Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej” obejmuje udziały i akcje (notowane i nienotowane), które nie zostały nabyte z przeznaczeniem do obrotu, dla których dokonano wyboru opcji wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, w celu ograniczenia fluktuacji wyniku.
Aktywa te ujmowane są początkowo w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne a na dzień kończący okres sprawozdawczy wyceniane są w wartości godziwej z ujęciem zysków/strat z wyceny w pozostałych całkowitych dochodach. Kwot odniesionych w skumulowane pozostałe całkowite dochody nie przenosi się później do wyniku finansowego, natomiast skumulowane zyski/straty na danym instrumencie kapitałowym przenosi się w ramach kapitałów do zysków zatrzymanych w momencie zaprzestania ujmowania składnika instrumentu kapitałowego. Dywidendy z takich inwestycji ujmuje się w wyniku finansowym.
Wartość godziwą akcji notowanych na giełdzie ustala się w oparciu o kurs zamknięcia notowań akcji na dzień kończący okres sprawozdawczy.
Przeliczenia akcji wyrażonych w walucie obcej dokonuje się według zasad rachunkowości opisanych w Nocie 1.5.

Ważne oszacowania, założenia i osądy
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).

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie (GPW w Warszawie oraz na TSX Venture Exchange), z tego:	680	386
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	680	386
Udziały/akcje w spółkach nienotowanych na giełdzie	123	97
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	803	483

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 akcji nienotowanych jest zaliczana do poziomu 2 (tj. wycena oparta o dane o charakterze obserwowalnym, jednakże nie pochodzące z aktywnego rynku).

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

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

Z tytułu inwestycji w spółki notowane w obrocie publicznym Spółka 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	Zmiana procentowa ceny akcji		Stan na	Zmiana procentowa ceny akcji	
	31.12.2023	13%	-13%	31.12.2022	14%	-14%
	Wartość bilansowa	Pozostałe całkowite dochody	Pozostałe całkowite dochody	Wartość bilansowa	Pozostałe całkowite dochody	Pozostałe całkowite dochody
Akcje notowane w obrocie publicznym	680	88	(88)	386	54	(54)

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

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

Nota 7.4 Inne długoterminowe instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Zasady rachunkowości	Ważne oszacowania, założenia i osądy
<p>W pozycji inne długoterminowe 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.</p> <p>Aktywa zaliczone zgodnie z MSSF 9 do kategorii „wyceniane w zamortyzowanym koszcie” ujmują się początkowo w wartości godziwej skorygowanej o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów oraz wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem utraty wartości.</p>	<p>Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego zaprezentowana została w Nocie 7.5.1.4.</p>

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	394	356
Dopłaty do kapitału	39	41
Pozostałe należności finansowe	12	35
Razem	445	432

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

Nota 7.5 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Główne ryzyka finansowe, na które Spółka 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).

W oparciu o przyjętą w Spółce Politykę Zarządzania Ryzykiem Rynkowym, Politykę zakupu energii elektrycznej, praw majątkowych, gwarancji pochodzenia i paliwa gazowego, Politykę Zarządzania Płynnością Finansową oraz Politykę Zarządzania Ryzykiem Kredytowym, Zarząd Spółki w sposób świadomy i odpowiedzialny zarządza zidentyfikowanymi rodzajami ryzyka finansowego. Zrozumienie zagrożeń mających swoje źródło w ekspozycji Spółki na ryzyka, odpowiednia struktura organizacyjna i procedury pozwalają na skuteczną realizację zadań. Spółka na bieżąco identyfikuje i dokonuje pomiarów ryzyka finansowego, a także podejmuje działania mające na celu minimalizację ich wpływu na sytuację finansową Spółki.

Proces zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce 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 Spółka, rozumie się możliwość wystąpienia negatywnego wpływu na wyniki Spółki wynikającego ze zmiany cen rynkowych towarów, kursów walutowych i stóp procentowych, a także cen akcji spółek notowanych w obrocie publicznym.

Nota 7.5.1.1 Zasady i techniki zarządzania ryzykiem rynkowym

Spółka aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, na które jest narażona.

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

- ograniczenie zmienności wyniku finansowego,
- zwiększenie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych,
- zmniejszenie prawdopodobieństwa utraty płynności finansowej,
- utrzymanie Spółki w 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 Spółki oraz warunków rynkowych. Działania i decyzje w zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym w Spółce powinny być rozpatrywane w kontekście globalnej ekspozycji na ryzyko rynkowe w całej Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Biorąc pod uwagę potencjalną skalę wpływu na wyniki Spółki, 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 planowaną 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, 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	

Spółka zarządza ryzykiem rynkowym stosując odrębne podejścia dla poszczególnych, zidentyfikowanych grup ekspozycji. Przy wyborze wdrażanych strategii zabezpieczających lub restrukturyzacji pozycji zabezpieczającej Spółka uwzględnia następujące czynniki: aktualne i prognozowane warunki rynkowe, sytuację wewnętrzną Spółki, efektywny poziom i koszt zabezpieczenia oraz wpływ podatku od niektórych kopalini.

Spółka stosuje zintegrowane podejście do zarządzania ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Oznacza to podejście do ryzyka rynkowego całościowo, 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.

Spółka stosuje tylko te instrumenty pochodne, które 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 Spółka wykorzystuje informacje uzyskane z wiodących serwisów informacyjnych, banków oraz firm brokerskich.

Polityka wewnętrzna Spółki regulująca zasady zarządzania ryzykiem rynkowym 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 Spółkę 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 restrukturyzacji transakcji zabezpieczającej Spółka dąży do maksymalnego dopasowania tych parametrów, aby zminimalizować źródła nieefektywności.

Spółka 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. Wykorzystywane miary ryzyka oparte są głównie na modelowaniu matematyczno-statystycznym bazującym na historycznych i bieżących danych rynkowych dotyczących czynników ryzyka oraz uwzględniają aktualną ekspozycję Spółki na ryzyko rynkowe.

Jedną z miar ryzyka wykorzystywanych jako narzędzie pomocnicze w podejmowaniu decyzji w procesie zarządzania ryzykiem rynkowym 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.

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, Spółka ustala limity zaangażowania w instrumenty pochodne:

- 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 Spółki (finansujące strategię zabezpieczającą) i do 85% w odniesieniu do instrumentów stanowiących prawa Spółki.
- 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.

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

Maksymalny horyzont czasowy, w obrębie którego Spółka 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 Spółki.

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

Nota 7.5.1.2 Ryzyko zmian cen metali

Spółka narażona jest na ryzyko zmian cen sprzedawanych metali: miedzi, srebra, złota i ołowiu. Zawarte w kontraktach fizycznej sprzedaży formuły ustalania cen oparte są głównie na średnich miesięcznych notowaniach z Londyńskiej Giełdy Metali w przypadku miedzi i ołowiu oraz z Londyńskiego Rynku Kruszców w odniesieniu do srebra i złota. W ramach polityki handlowej, Spółka ustala 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 Spółce, w szczególności w zakresie referencyjnych cen i okresów kwotowania.

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

W tabeli poniżej zaprezentowano ekspozycję strategiczną Spółki 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
Miedź [t]	379 430	584 749	205 319	344 065	564 969	220 904
Srebro [t]	1 319	1 352	33	1 298	1 338	40

Nominał strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w 2023 r. stanowił około 32% (w 2022 r. 25%) zrealizowanej przez Spółkę całkowitej sprzedaży tego metalu (stanowiło to około 50% sprzedaży netto¹ w 2023 r. i 42% w 2022 r.).

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

Zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem Rynkowym, w 2023 r. Spółka 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 netto² w 2023 r. zawarto tzw. dostosowawcze transakcje pochodne typu *swap* na rynku miedzi oraz złota z terminami zapadalności do czerwca 2024 r.

W efekcie, na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka 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. Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka 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.

¹ Sprzedaż miedzi pomniejszona o zakupy miedzi we wsadach obcych

² Stosowane w celu reagowania na zmiany ustaleń kontraktowych klientów, występujące niestandardowe warunki cenowe przy sprzedaży metali oraz zakupy materiałów miedzianionych.

Nota 7.5.1.3 Ryzyko zmian kursów walutowych

W odniesieniu do ryzyka zmian kursów walutowych 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) (dla KGHM Polska Miedź S.A. jest to polski złoty). 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 transakcyjnej na ryzyko walutowe w działalności biznesowej Spółki są wpływy z tytułu sprzedaży produktów (w części dotyczącej cen metali, premii przerobowej i producenckiej).

Źródłem ekspozycji Spółki na ryzyko walutowe są również pozycje 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. Zmiany wartości bilansowych takich pozycji pomiędzy momentami wyceny wpływają na zmienność zysku/straty netto lub pozostałych całkowitych dochodów.

Ekspozycja na ryzyko walutowe pozycji 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 Spółkę w 2023 r.

W 2023 r. w ramach dynamicznego zarządzania otwartą pozycją zabezpieczającą zrestrukturyzowano 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*³ i otwierając w pełni partycypację w ewentualnych wzrostach kursu USD/PLN.

W efekcie na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka 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 na rynku walutowym na 31 grudnia 2023 r. (zabezpieczony wolumen w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym).

³ 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
SUMA 2024		660,00					

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
SUMA 2023		1 635,00					
2024	korytarz	660,00	-	4,48	5,48	(0,00)	4,48
	korytarz	660,00	-	4,69	6,09	(0,01)	4,68
SUMA 2024		1 320,00					

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

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym Spółka stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu kredytów w walucie, w której osiąga przychody. Wartość kredytów i pożyczek inwestycyjnych na 31 grudnia 2023 r. zaciągniętych w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 2 648 mln PLN (na 31 grudnia 2022 r. 3 435 mln PLN).

Poniższa tabela prezentuje strukturę walutową instrumentów finansowych narażonych na ryzyko walutowe (zmiany kursów USD/PLN oraz EUR/PLN). Analiza dla pozostałych walut nie jest prezentowana ze względu na małą istotność.

Instrumenty finansowe	Wartość narażona na ryzyko na 31.12.2023			Wartość narażona na ryzyko na 31.12.2022		
	razem mln PLN	mln USD	mln EUR	razem mln PLN	mln USD	mln EUR
Należności od odbiorców	243	31	28	337	52	23
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 176	268	28	688	136	19
Pożyczki udzielone	9 614	2 443	-	8 687	1 974	-
Należności z tytułu cash poolingu	424	108	-	588	134	-
Pozostałe aktywa finansowe	48	12	1	80	18	-
Pochodne instrumenty finansowe*	292	9	-	357	36	-
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	(1 901)	(184)	(270)	(767)	(124)	(48)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(2 665)	(673)	(4)	(3 450)	(780)	(3)
Pozostałe zobowiązania finansowe	(17)	(1)	(3)	(46)	(8)	(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.

Tabele na kolejnej stronie prezentują analizę wrażliwości Spółki na ryzyko zmian kursów walutowych na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 r. Do wyznaczenia zakresu potencjalnych zmian kursów USD/PLN oraz EUR/PLN dla celów analizy wrażliwości wykorzystano model Blacka-Scholesa (geometryczny ruch Browna).

Analiza wrażliwości Spółki na ryzyko zmian kursów walutowych w latach 2022-2023

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	
			4,46 (+13%)		3,50 (-11%)		4,79 (+10%)	4,13 (-5%)
			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	wynik finansowy
Należności od odbiorców	243	471	17	-	(14)	-	12	(6)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 176	1 481	142	-	(116)	-	12	(6)
Pożyczki udzielone	9 614	9 638	1 293	-	(1 054)	-	-	-
Należności z tytułu cash pooling	424	424	57	-	(46)	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	48	1 558	6	-	(5)	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	292	292	(4)	(500)	4	413	-	-
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	(1 901)	(6 065)	(97)	-	79	-	(119)	58
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(2 665)	(5 691)	(356)	-	290	-	(2)	1
Pozostałe zobowiązania finansowe	(17)	(562)	(1)	-	1	-	(1)	1
			1 057	-	(861)	-	(98)	48
				(500)	-	413	-	-

Wpływ na wynik finansowy

Wpływ na pozostałe całkowite dochody

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	
			5,03 (+14%)		3,91 (-11%)		5,18 (+10%)	4,48 (-5%)
			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	wynik finansowy
Należności od odbiorców	337	620	33	-	(26)	-	11	(5)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	688	985	85	-	(66)	-	9	(4)
Pożyczki udzielone	8 687	8 763	1 241	-	(963)	-	-	-
Należności z tytułu cash pooling	588	588	84	-	(65)	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	80	1 237	11	-	(9)	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	357	357	(3)	(1 197)	(6)	1 193	-	-
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	(767)	(2 819)	(78)	-	60	-	(23)	10
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(3 450)	(6 445)	(491)	-	381	-	(2)	1
Pozostałe zobowiązania finansowe	(46)	(394)	(5)	-	4	-	(1)	-
			877	-	(690)	-	(6)	2
				(1 197)	-	1 193	-	-

Wpływ na wynik finansowy

Wpływ na pozostałe całkowite dochody

Nota 7.5.1.4 Ryzyko zmian stóp procentowych

Na ryzyko stóp procentowych Spółka w 2023 r. narażona była w związku z udzielonymi pożyczkami, lokowaniem wolnych środków pieniężnych, uczestnictwem w usłudze cash pooling oraz korzystaniem z zewnętrznych źródeł finansowania.

Pozycje oprocentowane według stopy zmiennej narażają Spółkę 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 Spółkę 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*	1 888	-	1 888	1 356	-	1 356
Nota 6.2 Pożyczki udzielone	67	3 766	3 833	76	3 233	3 309
Nota 7.1 Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(2 983)	(2 358)	(5 341)	(2 530)	(3 594)	(6 124)
Należności z tytułu cash pooling	424	-	424	588	-	588
Zobowiązania z tytułu cash pooling	(350)	-	(350)	(321)	-	(321)
Zobowiązania podobne**	(3 021)	-	(3 021)	-	-	-

* Wykazane z uwzględnieniem środków pieniężnych zgromadzonych w funduszach celowych: Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego oraz Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych

** Wartość zobowiązań wobec dostawców przekazanych do faktoringu dłużnego

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka 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 Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych, zakładając 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 (PLN, USD, EUR)		-150 pb (PLN, USD, EUR)		+150 pb (PLN, USD, EUR)		-100 pb (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	-	(28)	-	20	-	(14)	-
Zobowiązanie z tytułu zadłużenia	(15)	-	45	-	(38)	-	25	-
Cash pooling	-	-	(1)	-	4	-	(3)	-
Udzielone pożyczki wyceniane w wartości godziwej	(132)	-	384	-	(299)	-	237	-
Pochodne instrumenty finansowe – stopa procentowa	-	31	-	(107)	-	134	-	(97)
Zobowiązania podobne**	(15)	-	45	-	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy	(153)	-	445	-	(313)	-	245	-
Wpływ na pozostałe całkowite dochody	-	31	(107)	-	-	134	-	(97)

* Wykazane z uwzględnieniem środków pieniężnych zgromadzonych w funduszach celowych: Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego oraz Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych

** Wartość zobowiązań wobec dostawców przekazanych do faktoringu dłużnego

W 2023 r. stawki referencyjne LIBOR w zawartych przez Spółkę 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 Spółki, ponieważ zawarte transakcje CIRS (otwarte transakcje swapa walutowo-procentowego) oraz wyemitowane przez Spółkę 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. Spółka 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. Spółka oszacowała, że wpływ reformy IBOR na sprawozdanie finansowe będzie nieistotny.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka posiadała instrumenty finansowe oparte na zmiennych stopach procentowych, które nie zostały jeszcze zastąpione wskaźnikiem alternatywnym. 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
Pożyczki udzielone	WIBOR 1M	86	88
Kredyty	USD LIBOR 1M	-	(528)
Dłużne papiery wartościowe	WIBOR 6M	(2 002)	(2 002)
Zobowiązania podobne	WIBOR 1M	(1 757)	-
Pochodne instrumenty finansowe (CIRS na 2029 r. 1 600 mln PLN)	WIBOR 6M	5	(198)
Razem		(3 668)	(2 640)

7.5.1.5 Ryzyko zmian cen energii i nośników energii

Ryzyko zmiany cen energii elektrycznej i surowców energetycznych stanowi dla Spółki ryzyko towarowe, którego pomiaru dokonuje się w oparciu o jego wpływ na przepływy pieniężne.

Ekspozycja Spółki 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 Spółki we własnych źródłach wytwórczych,
- uprawnień do emisji CO₂, które są konieczne w celu umorzenia w związku z wyższą emisją gazów cieplarnianych przez instalacje eksploatowane przez Spółkę, niż emisja gazów cieplarnianych, dla której Spółka otrzymała nieodpłatne uprawnienia do emisji CO₂,
- 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 Spółkę 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 Spółka nabywa energię elektryczną w produktach

terminowych (RTEE) jak i na rynku dnia bieżącego i następnego (RDB i RDN). Ponadto Spółka zawarła kontrakt na dostawy energii elektrycznej z OZE typu PPA (Power Purchase Agreement), który został zawarty w celu zaspokojenia własnych potrzeb Spółki i zgodnie z wyłączeniem przewidzianym w MSSF 9 par. 2.4 nie podlega wycenieniu 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 CO₂ 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 Spółkę źródeł emisji CO₂. W zakresie zmian cen uprawnień do emisji CO₂ Spółka ma pozycję krótką netto, wynikającą z obowiązku umorzenia uprawnień w związku z emisją systemową CO₂, 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 Spółki. W 2023 r. Spółka dokonała zakupu uprawnień do emisji CO₂ 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 wycenieniu na dzień kończący okres sprawozdawczy.

W zakresie ryzyka zmian cen praw majątkowych, Spółka 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). Spółka dokonuje sprzedaży energii elektrycznej przede wszystkim na rzecz kontrahentów świadczących usługi na rzecz Spółki na terenie należącym do Spółki.

Ekspozycja Spółki 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 ₂	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 2022-2023 (bez uwzględnienia efektu podatkowego).

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		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych								
Ryzyko towarowe (miedź)								
Opcje – Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-	(21)	(11)	(327)	255
wartość wewnętrzna	-	-	-	-	152	-	-	325
wartość czasowa	-	-	-	-	(173)	(11)	-	(70)
Ryzyko towarowe (srebro)								
Opcje – Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-	19	-	16	(21)
wartość wewnętrzna	-	-	-	-	30	-	-	(16)
wartość czasowa	-	-	-	-	(11)	-	-	(5)
Ryzyko walutowe (USD)								
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)	-	-
Ryzyko walutowe i stopy procentowej								
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
Razem, w tym:	72	556	(890)	717	146	(75)	(521)	652
Razem wartość wewnętrzna	102	497	-	867	121	-	-	506
Razem wartość czasowa	(30)	59	-	(150)	25	(75)	-	146

Nieefektywność zabezpieczenia ujęta w rachunku wyników w okresach sprawozdawczych 2022 oraz 2023 była nieistotna.

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące wpływu stosowania rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdanie z wyniku oraz pozostałe całkowite dochody (bez uwzględnienia 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		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych					
Ryzyko towarowe (miedź)					
Opcje *	(128)	(160)	-	800	(525)
Ryzyko towarowe (srebro)					
Opcje *	(6)	13	-	26	114
Ryzyko walutowe (USD)					
Opcje *	738	459	-	357	(46)
Pożyczki **	-	(16)	-	-	(16)
Ryzyko walutowe i stopy procentowej					
CIRS ***	340	13	78	56	41
Razem	944	309	78	1 239	(432)

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.

	2023			2022		
	Kwoty efektywne*	Koszt zabezpieczenia**	Razem	Kwoty efektywne*	Koszt zabezpieczenia**	Razem
Pozostałe całkowite dochody z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych - na 1 stycznia	68	3	71	(1 178)	(422)	(1 600)
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
Pozostałe całkowite dochody z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych - na 31 grudnia	603	25	628	68	3	71

* 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 Spółki 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 Spółki 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

Spółka 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. Spółka 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 Spółka 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. Szczegółowe zasady klasyfikacji udzielonych pożyczek do poszczególnych stopni wyznaczania odpisów na straty kredytowe opisano w Nocie 6.2.

W modelu uproszczonym Spółka 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

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

Na dzień 31 grudnia 2023 r. łączna kwota środków pieniężnych w ramach wolnych środków oraz środków o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 1 481 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 985 mln PLN) utrzymywana była na rachunkach bankowych oraz lokatach krótkoterminowych. Szczegółową strukturę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów prezentuje nota 8.5.

Wszystkie podmioty, którym Spółka powierza środki pieniężne, działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, należące do europejskich, amerykańskich oraz chińskich instytucji finansowych posiadających rating na poziomie średniowysokim i średnim, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Ryzyko kredytowe z tego tytułu jest na bieżąco 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	Stan na
	31.12.2023	31.12.2022
Średniowysoki od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	95%	85%
Średni od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	5%	15%

* Ważone kwotą depozytów.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi wyniósł 41%, tj. 608 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 36%, tj. 354 mln PLN).

	Stan na	Stan na
	31.12.2023	31.12.2022
Kontrahent 1	608	354
Kontrahent 2	317	335
Kontrahent 3	315	70
Kontrahent 4	80	68
Pozostali	161	158
Razem	1 481	985

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. Spółka 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 Spółka zawiera transakcje w instrumentach pochodnych, działają w sektorze finansowym.⁴

Ekspozycję kredytową Spółki związaną z instrumentami pochodnymi z podziałem na głównych kontrahentów prezentuje poniższa tabela.

	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
Razem	1 041	(682)	359	1 547	(1 144)	403
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

⁴ Nie dotyczy wbudowanych instrumentów pochodnych w kontraktach zakupu wsadów obcych.

Biorąc pod uwagę należności z tytułu otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Spółkę (z wyłączeniem wbudowanych instrumentów pochodnych) na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz należności netto⁵ 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 (na dzień 31 grudnia 2022 r. 17%, tj. 260 mln PLN).

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

Pomimo koncentracji ryzyka kredytowego związanego z transakcjami w instrumentach pochodnych Spółka 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 Spółka 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

Spółka od wielu lat współpracuje z dużą liczbą klientów, co wpływa na geograficzną dywersyfikację należności od odbiorców. Większość sprzedaży trafia do krajów Unii Europejskiej.

Należności od odbiorców (netto)	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Polska	53%	60%
Unia Europejska (z wył. Polski)	21%	15%
Azja	9%	22%
Inne kraje	17%	3%

⁵ Spółka 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.

Zasady rachunkowości

Spółka 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 ujęciu 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 Spółka wykorzystuje macierz rezerw (*provision matrix*) zbudowaną w oparciu o historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów, która poddawana jest okresowej rekalkulacji w celu jej aktualizacji.

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

Ponadto, Spółka uwzględniła 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, Spółka 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., Spółka 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

		31.12.2023		31.12.2022	
Przedziały czasowe w dniach	Procent (wysokość odpisu)	Wartość brutto należności*	Kwota odpisu dla poszczególnych przedziałów czasowych	Wartość brutto należności	Kwota odpisu dla poszczególnych przedziałów czasowych
Nieprzeterminowane	0,42	127	-	69	(1)
<1,30)	2,28	3	-	2	-
<30,60)	33,68	1	-	1	-
<60,90)	68,81	-	-	-	-
Default	100	-	-	-	-
Razem		131	-	72	(1)

* Z kalkulacji odpisu wyłączono należności wewnątrzgrupowe

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

		2023	2022
	Wartość brutto na 1 stycznia	166	134
	Zmiana stanu należności	94	32
Nota 10.2	Wartość brutto na 31 grudnia	260	166

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

		2023	2022
	Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 1 stycznia	1	1
	Wykorzystanie odpisu	1	-
Nota 10.2	Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 31 grudnia	-	1

Spółka ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców poprzez ocenę i monitoring kondycji finansowej kontrahentów, ustalanie limitów kredytowych, stosowanie zabezpieczeń wierzycielności 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 (na dzień na 31 grudnia 2022 r.: 4 mln PLN). Informacja o wartości przychodów ze sprzedaży objętych faktoringiem w okresie obrotowym prezentowana jest w części 2.

Nieodłącznym elementem procesu zarządzania ryzykiem kredytowym realizowanego w Spółce 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.

Spółka 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, na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka posiada zabezpieczenia dla 56% należności handlowych (na dzień 31 grudnia 2022 r. 76%).

Całkowita wartość netto należności handlowych Spółki na 31 grudnia 2023 r. bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń, do wysokości których Spółka może być wystawiona na ryzyko kredytowe, wynosi 471 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 620 mln PLN).

Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce związana jest z terminami płatności przyznawanymi kluczowym odbiorcom. W konsekwencji, na 31 grudnia 2023 r. saldo należności od 7 największych odbiorców Spółki, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 49% salda należności od odbiorców (na 31 grudnia 2022 r. odpowiednio 64%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu Spółka ocenia, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, jak również stosowane zabezpieczenia występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

Nota 7.5.2.4 Ryzyko kredytowe związane z pozostałymi aktywami finansowymi

Na dzień 31 grudnia 2023 r. najistotniejsze pozycje w pozostałych aktywach finansowych stanowiły:

- środki pieniężne zgromadzone w celowym Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego 398 mln PLN (na 31 grudnia 2022 r. 358 mln PLN),
- należności z tytułu cash pooling w kwocie 424 mln PLN (na 31 grudnia 2022 r. 588 mln PLN). Ryzyko kredytowe z tego tytułu jest na bieżąco monitorowane poprzez weryfikację kondycji finansowej i sytuacji majątkowej spółek zależnych będących uczestnikami cash pooling.

Rachunek funduszu celowego służący gromadzeniu środków pieniężnych w celu pokrycia kosztów likwidacji kopalń, jest prowadzony przez bank posiadający rating na poziomie średniowysokim (zasady zarządzania ryzykiem kredytowym związanym z alokacją środków pieniężnych w instytucjach finansowych zostały opisane w Nocie 7.5.2.1).

Odpisy z tytułu utraty wartości środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego ustalono w oparciu o zewnętrzny rating banku. Analiza wykazała, iż aktywa te mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy. Spółka 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 oczekiwanej utraty wartości.

Nota 7.5.2.5 Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

Podmioty, którym udzielono pożyczek nie posiadają ratingów nadanych przez niezależne agencje ratingowe. W tabeli poniżej zaprezentowano strukturę ratingów podmiotów, którym Spółka udzieliła pożyczek, według wewnętrznej metodologii Spółki:

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	48%	99%
Średni	od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	52%	1%

Udzielone pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami wycenianymi w zamortyzowanym koszcie zgodnie z modelem ogólnym.

Udzielone pożyczki nie posiadają zabezpieczeń ograniczających ekspozycję na ryzyko kredytowe, dlatego maksymalna wartość narażona na stratę z tytułu ryzyka kredytowego stanowi wartość brutto pożyczek, pomniejszona o oczekiwane straty kredytowe ujęte zgodnie z MSSF 9.

Poniższe tabele przedstawiają zmianę wartości brutto udzielonych pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

	Razem	Stopień 1 Rating średni	Stopień 2 Rating średniowysoki	POCI Rating średni
Wartość brutto na 1 stycznia 2023	5 604	145	3 622	1 837
zwiększenie kwoty pożyczki (udzielenie pożyczki)	829	829	-	-
spłata	(85)	(29)	(17)	(39)
modyfikacja warunków umowy	-	-	-	-
różnice kursowe	(670)	(80)	(390)	(200)
naliczone odsetki wg efektywnej stopy procentowej	299	36	146	117
odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości dokonanego na moment początkowego ujęcia pożyczki	39	-	-	39
Wartość brutto na 31 grudnia 2023	6 016	901	3 361	1 754

	Razem	Stopień 1 Rating średni	Stopień 2 Rating średniowysoki	POCI Rating średniowysoki
Wartość brutto na 1 stycznia 2022	5 505	213	3 664	1 628
zwiększenie kwoty pożyczki (udzielenie pożyczki)	22	22	-	-
spłata*	(776)	(121)	(466)	(189)
modyfikacja warunków umowy	(21)	-	(21)	-
różnice kursowe	417	12	284	121
naliczone odsetki wg efektywnej stopy procentowej	297	20	162	115
odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości dokonanego na moment początkowego ujęcia pożyczki	162	-	-	162
Inne zmiany	(2)	(1)	(1)	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2022	5 604	145	3 622	1 837

* Z tego: 742 mln PLN dotyczy spłaty należności głównej i 34 mln PLN spłaty odsetek.

W żadnym z prezentowanych okresów sprawozdawczych nie miało miejsca przesunięcie pożyczek między stopniami utraty wartości.

Poniższe tabele przedstawiają zmianę wysokości odpisu z tytułu oczekiwanej straty kredytowej dla pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

	Razem	Stopień 1	Stopień 2	POCI
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 1 stycznia 2023	52	2	50	-
zmiany w parametrach ryzyka	24	7	(27)	44
różnice kursowe	(5)	(1)	(4)	-
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 31 grudnia 2023	71	8	19	44

	Razem	Stopień 1	Stopień 2	POCI
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 1 stycznia 2022	98	2	96	-
zmiany w parametrach ryzyka	(50)	-	(50)	-
różnice kursowe	4	-	4	-
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 31 grudnia 2022	52	2	50	-

Pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie (Nota 6.2)	Wartość bilansowa	Stopień 1	Stopień 2	POCI
Stan na 1 stycznia 2022	5 407	211	3 568	1 628
Stan na 31 grudnia 2022 / 1 stycznia 2023	5 552	143	3 572	1 837
Stan na 31 grudnia 2023	5 945	893	3 342	1 710

W latach 2023 i 2022 żadna pożyczka nie została przeklasyfikowana do stopnia 3 wyceny.

Dla pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie (z wyłączeniem POCI) odsetki są naliczane od wartości brutto stopą IRR określoną na moment początkowego ujęcia pożyczki.

Dla pożyczek POCI odsetki są naliczane od wartości brutto, pomniejszonej o odpis z tytułu utraty wartości ujęty na moment początkowego ujęcia, stopą IRR skorygowaną o ryzyko kredytowe określoną na moment początkowego ujęcia pożyczki (CEIR).

Udzielone pożyczki wyceniane w wartości godziwej

Wartość bilansowa pożyczek wycenianych w wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosi 3 766 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość bilansowa wynosiła 3 233 mln PLN. Dalsze ujawnienia na temat wyceny do wartości godziwej przedstawiono w Nocie 7.1.

Udzielone pożyczki nie posiadają zabezpieczeń ograniczających ekspozycję na ryzyko kredytowe, dlatego też Spółka szacuje maksymalną, potencjalną stratę z tytułu ryzyka kredytowego w wysokości 100% ich aktualnej wartości godziwej, tj. 957 mln USD (3 766 mln PLN), z czego kwota 813 mln USD dotyczy wartości nominalnej udzielonych pożyczek.

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości bilansowej udzielonych pożyczek wycenianych w wartości godziwej w okresie.

	2023	2022
Wartość bilansowa na 1 stycznia	3 233	2 959
Spłata pożyczki	(30)	(324)
Nota 4.2 Zyski z wyceny do wartości godziwej	657	601
Nota 4.2 Strata z wyceny do wartości godziwej	(94)	-
Strata z realizacji instrumentu	-	(2)
Inne zmiany	-	(1)
Wartość bilansowa na 31 grudnia	3 766	3 233

Analiza wrażliwości wartości godziwej pożyczek ze względu na zmiany prognozowanych przepływów Sierra Gorda

Na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz w okresie porównawczym Spółka 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. Dalsze ujawnienia dotyczące głównych założeń (w tym nieobserwowalnych danych wejściowych) przyjętych do wyliczenia przepływów pieniężnych Sierra Gorda przedstawione zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w Nocie 7.5.2.4.

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

Ceny miedzi [USD/t]						
Scenariusze 31.12.2023	2024	2025	2026	2027	2028	LT
Bazowy	8 500	8 700	9 000	9 200	9 200	8 250
Bazowy minus 0,1 [USD/lbs]	8 280	8 480	8 780	8 980	8 980	8 030
Bazowy plus 0,1 [USD/lbs]	8 720	8 920	9 220	9 420	9 420	8 470
Scenariusze 31.12.2022	2023	2024	2025	2026	2027	LT
Bazowy	8 200	8 500	8 500	8 500	8 500	7 700
Bazowy minus 0,1 [USD/lbs]	7 980	8 280	8 280	8 280	8 280	7 480
Bazowy plus 0,1 [USD/lbs]	8 420	8 720	8 720	8 720	8 720	7 920

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa [mln PLN]	Wartość bilansowa 31.12.2023 [mln PLN]	Wartość godziwa		Wartość godziwa [mln PLN]	Wartość bilansowa 31.12.2022 [mln PLN]	Wartość godziwa	
			Bazowy plus 0,1 [USD/lbs]	Bazowy minus 0,1 [USD/lbs]			Bazowy plus 0,1 [USD/lbs]	Bazowy minus 0,1 [USD/lbs]
Pożyczki udzielone wyceniane w wartości godziwej	3 766	3 766	3 929	3 435	3 233	3 233	3 475	2 912
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	4 822	5 050	4 856	4 783	5 090	5 408	5 140	5 030

Ryzyko koncentracji

Spółka szacuje ryzyko koncentracji na poziomie 100%, ponieważ należności z tytułu udzielonych pożyczek stanowią pożyczki wewnątrzgrupowe (Nota 12.1), w tym 91% salda stanowią pożyczki udzielone spółkom zależnym Future 1 Sp. z o.o., Quadra FNX FFI s.a.r.l oraz Quadra FNX Holding Chile Limitada i w większości przekazane na finansowanie wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M.; 8% salda stanowią pożyczki udzielone KGHM INTERNATIONAL LTD., a 1% salda stanowią pożyczki udzielone spółkom krajowym. Szczegółowe informacje nt. transakcji udzielenia pożyczek przedstawiono w Nocie 6.2.

CZĘŚĆ 8 - Zadłużenie, zarządzanie płynnością i kapitałem

Nota 8.1 Polityka zarządzania kapitałem

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

Spółka monitoruje poziom bezpieczeństwa finansowego w Grupie Kapitałowej między innymi na podstawie wskaźnika Dług Netto/Skorygowana EBITDA zaprezentowanego w tabeli poniżej, który został skalkulowany w oparciu o dane ze Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM.

Wskaźniki	Obliczanie	31.12.2023	31.12.2022
Dług netto/Skorygowana EBITDA	Stosunek długu netto do skorygowanej EBITDA	1,06	0,77
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 Spółki.

Spółka 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, Spółka 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 Spółki 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 Spółki 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 Spółka zwraca także uwagę na wartość skorygowanego zysku z działalności operacyjnej, skalkulowanego w oparciu o dane ze Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej

KGHM Polska Miedź S.A., 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
Skorygowana (strata)/zysk z działalności operacyjnej*	(3 860)	5 888

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

Kowenant finansowy Dług Netto/EBITDA obliczany jest według 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 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 wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (Nota 7.3 Zasady rachunkowości) po pomniejszeniu o efekt podatku odroczonego.

Na z akumulowane pozostałe całkowite dochody składają się zyski i straty aktuarialne z wyceny programów 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 Spółki, 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. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Spółka 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. Spółka 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 Spółki.
- 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 Spółki.

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

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

¹⁾ na podstawie otrzymanego przez Spółkę zawiadomienia z dnia 12 stycznia 2010 r.

²⁾ na podstawie otrzymanego przez Spółkę zawiadomienia z dnia 16 maja 2023 r.

³⁾ 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 w ciągu okresu

	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych			Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	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		Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami art. 396 KSH	Kapitał zapasowy tworzony z zysku zgodnie ze statutem Spółki	Zysk/(strata) z lat ubiegłych
Stan na 1 stycznia 2022	(375)	(1 295)	(1 670)	(329)	667	19 564	5 608
Dywidenda wypłacona	-	-	-	-	-	-	(600)
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	4 569	(4 569)
Łączne całkowite dochody, z tego:	(79)	1 354	1 275	(373)	-	-	3 533
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	3 533
Pozostałe całkowite dochody	(79)	1 354	1 275	(373)	-	-	-
Zmiana wartości godziwej inwestycji w instrumenty kapitałowe	(97)	-	(97)	-	-	-	-
Nota 7.2 Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	-	1 239	1 239	-	-	-	-
Nota 7.2 Kwota przeniesiona do wyniku finansowego w związku z realizacją instrumentów pochodnych	-	432	432	-	-	-	-
Nota 11.2 Straty aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia	-	-	-	(460)	-	-	-
Nota 5.1.1 Podatek dochodowy odroczony	18	(317)	(299)	87	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2022	(454)	59	(395)	(702)	667	24 133	3 972

	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych			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	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami art. 396 KSH	Kapitał zapasowy tworzony z zysku zgodnie ze statutem Spółki	Zysk/(strata) z lat ubiegłych
Stan na 1 stycznia 2023	(454)	59	(395)	(702)	667	24 133	3 972
Dywidenda wypłacona	-	-	-	-	-	-	(200)
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	3 333	(3 333)
Łączne całkowite dochody, z tego:	264	451	715	(219)	-	-	(1 153)
Strata netto	-	-	-	-	-	-	(1 153)
Pozostałe całkowite dochody	264	451	715	(219)	-	-	-
Zmiana wartości godziwej inwestycji w instrumenty kapitałowe	320	-	320	-	-	-	-
Nota 7.2 Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	-	944	944	-	-	-	-
Nota 7.2 Kwota przeniesiona do wyniku finansowego w związku z realizacją instrumentów pochodnych	-	(387)	(387)	-	-	-	-
Nota 11.2 Straty aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia	-	-	-	(270)	-	-	-
Nota 5.1.1 Podatek dochodowy odroczony	(56)	(106)	(162)	51	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2023	(190)	510	320	(921)	667	27 466	(714)

Na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych Spółka 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, 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 w Spółce wynosił 667 mln PLN, ujęty jest w zyskach zatrzymanych w pozycji kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami art. 396 KSH.

Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy ujęto w Nocie 12.2.

Nota 8.3 Polityka zarządzania płynnością

Za zarządzanie płynnością finansową w Spółce, realizowaną w oparciu o zatwierdzoną Politykę w tym zakresie, odpowiedzialny jest Zarząd. Podmiotem wspierającym Zarząd jest Komitet Płynności Finansowej.

Podstawowymi zasadami wynikającymi z Polityki Zarządzania Płynnością Finansową są:

- zapewnienie stabilnego i efektywnego finansowania działalności Spółki,
- lokowanie nadwyżek środków pieniężnych w bezpieczne instrumenty finansowe,
- limity dla poszczególnych kategorii inwestycji finansowych,
- limity koncentracji środków dla instytucji finansowych,
- wymagany rating na poziomie inwestycyjnym dla banków, w których lokowane są środki,
- efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym.

Realizując proces zarządzania płynnością, Spółka korzysta z narzędzi wspierających jego efektywność. Jednym z instrumentów wykorzystywanych przez Spółkę w zakresie obsługi bieżącej działalności, jest usługa zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków - cash pooling lokalny w PLN, USD i EUR oraz międzynarodowy w USD i CAD. Cash pooling ma na celu optymalizację zarządzania posiadanymi środkami pieniężnymi, ograniczenie kosztów odsetkowych, efektywne finansowanie bieżących potrzeb w zakresie finansowania kapitału obrotowego oraz wspieranie krótkoterminowej płynności finansowej w Grupie Kapitałowej.

Celem wsparcia bieżącej płynności oraz optymalizacji usługi zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków, Spółka 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.

Zasady rachunkowości

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w ramach przepływów z działalności operacyjnej Spółka prezentuje należności z tytułu cash pooling oraz pozostałe zobowiązania z tytułu rozliczeń w ramach umów cash pooling w pozycji „zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań”. Należności z tytułu cash pooling stanowią należności od spółek Grupy, które na dzień kończący okres sprawozdawczy zadłużyły się w ramach umowy cash pooling. Pozostałe zobowiązania z tytułu rozliczeń w ramach umów cash pooling stanowią zobowiązania Spółki wobec uczestników systemu cash pooling do zwrotu po dniu kończącym okres sprawozdawczy, przekazanych przez nich środków pieniężnych, których Spółka nie wykorzystwała na własne potrzeby.

W ramach przepływów z działalności finansowej Spółka prezentuje wpływy i wydatki z tytułu cash pooling, które reprezentują zadłużenie Spółki wobec uczestników systemu cash pooling tj. środki pieniężne, które Spółka wykorzystuje na własne potrzeby.

Ważne oszacowania, założenia i osądy

System cash pooling został wdrożony w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. dla aktywnego zarządzania bieżącymi niedoborami i nadwyżkami środków pieniężnych na rachunkach bankowych spółek uczestniczących w systemie w celu możliwie najbardziej efektywnego zarządzania posiadanymi środkami pieniężnymi oraz limitami zadłużenia wykazującymi się dużą zmiennością i płynnością. KGHM Polska Miedź S.A., która jako uczestnik systemu pełni również rolę koordynatora w tym systemie, nie traktuje tej działalności jako działalności inwestycyjnej nastawionej na inwestowanie wolnych środków i generowanie zysków, a wyłącznie nakierowanej na udzielenie wsparcia spółkom Grupy w zarządzaniu ich bieżącymi niedoborami i nadwyżkami.

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

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

Dostępny program faktoringu dłużnego jest traktowany przez Spółkę jako skuteczne narzędzie wspomagające proces zarządzania kapitałem obrotowym oraz ma na celu dywersyfikację źródeł finansowania kapitału obrotowego. Umowy z faktorami 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.

W 2023 r. została zawarta umowa limitu kredytu wielocelowego na kwotę 250 mln USD z okresem dostępności 5 lat oraz opcją przedłużenia na kolejne 2 lata. Środki pozyskane w ramach umowy służą finansowaniu kapitału obrotowego i wspierają zarządzanie bieżącą płynnością finansową.

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**

Zobowiązania finansowe	Okres wymagalności				Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	powyżej 3 m-cy do 12 m-cy	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	112	332	898	1 773	3 115	2 648
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	534	240	1 900	2 674	2 002
Zobowiązania z tytułu leasingu	24	76	192	1 091	1 383	691
Zobowiązania z tytułu cash poolingu**	350	-	-	-	350	350
Pozostałe zobowiązania z tytułu rozliczeń w ramach umów cash poolingu***	34	-	-	-	34	34
Zobowiązania wobec dostawców	2 998	35	36	338	3 407	3 240
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
Pochodne instrumenty finansowe - wbudowane	26	-	-	-	26	26
Pozostałe zobowiązania finansowe	288	29	11	7	335	333
Razem	6 188	2 127	1 416	5 189	14 920	13 020

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

** Zobowiązanie KGHM Polska Miedź S.A. wobec spółek z Grupy Kapitałowej w ramach limitu kredytowego z tytułu cash poolingu

*** Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe tytułem zwrotu zdeponowanych środków pieniężnych, wobec wszystkich uczestników cash poolingu wykazujących dodatnie saldo na koniec okresu sprawozdawczego

Zobowiązania finansowe przeterminowane - stan na 31 grudnia 2023 r.

Zobowiązania finansowe	Okres przeterminowania				Razem / Wartość bilansowa
	do 1 m-ca	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	powyżej 3 m-cy do 12 m-cy	powyżej 1 roku	
Zobowiązania wobec dostawców	4	1	4	1	10

Powyższe tabele dotyczące terminów wymagalności nie zawierają gwarancji finansowych. 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**

Zobowiązania finansowe	Okres wymagalności				Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	powyżej 3 m-cy do 12 m-cy	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	776	327	840	1 706	3 649	3 435
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	174	699	2 093	2 966	2 002
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	58	156	1 160	1 396	687
Zobowiązania z tytułu cash poolingu**	321	-	-	-	321	321
Pozostałe zobowiązania z tytułu rozliczeń w ramach umów cash poolingu***	29	-	-	-	29	29
Zobowiązania wobec dostawców	2 801	4	26	344	3 175	3 004
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
Pochodne instrumenty finansowe - wbudowane	43	-	-	-	43	43
Pozostałe zobowiązania finansowe	108	35	35	6	184	179
Razem	4 113	626	1 786	5 657	12 182	10 810

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

** Zobowiązanie KGHM Polska Miedź S.A. wobec spółek z Grupy Kapitałowej w ramach limitu kredytowego z tytułu cash poolingu

*** Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe tytułem zwrotu zdeponowanych środków pieniężnych, wobec wszystkich uczestników cash poolingu wykazujących dodatnie saldo na koniec okresu sprawozdawczego

Zobowiązania finansowe przeterminowane - stan na 31 grudnia 2022 r.

Zobowiązania finansowe	Okres przeterminowania				Razem / Wartość bilansowa
	do 1 m-ca	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	powyżej 3 m-cy do 12 m-cy	powyżej 1 roku	
Zobowiązania wobec dostawców	1	0	8	4	13

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

Nota 8.4 Zadłużenie

Zasady rachunkowości
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

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Kredyty bankowe	590	528
Pożyczki	1 715	1 859
Dłużne papiery wartościowe	1 600	2 000
Leasing	603	613
Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu zadłużenia	4 508	5 000
Kredyty bankowe	-	666
Pożyczki	343	382
Zobowiązania z tytułu cash poolingu*	350	321
Dłużne papiery wartościowe	402	2
Leasing	88	74
Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zadłużenia	1 183	1 445
Razem zadłużenie	5 691	6 445
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 463	971
Dług netto	4 228	5 474

* Zobowiązanie KGHM Polska Miedź S.A. wobec spółek z Grupy Kapitałowej w ramach limitu kredytowego w grupie rachunków uczestniczących w systemie cash poolingu

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

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
USD/LIBOR	-	528
USD/SOFR	982	-
PLN/WIBOR*	2 351	2 323
USD/stałe	1 667	2 907
EUR/stałe	16	15
PLN /stałe	675	672
Razem	5 691	6 445

* Kwota zawiera zobowiązanie KGHM Polska Miedź S.A. wobec spółek z Grupy Kapitałowej z tytułu cash poolingu w wysokości 350 mln PLN (321 mln PLN w 2022 r.), w ramach limitu kredytowego.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. zadłużenie Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, leasingu oraz cash poolingu wyniosło 5 691 mln PLN, tj. 673 mln USD, 3 027 mln PLN oraz 4 mln EUR (na 31 grudnia 2022 zadłużenie wyniosło 6 445 mln PLN, tj. 780 mln USD, 2 995 mln PLN oraz 3 mln EUR).

Struktura zadłużenia nie uległa zmianie w stosunku do 2022 r. Finansowanie zewnętrzne ukierunkowane jest, zgodnie z przyjętą strategią, na zapewnienie długookresowej stabilności finansowej, której struktura oparta jest o zdwywersyfikowane i długoterminowe instrumenty finansowania.

Nota 8.4.2 Zmiana długu netto

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Stan na 01.01.2023	Przepływy środków pieniężnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na 31.12.2023
Kredyty	1 194	(581)	72	(95)	-	590
Pożyczki	2 241	3	78	(264)	-	2 058
Dłużne papiery wartościowe	2 002	(172)	172	-	-	2 002
Leasing	687	(95)	33	(1)	67*	691
Zobowiązania z tytułu cash pooling	321	18	11	-	-	350
Razem zadłużenie	6 445	(827)	366	(360)	67	5 691
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	971	492	-	-	-	1 463
Dług netto	5 474	(1 319)	366	(360)	67	4 228
Wpływy/(wydatki) z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	-	67	-	-	-	-
Przepływy środków pieniężnych związanych z zadłużeniem zewnętrznym po uwzględnieniu wpływu instrumentów pochodnych	-	(1 252)	-	-	-	-

* Zawarcie i modyfikacja umów leasingowych

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Stan na 01.01.2022	Przepływy środków pieniężnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na 31.12.2022
Kredyty	593	550	63	(25)	13	1 194
Pożyczki	2 387	(425)	73	206	-	2 241
Dłużne papiery wartościowe	2 001	(130)	131	-	-	2 002
Leasing	581	(71)	28	-	149*	687
Zobowiązania z tytułu cash pooling	360	(44)	5	-	-	321
Razem zadłużenie	5 922	(120)	300	181	162	6 445
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 318	(347)	-	-	-	971
Dług netto	4 604	227	300	181	162	5 474
Wpływy/(wydatki) z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	-	41	-	-	-	-
Przepływy środków pieniężnych związanych z zadłużeniem zewnętrznym po uwzględnieniu wpływu instrumentów pochodnych	-	268	-	-	-	-

* Zawarcie i modyfikacja umów leasingowych

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

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

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
I. Działalność finansowa	(584)	94
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	1 514	605
Wpływy/(Wydatki) z tytułu cash pooling	30	(40)
Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	70	130
Spłata kredytów i pożyczek	(1 936)	(352)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(62)	(44)
Spłata odsetek z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych	(111)	(107)
Spłata odsetek z tytułu leasingu	(8)	(9)
Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	(81)	(89)
II. Działalność inwestycyjna	(176)	(173)
Zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(254)	(173)
Wpływy z rozliczenia instrumentu zabezpieczającego stopę procentową obligacji	78	-
III. Zmiana stanu wolnych środków pieniężnych	492	(347)
RAZEM	(1 252)	268

Nota 8.4.3 Szczegółowe informacje dotyczące głównych źródeł zadłużenia zewnętrznego

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka posiadała otwarte linie kredytowe, pożyczki inwestycyjne oraz dłużne papiery wartościowe z łącznym saldem dostępnego finansowania w wysokości 14 641 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 4 650 mln PLN, (na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka posiadała otwarte linie kredytowe, pożyczki inwestycyjne oraz dłużne papiery wartościowe z łącznym saldem dostępnego finansowania w wysokości 15 136 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 5 437 mln PLN).

Poniższe zestawienie prezentuje strukturę źródeł finansowania.

Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny		
<p>Kredyt na kwotę 1 500 mln USD (5 903 mln PLN), uzyskany na podstawie umowy o finansowanie zawartej 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 Spółka uzyskała od Uczestników Konsorcjum zgodę 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 Spółkę obowiązek utrzymania kowenantu finansowego oraz kowenantów niefinansowych. Parametry finansowania są zgodne ze standardowymi warunkami dla tego typu transakcji. Zgodnie z zapisami umownymi Spółka ma obowiązek raportowania poziomu kowenantu finansowego na okresy sprawozdawcze, tj. na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia. Spółka na bieżąco monitoruje ryzyko przekroczenia poziomów kowenantu finansowego zawartych w umowie kredytu. Na dzień kończący okres sprawozdawczy, w trakcie roku obrotowego oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, do dnia publikacji niniejszego Raportu, wartość kowenantu finansowego skutkującego obowiązkiem raportowania na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz 31 grudnia 2023 r., spełniała zapisy zawarte w umowie.</p>		
	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Kwota udzielonego finansowania	5 903	6 603
Saldo zobowiązania	-	528

Pożyczki inwestycyjne		
Pożyczki udzielone przez Europejski Bank Inwestycyjny na łączną kwotę 3 340 mln PLN.		
1. Pożyczka inwestycyjna w wysokości 2 000 mln PLN zaciągnięta w trzech transzach z terminami spłaty upływającymi dnia 30 października 2026 r., 30 sierpnia 2028 r. oraz 23 maja 2029 r. i wykorzystana w pełnym zakresie dostępnego limitu. Środki pozyskane w ramach pożyczki zostały przeznaczone na finansowanie realizowanych przez Spółkę projektów inwestycyjnych związanych z modernizacją hutnictwa oraz rozbudową obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych „Żelazny Most”. Oprocentowanie transz pożyczki oparte jest o stałą stopę procentową.		
2. Pożyczka inwestycyjna w wysokości 1 340 mln PLN udzielona przez Europejski Bank Inwestycyjny w grudniu 2017 r. z terminem finansowania 12 lat. W ramach udzielonej pożyczki Spółka 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 Spółkę projektów o charakterze rozwojowym i odtworzeniowym na różnych etapach ciągu technologicznego. Oprocentowanie transz pożyczki oparte jest o stałą stopę procentową. Ostatnia transza pożyczki zaciągniętej w 2023 r. oparta jest o stawkę SOFR powiększoną o marżę banku, która uzależniona jest od wskaźnika finansowego dług netto/EBITDA.		
Umowy pożyczek nakładają na Spółkę obowiązek utrzymania kowenantu finansowego oraz kowenantów niefinansowych standardowo stosowanych w tego typu umowach. Zgodnie z zapisami umownymi Spółka ma obowiązek raportowania poziomu kowenantu finansowego na okresy sprawozdawcze, tj. na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia. Spółka 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 Raportu, wartość kowenantu finansowego skutkującego obowiązkiem raportowania na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz 31 grudnia 2023 r., spełniała zapisy zawarte w umowach pożyczek.		
	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Kwota udzielonego finansowania	3 340	3 340
Saldo zobowiązania	2 058	2 241

Pozostałe kredyty bankowe		
Kredyty bankowe na łączną kwotę 3 398 mln PLN służące finansowaniu kapitału obrotowego i wspierające zarządzanie bieżącą płynnością finansową. Spółka posiada linie kredytowe w ramach zawartych umów kredytowych. Są to kredyty obrotowe oraz w rachunku kredytowym z okresami dostępności do 5 lat. Środki finansowe w ramach otwartych linii kredytowych dostępne są w walucie USD, EUR i PLN, oprocentowanie oparte jest na stałej stopie procentowej lub zmiennej stopie procentowej SOFR, EURIBOR i WIBOR powiększonej o marżę.		
	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Kwota udzielonego finansowania	3 398	3 193
Saldo zobowiązania	590	666

Dłużne papiery wartościowe		
Program emisji obligacji na rynku polskim ustanowiony umową emisyjną z dnia 27 maja 2019 r. Emisja o wartości nominalnej 2 000 mln PLN, w ramach której zostały wyemitowane obligacje 5-letnie na kwotę 400 mln PLN z terminem wykupu upływającym 27 czerwca 2024 r. oraz obligacje 10-letnie na kwotę 1 600 mln PLN z terminem wykupu 27 czerwca 2029 r.		
Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1 000 PLN, cena emisyjna jest równa wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę.		
Środki pozyskane z emisji obligacji przeznaczone są na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych.		
	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Wartość nominalna emisji	2 000	2 000
Saldo zobowiązania	2 002	2 002

Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe		
	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Kwota udzielonego finansowania / Wartość nominalna emisji	14 641	15 136
Saldo zobowiązania	4 650	5 437

Powyższe źródła zapewniają dostępność finansowania zewnętrznego w kwocie 14 641 mln PLN. Pozostałe do wykorzystania środki zabezpieczają potrzeby płynnościowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

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

Nota 8.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zasady rachunkowości	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują głównie środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz depozyty bankowe o terminie wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia (również dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych). Środki pieniężne wycenia 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	364	418
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia - depozyty	1 117	567
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 481	985
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	18	14
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 463	971

W ramach środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka posiadała środki pieniężne w kwocie 29 mln PLN (na 31 grudnia 2022 r. 25 mln PLN), które stanowią środki na wyodrębnionych rachunkach VAT, przeznaczonych do obsługi płatności w ramach mechanizmu podzielonej płatności. Środki te są sukcesywnie przeznaczane na regulowanie płatności zobowiązań z tytułu podatku VAT wobec dostawców.

Nota 8.6 Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

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

Zasady rachunkowości
Spółka udzieliła gwarancji i poręczeń, które spełniają definicję zobowiązania warunkowego zgodnie z MSR 37 i ujmuje je w zobowiązaniach warunkowych oraz gwarancji, które spełniają definicję gwarancji finansowych zgodnie z MSSF 9, które wycenia i rozpoznaje jako instrumenty finansowe zgodnie z tym standardem. 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.
Ważne oszacowania i założenia
Dla kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej Spółka przyjmuje szacunki dla ratingu, parametrów PD oraz LGD analogicznie jak dla udzielonych pożyczek (Nota 6.2). 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. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i akredytyw na łączną kwotę 1 537 mln PLN. Najistotniejsze pozycje stanowiące zabezpieczenie zobowiązań:

Sierra Gorda S.C.M. – zabezpieczenie realizacji zawartych umów w kwocie 866 mln PLN:

- 866 mln PLN (220 mln USD) - gwarancja korporacyjna (finansowa) zabezpieczająca spłatę kredytu Revolving Credit Facility, okres ważności gwarancji do września 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:

- 107 mln PLN - zabezpieczenie należytego wykonania przez Spółkę 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,

- 405 mln PLN (90 mln USD, 18 mln CAD) - zabezpieczenie kosztów rekultywacji kopalni Robinson, kopalni Podolsky i projektu Victoria (na dzień 31 grudnia 2022 r. w kwocie 461 mln PLN tj. 90 mln USD, 18 mln CAD), okres ważności gwarancji do 1 roku,
- 16 mln PLN - zabezpieczenie roszczeń na rzecz Marszałka Województwa Dolnośląskiego na pokrycie kosztów związanych ze zbieraniem i przetwarzaniem odpadów, okres ważności gwarancji do 12 marca 2025 r.,
- 2 mln PLN - zabezpieczenie zobowiązań związanych z należnościami celno-podatkowymi, okres ważności gwarancji bezterminowy,
- 35 mln PLN (14 mln PLN, 3 mln EUR, 2 mln CAD) - zabezpieczenie zobowiązań związanych z należytyym wykonaniem zawartych przez KGHM Polska Miedź S.A. oraz Spółki z Grupy Kapitałowej umów (na dzień 31 grudnia 2022 r. w kwocie 7 mln PLN tj. 2 mln PLN i 2 mln CAD), okres ważności gwarancji do 5 lat,
- 100 mln PLN - zabezpieczenie zobowiązań zaciągniętych przez Dom Maklerski z tytułu rozliczeń transakcji na rynkach prowadzonych przez Towarową Giełdę Energii S.A., okres ważności gwarancji do 29 lutego 2024 r.,
- 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 Spółka określiła prawdopodobieństwo zapłaty kwot wynikających ze zobowiązań warunkowych jako niskie.

Gwarancje ustanowione w ramach Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów

Gwarancje zabezpieczające potencjalne roszczenia wobec Spółki 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. Spółka 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).

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 Spółki stanowią nieruchomości związane z działalnością górniczą i hutniczą, obejmujące grunty własne, budynki, obiekty inżynierii wodnej i lądowej takie jak: kapitalne wyrobiska górnicze (w tym szyby, studnie, sztolnie, chodniki, komory główne), rurociągi podszadkowe, odwadniające i przeciwpożarowe, otwory piezometryczne, linie kablowe elektroenergetyczne, sygnalizacyjne i światłowodowe. Do rzeczowych aktywów trwałych górniczych i hutniczych zalicza się również 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 pomniejszonej o skumulowaną amortyzację (umorzenie) oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. W wartości początkowej środków trwałych Spółka ujmuje zdyskontowane koszty likwidacji środków trwałych, które będą ponoszone po zakończeniu działalności górniczej 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, różnice kursowe i prowizje 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 bezpośrednie 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 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) Spółka 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 wytworzonych jednostek produkcji i produkcja ta nie jest równomierna w całym okresie ich użytkowania. W szczególności dotyczy to maszyn i urządzeń górniczych w blokach gazowo-parowych.

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

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

Dla środków trwałych własnych:

Grupa	Rodzaj środka trwałego	Całkowity okres użytkowania
Budynki, budowle i grunty	Grunty Budynki:	Nie podlegają amortyzacji
	- 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
Dla środków trwałych z tytułu prawa do użytkowania:		
Grupa	Rodzaj prawa do użytkowania	Całkowity okres użytkowania
Budynki, budowle i grunty	Prawo wieczystego użytkowania gruntów wyceniane metodą renty wieczystej	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 – magazyny	22 lata
	Budynki pozostałe	3-5 lat
	Budowle	3 lata
	Zespoły komputerowe	3 lata
Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu, i inne środki trwałe	Maszyny i urządzenia techniczne	3-4 lat
	Środki transportu	3 lata
	Wyposażenie i pozostałe	5 lat
Spółka dokonuje regularnych przeglądów rzeczowych aktywów trwałych pod kątem adekwatności stosowanych okresów użytkowania do bieżących warunków prowadzenia działalności.		
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.		
Aktywa niefinansowe testuje się na utratę wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na ryzyko niezrealizowania ich wartości bilansowej.		

Zasady rachunkowości - aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze obejmują przede wszystkim aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych.

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

W koszcie tego aktywa ujmuje się 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) Spółka 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.

	Rzeczowe aktywa trwałe			Wartości niematerialne		Razem
	Budynki, budowle i grunty	Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	Pozostałe	
Stan na 01.01.2022						
Wartość brutto	13 505	14 250	5 194	394	921	34 264
Umorzenie	(5 661)	(7 516)	-	-	(104)	(13 281)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(1)	(18)	(9)	(118)	-	(146)
Wartość księgowa netto	7 843	6 716	5 185	276	817	20 837
Zmiany w roku 2022 netto						
Rozliczenie środków trwałych w budowie	658	1 419	(2 077)	-	-	-
Zakup	-	-	2 416	71	19	2 506
Leasing - nowe umowy, modyfikacje umów	132	18	-	-	-	150
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	72	2	-	74
Kwota aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego	-	-	179	-	2	181
Zmiana stanu wysokości rezerwy na koszty likwidacji zakładów górniczych i składowisk odpadów	16	-	-	-	-	16
Amortyzacja, z tego:	(408)	(1 039)	-	-	(14)	(1 461)
środki trwałe własne	(405)	(1 016)	-	-	(14)	(1 435)
środki trwałe w leasingu	(3)	(23)	-	-	-	(26)
Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	(4)	-	(2)	(6)
Wykorzystanie odpisów z tytułu utraty wartości	-	4	6	-	2	12
Inne zmiany	-	(32)	(13)	-	78	33
Stan na 31.12.2022						
Wartość brutto	14 278	15 086	5 771	467	1 020	36 622
Umorzenie	(6 036)	(7 986)	-	-	(118)	(14 140)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(1)	(14)	(7)	(118)	-	(140)
Wartość księgowa netto, z tego:	8 241	7 086	5 764	349	902	22 342
środki trwałe własne i wartości niematerialne	7 660	6 987	5 764	349	902	21 662
środki trwałe w leasingu	581	99	-	-	-	680

	Rzeczowe aktywa trwałe			Wartości niematerialne		
	Budynki, budowle i grunty	Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	Pozostałe	Razem
Stan na 01.01.2023						
Wartość brutto	14 278	15 086	5 771	467	1 020	36 622
Umorzenie	(6 036)	(7 986)	-	-	(118)	(14 140)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(1)	(14)	(7)	(118)	-	(140)
Wartość księgowa netto	8 241	7 086	5 764	349	902	22 342
Zmiany w roku 2023 netto						
Rozliczenie środków trwałych w budowie	1 387	1 663	(3 050)	-	-	-
Zakup	-	-	2 848	127	94	3 069
Likwidacja	(7)	(16)	(4)	-	-	(27)
Leasing - nowe umowy, modyfikacje umów	14	35	-	-	-	49
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	93	2	-	95
Kwota aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego	-	-	172	-	1	173
Zmiana stanu wysokości rezerwy na koszty likwidacji zakładów górniczych i składowisk odpadów	90	-	-	-	-	90
Amortyzacja, z tego:	(439)	(1 179)	-	-	(13)	(1 631)
środki trwałe własne	(394)	(1 151)	-	-	(13)	(1 558)
środki trwałe w leasingu	(45)	(28)	-	-	-	(73)
Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości, z tego:	(1 624)	(1 138)	(957)	-	(57)	(3 776)
środki trwałe własne	(1 530)	(1 117)	(957)	-	-	(3 604)
środki trwałe w leasingu	(94)	(21)	-	-	-	(115)
Wykorzystanie odpisów z tytułu utraty wartości	-	7	4	-	-	11
Inne zmiany	1	16	(1)	-	14	30
Stan na 31.12.2023						
Wartość brutto	15 705	16 222	5 829	596	1 119	39 471
Umorzenie	(6 417)	(8 603)	-	-	(121)	(15 141)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(1 625)	(1 145)	(960)	(118)	(57)	(3 905)
Wartość księgowa netto, z tego:	7 663	6 474	4 869	478	941	20 425
środki trwałe własne i wartości niematerialne	7 206	6 370	4 869	478	941	19 864
środki trwałe w leasingu	457	104	-	-	-	561

Nota 9.1.1 Rzeczowe aktywa trwałe górnicze i hutnicze – 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
Modernizacja Hali Wanien HMG I - realizacja odtworzenia dachu i ścian hali	-	96

Nota 9.1.2 Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Zakup	(3 069)	(2 506)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia	275	27
Pozostałe	(243)	(210)
Razem*	(3 037)	(2 689)

* W tym wydatki związane z aktywami służącymi poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych w kwocie 158 mln PLN (w 2022 r. 39 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. Polityka dotycząca utraty wartości przedstawiona została w Nocie 9.1. 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 ₂ (polityka rachunkowości w tym zakresie przedstawiona jest w Nocie 9.7). 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

	Rzeczowe aktywa trwałe			Wartości niematerialne	
	Budynki, budowle i grunty	Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Stan na 01.01.2022					
Wartość brutto	58	252	9	209	528
Umorzenie	(39)	(182)	-	(149)	(370)
Wartość księgowa netto na 01.01.2022	19	70	9	60	158
Stan na 31.12.2022					
Wartość brutto	66	266	10	216	558
Umorzenie	(41)	(197)	-	(165)	(403)
Wartość księgowa netto na 31.12.2022	25	69	10	51	155
środki trwałe własne i wartości niematerialne	24	69	10	51	154
środki trwałe w leasingu	1	-	-	-	1
Zmiany w roku 2023 netto					
Rozliczenie środków trwałych w budowie	1	21	(22)	-	-
Zakup	-	-	30	7	37
Likwidacja	-	(14)	-	-	(14)
Inne zmiany	-	-	-	19	19
Amortyzacja, z tego:	(1)	(8)	-	(23)	(32)
środki trwałe własne i wartości niematerialne	(1)	(8)	-	(23)	(32)
Stan na 31.12.2023					
Wartość brutto	67	273	18	242	600
Umorzenie	(42)	(205)	-	(188)	(435)
Wartość księgowa netto, z tego:	25	68	18	54	165
środki trwałe własne i wartości niematerialne	24	68	18	54	164
środki trwałe w leasingu	1	-	-	-	1

Na dzień 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. Spółka nie posiadała zabezpieczeń zobowiązań na majątku.

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 Amortyzacja	1 645	1 474	30	30
rozliczona w wynik finansowy	1 569	1 407	28	27
koszty wytworzenia produktów	1 538	1 375	25	25
koszty ogólnego zarządu	31	32	3	2
stanowiąca część kosztu wytworzenia aktywów	76	67	2	3

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 szacunku przewidywanych kosztów likwidacji obiektów i przywrócenia do stanu pierwotnego terenu po zakończeniu ich eksploatacji. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są specjalistyczne opracowania wykonane w oparciu o prognozy eksploatacji złoża (dla obiektów górniczych) oraz ekspertyzy technologiczno-ekonomiczne sporządzone przez specjalistyczne firmy bądź wykonane w Spółce.</p> <p>Wartość rezerwy stanowią zdyskontowane do wartości bieżącej oszacowane koszty przyszłej likwidacji kopalń. Aktualizacji rezerwy dokonuje się dwuetapowo:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) szacunek kosztów likwidacji kopalń do aktualnej wartości w związku ze zmianą cen przy zastosowaniu wskaźników zmiany cen produkcji budowlano-montażowej publikowanych przez GUS, 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"> - nominalna stopa procentowa opiera się na rentowności obligacji skarbowych na koniec okresu sprawozdawczego, o terminach zapadalności najbardziej zbliżonych do terminów planowanych wypływów środków finansowych, oraz w przypadku braku obligacji skarbowych o terminach zapadalności zbliżonych do terminów planowanych wypływów środków pieniężnych nominalna stopa procentowa jest ustalana na podstawie profesjonalnego osądu Kierownictwa Spółki opartego na spójności przyjmowanych założeń, - stopa inflacji oparta jest na prognozie przyszłej inflacji stosowanej przy kalkulacji zobowiązań na przyszłe świadczenia pracownicze. <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 Zakładów Górniczych (FLZG) oraz Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów (FRSO), które Spółka 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 Spółkę obowiązków związanych z zamknięciem,</p>	<p>Do wyceny rezerwy Spółka 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 następnych okresów na poziomie 2,5%, zgodnym z długoterminowym celem inflacyjnym (w okresie porównawczym Spółka 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% Spółka 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. Spółka przyjęła stopy inflacji na poziomie zgodnym z prognozą NBP tj. 5,9% oraz 3,5% odpowiednio, a dla następnych 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.) Spółka 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. Spółka 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, Spółka 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 Spółka przyjęła do wyceny rezerwy przypadającej</p>

<p>likwidacją i rekultywacją zakładów górniczych i składowisk odpadów, poprzez ich gromadzenie w sposób przewidziany przepisami ustaw.</p> <p>W przypadku FLZG Spółka wyodrębniła bankowy rachunek środków pieniężnych, na który odprowadza środki pieniężne w wysokości równowartości 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 Spółka, w lipcu 2022 r., dokonała zmiany formy zabezpieczenia środków finansowych tego Funduszu, zastępując wyodrębniony rachunek bankowy gwarancjami finansowymi wystawianymi przez bank na zlecenie Spółki, których Spółka jest jednocześnie beneficjentem. Wysokość gwarancji na 31 grudnia 2023 r. wyniosła 120 mln zł., a ich wartość podlega aktualizacji w okresach rocznych. Spółka 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>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>
--	---

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

	2023*-2032	2033-2042	2043-2052	2053-2062	2063-2072	Ogółem
Kopalnie	80	344	221	921	143	1 709
Huty	112	98	2	2	-	214
Ogółem	192	442	223	923	143	1 923

* Wydatki na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych wyniosły 2 mln PLN

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Stan rezerw na początek okresu sprawozdawczego	1 261	824
Nota 9.1 Zmiany szacunków odniesione w środki trwałe	90	16
Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych i Fundusz Rekultywacji Składowisk Odpadów - przekwalifikowanie*	-	496
Odpis z rezerwy na fundusz	-	(75)
Wykorzystanie	(2)	-
Odsetki	23	-
Pozostałe	29	-
Stan rezerw na koniec okresu sprawozdawczego w tym:	1 401	1 261
- rezerwy długoterminowe, w tym:	1 389	1 233
stan Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych i Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów	556	496
- rezerwy krótkoterminowe	12	28

* 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 wpływów środków pieniężnych z funduszu.

Wpływ zmiany stopy dyskonta na saldo rezerwy na koszty likwidacji kopalń

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
wzrost stopy dyskonta o 1 p. p.	(284)	(258)
spadek stopy dyskonta o 1 p. p.	397	700

Nota 9.5 Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. Spółka ujęła w aktywach rzeczowych i niematerialnych 173 mln PLN kosztów finansowania zewnętrznego (w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. 181 mln PLN).

Stopa kapitalizacji zastosowana przez Spółkę do ustalenia kosztów finansowania zewnętrznego w 2023 r. wyniosła 3,92% (w 2022 r. 4,56%).

Nota 9.6 Ujawnienia dotyczące leasingu – Spółka jako leasingobiorca**Zasady rachunkowości**

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

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

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

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

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

Zobowiązanie z tytułu leasingu Spółka 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 zrealizuje opcję oraz kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu jeżeli okres leasingu ustalono zakładając, że leasingobiorca wypowie umowę. Do stałych opłat leasingowych Spółka zalicza również opłaty z tytułu wyłączenia gruntów z produkcji leśnej i rolnej, jeżeli dotyczą nieruchomości gruntowych użytkowanych na podstawie umów stanowiących leasing.

Z opłat leasingowych wyłączone są zmienne opłaty ponoszone przez leasingobiorcę na rzecz leasingodawcy za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów w okresie leasingu, które uzależnione są od czynników zewnętrznych, inne niż opłaty zależne od stawki lub indeksu. Po dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia wartość bilansową zobowiązania z tytułu leasingu poprzez:

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

Zobowiązania z tytułu leasingu zostały zaprezentowane w Nocie 8.

Stopa leasingowa - opłaty leasingowe Spółka dyskontuje krańcową stopą procentową leasingobiorcy, ponieważ stopę procentową umowy leasingu z reguły trudno jest ustalić.

		od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Nota 9.1	Koszt amortyzacji	73	26
Nota 4.3	Koszt odsetek	9	10
	Koszt związany z leasingiem krótkoterminowym	14	9
	Koszty ujęte w wyniku związane 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	1	-
Nota 8.4.2	Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingu	(95)	71
Nota 9.1	Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	49	38
		Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
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)	562	681
Nota 8.4.2	Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania	691	575

Spółka na dzień 31 grudnia 2023 r. posiadała umowy leasingowe, które zawierały opcje przedłużenia oraz opcje wypowiedzenia, a wartość szacunkowa przyszłych wpływów pieniężnych, na które Spółka jest potencjalnie narażona i które nie są uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu wynosiła odpowiednio 10 mln PLN i 39 mln PLN. Spółka posiada umowy leasingowe zawierające gwarantowane wartości końcowe, które zostały uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu. Ponadto Spółka nie posiadała na dzień kończący okres sprawozdawczy nierozpoczętych jeszcze umów z tyt. leasingu, do których zobligowana była jako leasingobiorca.

Nota 9.7 Prawa do emisji gazów cieplarnianych

Zasady rachunkowości

Uprawnienia do emisji CO₂ otrzymane nieodpłatnie i nabyte, przeznaczone do wykorzystania na potrzeby własne jednostki, ujmowane są jako wartości niematerialne.

Na moment początkowego ujęcia:

- otrzymane nieodpłatnie uprawnienia do emisji CO₂ oraz związane z nimi niepieniężne dotacje (ujęte jako rozliczenia międzyokresowe przychodów) wycenia się w wartości godziwej odpowiadającej wartości rynkowej tych praw z dnia ich początkowego ujęcia.
- nabyte uprawnienia do emisji CO₂ wycenia się w wysokości kosztu nabycia.

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 CO₂ nie podlega amortyzacji, jeżeli ich wartość końcowa jest równa lub wyższa od ich wartości bilansowej.

Rozchodu uprawnień do emisji, ujętych na wartościach niematerialnych dokonuje się zgodnie z metodą FIFO.

Uprawnienia do emisji CO₂ ujęte jako wartości niematerialne podlegają rozliczeniu i wyłączeniu z ewidencji każdorazowo po ich umorzeniu* przez Spółkę. Rozliczenia uprawnień do emisji CO₂ dokonuje się w ciężar rezerwy tworzonej w związku z obowiązkiem umorzenia uprawnień.

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.

Rezerwę tworzy się w ciężar kosztu wytworzenia produktów.

W sprawozdaniu z wyniku Spółka 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 CO₂ 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.

* 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.

Pozycja sprawozdania finansowego	Stan na 31.12.2023		Stan na 31.12.2022	
	ilość (t)	wartość	ilość (t)	wartość
Wartości niematerialne	1 622 724	656	1 596 860	579
Rozliczenie międzyokresowe bierne	1 218 359	501	1 091 203	391

Pozycja sprawozdania finansowego	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	90	56
Pozostałe przychody operacyjne	6	9

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

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka nie posiadała aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka zidentyfikowała udziały w KGHM TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. w kwocie 3 mln PLN jako aktywa 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, udziały te nie zostały wydzielone w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do odrębnej pozycji „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży” i są ujęte w tym sprawozdaniu w pozycji „Inwestycje w jednostki zależne”.

CZĘŚĆ 10 – Kapitał obrotowy

Nota 10.1 Zapasy

Zasady rachunkowości

Spółka dokonuje wyceny zapasów według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych niż cena sprzedaży pomniejszona o koszty dokończenia produkcji i doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Ewentualna różnica wartości dotycząca wytworzonych wyrobów, stanowi odpis aktualizujący i jest ujmowana w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów.

Stałe pośrednie koszty produkcji przypisuje się przyjmując normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych.

Wyceny bilansowej rozchodu składnika zapasów dokonuje się według średniej ważonej ceny nabycia oraz średnioważonego rzeczywistego kosztu wytworzenia.

Jako zapasy Spółka 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 Spółki, 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 ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich zużycia jako koszty bieżącego utrzymania aktywów.

Ważne oszacowania, założenia i osądy

Spółka dokonuje wyceny zapasów na poziomie kosztu wytworzenia, nie wyższym jednak od wartości netto możliwej do uzyskania. Ewentualna różnica wartości, stanowiąca odpis z tytułu utraty wartości obniżający wartość zapasów miedzi, srebra i innych produktów (w różnych fazach przetworzenia) do wysokości wartości netto możliwej do uzyskania ujmowana jest w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów w okresie, w którym dokonano odpisu.

Cenę sprzedaży netto dla miedzi na dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka ustala na podstawie notowań cen metalu wg krzywej terminowej z LME (Londyńskiej Giełdy Metali) ustalonej dla miesięcy, w których będzie następowała sprzedaż zapasów miedzi.

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Materiały	1 367	1 503
Półprodukty i produkty w toku	4 300	4 495
Wyroby gotowe	1 800	1 444
Towary	39	81
Razem wartość netto zapasów	7 506	7 523

Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	44	13
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów	13	52

Terminy realizacji zapasów

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
O okresie dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	92	76
O okresie do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	7 414	7 447

Na dzień 31 grudnia 2023 r. i w okresie porównawczym, na wartość zapasów z terminem realizacji powyżej 12 miesięcy składają się głównie zapasy awaryjne materiałów i części zamiennych dla utrzymania ciągłości produkcji, pakiety części zamiennych w ramach zobowiązań kontraktowych oraz produkt gotowy ren.

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 aktywa te wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, jednak nie wyższej niż cena sprzedaży netto.

Ujmowanie otrzymanych nieodpłatnie świadectw poświadczających efektywność energetyczną

Otrzymane nieodpłatnie świadectwa wynikające z ustawy o efektywności energetycznej ujmuje się jako towary, a nieodpłatne otrzymanie traktuje się jako dotacje niepieniężne i wycenia na moment początkowego ujęcia w wartości godziwej. Początkowe ujęcie w księgach rachunkowych praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia wynikających z ustawy o efektywności energetycznej następuje na moment ich otrzymania.

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 Spółka otrzymała świadectwa.

Na koniec okresu sprawozdawczego ujęte nieodpłatnie otrzymane 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 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, Spółka tworzy rezerwę w ramach rozliczeń międzyokresowych biernych kosztów.

Spółka 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, oraz
- w ciężar kosztów wytworzenia produktów w zakresie, w jakim obowiązek przedłożenia praw do umorzenia dotyczy energii elektrycznej kupionej i zużytej na własne potrzeby przedsiębiorcy.

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 finansowego	Stan na 31.12.2023		Stan na 31.12.2022	
	ilość (MWh)/TOE	wartość	ilość (MWh)/TOE	wartość
Zapasy - towary, z tego:	-	39	-	81
zielone prawa majątkowe	267 576	32	393 965	72
niebieskie prawa majątkowe	7 789	2	10 576	3
białe certyfikaty	2 483	5	2 776	6
Rozliczenie międzyokresowe bierne, z tego:	-	41	-	89
rezerwa na umorzenie zielonych praw majątkowych (MWh)	267 132	32	431 640	80
rezerwa na umorzenie niebieskich praw majątkowych (MWh)	11 131	3	11 666	3
rezerwa na umorzenie białych certyfikatów (TOE)	3 187	6	2 944	6

Pozycja sprawozdania z wyniku	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Wynik finansowy (bez uwzględnienia efektu podatkowego), z tego:	42	93
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	38	86
Koszt nabycia sprzedanych towarów	3	6
Pozostałe przychody operacyjne	1	1

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 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 (przy czym należności od odbiorców z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania nie podlegają dyskontowaniu),
- należności przekazywane do faktoringu pełnego: wg wartości godziwej przez wynik finansowy, gdzie wartość godziwa ustalana jest w wysokości ich wartości bilansowej pomniejszonej o koszty wynagrodzenia faktora, na które składają się m.in. koszty odsetkowe i koszty przejęcia ryzyka. Ze względu na krótki termin pomiędzy przekazaniem należności do faktora a jej zapłatą oraz niskie ryzyko kredytowe kontrahenta (faktora) wartość godziwa należności nie uwzględnia korekty o wpływ tych czynników. Należności przekazywane do faktoringu pełnego są wyznaczane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obowiązkowo, ponieważ zostały zakwalifikowane do modelu biznesowego, w ramach którego przepływy są realizowane wyłącznie w drodze sprzedaży aktywów finansowych.
- należności oparte o formułę cenową M+: wg wartości godziwej przez wynik finansowy, gdzie wartość godziwa stanowi wartość nominalną (tj. po cenie z faktury sprzedaży) skorygowaną o wpływ ryzyka rynkowego i kredytowego. Korekta z tytułu ryzyka rynkowego jest obliczana jako różnica pomiędzy aktualną ceną rynkową dla danego okresu kwotowania z przyszłości (dla okresu, w którym nastąpi ostateczne ustalenie ceny rozliczenia) a ceną, po jakiej należność została ujęta w księgach rachunkowych (przemnożona przez wolumen sprzedaży). Korekta z tytułu ryzyka kredytowego jest obliczana w sposób analogiczny do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej dla należności handlowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Należności oparte o formułę cenową M+ są wyznaczane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obowiązkowo, ponieważ aktywa te nie zdają testu SPPI (tj. testu umownych przepływów pieniężnych) ze względu na 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 przekazywania 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.*

Spółka 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 natomiast 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	260	166
- wartość brutto	-	(1)
Należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	260	165
- wartość netto	211	455
Razem	471	620

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 zobowiązań przekazanych do faktoringu dłużnego, ujmowane są w wyniku finansowym 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”.

W momencie przekazania zobowiązania do faktoringu dłużnego Spółka 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 niezbędne było dokonanie przez Spółkę istotnego osądu w zakresie prezentacji sald oddanych do faktoringu w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz prezentacji transakcji w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

W ocenie Spółki, 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 Spółki, ale również wsparcie dostawców w pozyskaniu korzystniejszego finansowania, w celu budowania długotrwałych relacji biznesowych,
- ustalone terminy płatności, jak również wzorzec płatności (w tym dotyczący odsetek i dyskonta) nie ulegają zmianie w stosunku do zobowiązań handlowych wobec danego dostawcy, które nie są objęte faktoringiem dłużnym. W związku z powyższym, jak również uwzględniając ustalone oprocentowanie i dyskonto oraz termin wydłużonej spłaty, przepływy pieniężne związane z zobowiązaniem przekazany do faktoringu dłużnego nie zmieniają się o więcej niż 10%,
- koszty związane z faktoringiem dłużnym są ponoszone zarówno przez Spółkę jak i dostawców. Spółka 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,
- Spółka wraz z poszczególnymi dostawcami na mocy zawartych porozumień ustala, które konkretnie faktury będą przekazywane do faktoringu dłużnego i jaki będzie termin wcześniejszej spłaty dostawcy przez faktora.

Ponadto, Spółka zidentyfikowała charakterystyki, które wskazują na charakter faktoringu dłużnego jako zobowiązania z tytułu finansowania (zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez faktora), jednakże zostały ocenione przez Spółkę 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 Spółkę, 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 Spółkę, 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 zapłatą 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, Spółka 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 Spółki nie wpłynęły na wnioski z oceny przeprowadzonej

przez Spółkę. Komitet, rekomendując właściwą prezentację zobowiązań podlegających faktoringowi dłużnemu wskazał na te same kwestie, które zostały przeanalizowane i ujawnione przez Spółkę powyżej, w ramach ważnych osądów. W szczególności, w kontekście obszarów analizy wskazanych przez Komitet, Spółka 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.

Spółka 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 Spółkę 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 Spółki 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	196	186
Zobowiązania krótkoterminowe wobec dostawców	3 044	2 819
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	3 021	-
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	6 261	3 005

W 2023 r. łączny ustalony limit zaangażowania faktorów wynosił 3 000 mln PLN (w 2022 r. 1 500 mln PLN). Spółka 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 Spółkę, przy jednoczesnym wydłużeniu terminu spłaty przez Spółkę zobowiązań wobec faktora. W 2023 r. do faktora przekazano zobowiązania w kwocie 4 247 mln PLN, a stan zobowiązań handlowych objętych faktoringiem dłużnym na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniósł 3 021 mln PLN (w 2022 r. do faktora nie przekazano zobowiązań i tym samym nie pojawiły się zobowiązania handlowe objęte faktoringiem dłużnym na dzień 31 grudnia 2022 r.); w bieżącym roku dokonane zostały płatności na rzecz faktorów w kwocie 1 209 mln PLN (w roku zakończonym 31 grudnia 2022 wynosiły 55 mln PLN). Koszty odsetkowe naliczone i poniesione na rzecz faktora w 2023 r. wyniosły 50 mln PLN (w roku zakończonym 31 grudnia 2022 naliczone i poniesione koszty odsetkowe wyniosły 0,5 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 195 mln PLN, a w części krótkoterminowej 1 141 mln PLN (na 31 grudnia 2022 r. odpowiednio 185 mln PLN i 975 mln PLN).

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z zobowiązań wobec dostawców i podobnych oraz ryzyko płynności. Informacje na temat ryzyka walutowego przedstawiono w Nocie 7.5.1.3 oraz ryzyka płynności w Nocie 8.3. 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. Dodatkowo Spółka 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

Ze względu na brak jednolitej praktyki rynkowej w zakresie prezentacji transakcji faktoringu dłużnego w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych konieczne było dokonanie przez Zarząd osądu w tym zakresie. W przypadku tych transakcji Spółka 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 MSR 7.11 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 Spółki:

- 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),
- 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 Spółkę polityką rachunkowości prezentacji kosztów odsetek od faktoringu dłużnego w działalności finansowej.

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

Mając na uwadze powyższe, Spółka ocenia charakter zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu dłużnego i prezentuje je w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako "zobowiązania wobec dostawców i podobne" (informacje przedstawiono w Nocie 10.3), co potwierdza osąd Spółki co do sposobu prezentacji tych transakcji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych jak przedstawiony w zasadach rachunkowości w Nocie 10.4.

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2023 r.	(7 523)	(620)	3 004	-	(5 139)
Stan na 31.12.2023 r.	(7 506)	(471)	3 240	3 021	(1 716)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	17	149	236	3 021	3 423
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	72	-	-	-	72
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	(175)	(110)	(285)
Zobowiązania z tytułu odsetek od faktoringu dłużnego	-	-	-	(25)	(25)
Korekty	72	-	(175)	(135)	(238)
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	89	149	61	2 886	3 185

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2022 r.	(5 436)	(600)	2 745	55	(3 236)
Stan na 31.12.2022 r.	(7 523)	(620)	3 004	-	(5 139)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(2 087)	(20)	259	(55)	(1 903)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	60	-	-	-	60
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	(34)	-	(34)
Zobowiązania z tytułu odsetek od faktoringu dłużnego	-	-	-	-	-
Korekty	60	-	(34)	-	26
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(2 027)	(20)	225	(55)	(1 877)

CZĘŚĆ 11 – Świadczenia pracownicze

Zasady rachunkowości

Spółka 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 wpływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnych zobowiązań. Zyski i straty aktuarialne z wyceny określonych świadczeń po okresie zatrudnienia ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach w okresie, w którym powstały. Zyski i straty aktuarialne z wyceny pozostałych świadczeń (świadczenia z tytułu nagród jubileuszowych) ujmowane są w wyniku finansowym.

Ważne oszacowania i założenia

Zobowiązanie bilansowe z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń. Wysokość zobowiązania zależy od wielu czynników, które są wykorzystywane jako założenia w metodzie aktuarialnej. Wszelkie zmiany założeń mają wpływ na wartość bilansową zobowiązania. Jednym z podstawowych założeń dla ustalenia wysokości zobowiązania jest stopa procentowa. Na dzień kończący okres sprawozdawczy w oparciu o opinię niezależnego aktuarium przyjmuje się odpowiednią stopę dyskonta dla Spółki, przy użyciu której ustala się wartość bieżącą szacowanych przyszłych wpływów 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 Spółce 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 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 zobowiązania 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
Zobowiązanie łącznie	368	(298)	(322)	402
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
Zobowiązanie łącznie	278	(230)	(227)	299
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

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Długoterminowe	2 821	2 394
Krótkoterminowe	227	237
Zobowiązania z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych	3 048	2 631
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	591	494
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne (niewykorzystane urlopy, premie, inne)	497	634
Zobowiązania pracownicze	1 088	1 128
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 136	3 759

Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Koszty wynagrodzeń	3 682	3 387
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 428	1 296
Koszty przyszłych świadczeń	365	149
Nota 4.1 Koszty świadczeń pracowniczych	5 475	4 832

Nota 11.2 Zmiana stanu zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych

		Ogółem zobowiązania	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno- rentowe	Ekwiwalent węglowy	Inne świadczenia
	Stan na 1 stycznia 2022	2 170	418	369	1 354	29
Nota 11.1	Łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym	149	39	35	73	2
	Koszty odsetek	78	15	13	49	1
	Koszty bieżącego zatrudnienia	77	30	22	24	1
	Zyski aktuarialne ujmowane w wyniku finansowym	(6)	(6)	-	-	-
Nota 8.2.2	(Zyski)/Straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	460	-	(17)	479	(2)
	Wyplacone świadczenia	(148)	(51)	(26)	(70)	(1)
	Stan na 31 grudnia 2022	2 631	406	361	1 836	28
Nota 11.1	Łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym	365	172	43	147	3
	Koszty odsetek	178	28	24	124	2
	Koszty bieżącego zatrudnienia	70	27	19	23	1
	Straty aktuarialne ujmowane w wyniku finansowym	117	117	-	-	-
Nota 8.2.2	Straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	270	-	97	170	3
	Wyplacone świadczenia	(218)	(60)	(31)	(126)	(1)
	Stan na 31 grudnia 2023	3 048	518	470	2 027	33

Stan na 31 grudnia	2023	2022	2021	2020	2019
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	3 048	2 631	2 170	2 848	2 492

Główne założenia aktuarialne przyjęte dla celów wyceny na 31 grudnia 2023 r.:

	2024	2025	2026	2027	2028 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 przyjęte dla celów wyceny na 31 grudnia 2022 r.:

	2023	2024	2025	2026	2027 i 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 stopy dyskonta, cen węgla i przewidywanych przyszłych zmian 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 przyjętych do wyceny na dzień 31 grudnia 2023 r. w odniesieniu do poszczególnych założeń przyjętych na 31 grudnia 2022 r.

Zmiana założeń finansowych	137
Zmiana założeń demograficznych	57
Pozostałe zmiany	193
Razem straty aktuarialne	387

Podział zysków / strat aktuarialnych przyjętych do wyceny na dzień 31 grudnia 2022 r. w odniesieniu do poszczególnych założeń przyjętych na 31 grudnia 2021 r.

Zmiana założeń finansowych	38
Zmiana założeń demograficznych	(36)
Pozostałe zmiany	452
Razem straty aktuarialne	454

Profil zapadalności zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

Rok zapadalności:	Ogółem zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	odprawy pośmiertne
2024	227	54	60	111	2
2025	241	52	69	118	2
2026	181	42	26	111	2
2027	168	40	21	105	2
2028	159	37	22	98	2
Pozostałe lata	2 072	293	272	1 484	23
Wartość zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2023	3 048	518	470	2 027	33

Profil zapadalności zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

Rok zapadalności:	Ogółem zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	odprawy pośmiertne
2023	185	51	54	78	2
2024	228	40	57	129	2
2025	177	35	17	123	2
2026	169	32	21	114	2
2027	155	31	17	105	2
Pozostałe lata	1 717	217	195	1 287	18
Wartość zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2022	2 631	406	361	1 836	28

CZĘŚĆ 12 - Inne noty

Nota 12.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Przychody operacyjne od podmiotów powiązanych	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Od podmiotów zależnych	1 097	900
Od pozostałych podmiotów powiązanych	21	28
Razem	1 118	928

W 2023 r. Spółka nie otrzymała dywidend od jednostek zależnych (w okresie porównawczym otrzymała 29 mln PLN).

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych	10 514	9 724
Od jednostek zależnych w tym:	10 496	9 667
pożyczki udzielone	9 711	8 784
Od pozostałych podmiotów powiązanych	18	57
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	1 798	1 662
Wobec podmiotów zależnych	1 780	1 605
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	18	57

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	9 832	9 994
Zakup produktów towarów, materiałów oraz pozostałe zakupy od jednostek zależnych	9 832	9 994

W 2023 r. Spółka nie zawierała z podmiotami powiązаныmi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

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

Zgodnie z zakresem MSR 24.26 w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. Spółka zrealizowała następujące transakcje z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę wyróżniające się ze względu na istotę i kwotę:

- z tytułu umowy o ustanowienie użytkownika górniczego w celu wydobycia kopaliny oraz poszukiwania i rozpoznania kopaliny – saldo zobowiązań na dzień 31 grudnia 2023 r. w wysokości 243 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 229 mln PLN), w tym opłaty z tytułu użytkownika górniczego w celu wydobycia kopaliny rozpoznane w kosztach w wysokości 31 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 35 mln PLN),
- z tytułu umów o świadczenie usług w zakresie faktoringu dłużnego – na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka posiadała zobowiązanie w wysokości 2 528 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka nie posiadała zobowiązań),
- banki powiązane ze Skarbem Państwa realizowały na rzecz Spółki następujące transakcje i operacje gospodarcze: wymiany walut spot, lokowania środków pieniężnych, cash pooling, udzielania kredytów, gwarancji oraz akredytyw (w tym akredytyw dokumentowych), obsługi inkasa dokumentowego, prowadzenia rachunków bankowych, obsługi służbowych kart kredytowych, obsługi funduszy celowych oraz zawierania transakcji na walutowym rynku terminowym.

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

Pozostałe transakcje zawarte przez Spółkę 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 materiałów, towarów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej. Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. wyniosły 2 911 mln PLN (od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. 3 050 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosły 294 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 254 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tytułu tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. wyniosły 386 mln PLN (od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. 163 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosły 173 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 193 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 Spółki są akcjami zwykłymi.

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

Zasady rachunkowości dotyczące aktywów finansowych zostały opisane w Nocie 7.

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe	265	117
Zaliczki niefinansowe	186	36
Należności z tytułu nadpłaty podatku od nieruchomości	72	69
Rozliczenia międzyokresowe czynne	7	12
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	541	464
Nota 7.1 Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	327	322
Należności z tytułu udzielonych gwarancji	18	29
Należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych	48	37
Należności dotyczące rekompensaty dla sektorów energochłonnych z tytułu ponoszenia kosztów zakupu do uprawnień emisji CO ₂ na ceny energii elektrycznej	144	98
Należności z tytułu opłat za akredytywy	1	1
Pożyczki udzielone	73	22
Inne	43	135
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe	214	142
Zaliczki niefinansowe	182	111
Rozliczenia międzyokresowe czynne	26	23
Pozostałe	6	8

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
Zobowiązania wobec dostawców	196	186
Inne	24	74
Pozostałe zobowiązania - długoterminowe	220	260
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów w tym:	620	517
rezerwa na zakup praw majątkowych dotyczących energii elektrycznej	41	89
opłaty za wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza	501	391
Zobowiązania z tytułu rozliczenia Podatkowej Grupy Kapitałowej	197	12
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	23	41
Pozostałe zobowiązania z tytułu rozliczeń w ramach umów cash poolingu	34	29
Inne	187	176
Pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	1 061	775

Nota 12.5 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Aktywa warunkowe	531	373
Otrzymane gwarancje	147	115
Należności wekslowe	383	253
Pozostałe tytuły	1	5
Zobowiązania warunkowe	696	701
Nota 8.6 Zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń	665	641
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	-	34
Pozostałe tytuły	31	26
Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	26	34
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych	26	34

Nota 12.6 Umowne zobowiązania inwestycyjne związane z aktywami rzeczowymi i niematerialnymi

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

	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Umowne zobowiązania z tytułu nabycia:		
rzeczowych aktywów trwałych	3 269	2 676
wartości niematerialnych	51	126
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	3 320	2 802

Nota 12.7 Struktura zatrudnienia

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	4 960	4 909
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	13 915	13 771
Razem (w przeliczeniu na pełne etaty)	18 875	18 680

Nota 12.8 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego

Wynagrodzenie członków Zarządu (w tys. PLN)	od 01.01.2023 do 31.12.2023				Łączne dochody
	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenia w okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	Wynagrodzenia po okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	
Członkowie Zarządu pełniący funkcję na 31 grudnia 2023					
Tomasz Zdzikot*	01.01-31.12	1 648	-	-	1 648
Mirośław Kidoń	01.01-31.12	1 181	-	-	1 181
Marek Pietrzak*	01.01-31.12	2 244	-	-	2 244
Marek Świder*	01.01-31.12	2 004	-	-	2 004
Mateusz Wodejko	01.01-31.12	1 207	-	-	1 207
Członkowie Zarządu niepełniący funkcji na 31 grudnia 2023					
Marcin Chłudziński	-	-	874	-	874
Adam Bugajczuk	-	-	697	-	697
Paweł Gruza	-	-	631	(163)	468
Andrzej Kensbok	-	-	975	-	975
RAZEM		8 284	3 177	(163)	11 298

* Kwota obejmuje część zmienną wynagrodzenia dotyczącą 2022 r. rozliczoną w 2023 r.

Wynagrodzenie członków Zarządu (w tys. PLN)	od 01.01.2022 do 31.12.2022				Łączne dochody
	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenia w okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	Wynagrodzenia po okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	
Członkowie Zarządu pełniący funkcję na 31 grudnia 2022					
Tomasz Zdzikot	01.09-31.12	373	-	-	373
Mirośław Kidoń	10.12-31.12	64	-	-	64
Marek Pietrzak	01.01-31.12	1 079	-	-	1 079
Marek Świder	15.03-31.12	836	-	-	836
Mateusz Wodejko	21.12-31.12	32	-	-	32
Członkowie Zarządu niepełniący funkcji na 31 grudnia 2022					
Marcin Chłudziński	01.01-11.10	1 939	-	435	2 374
Adam Bugajczuk	01.01-31.08	1 667	-	-	1 667
Paweł Gruza	01.01-09.08	1 604	-	163	1 767
Andrzej Kensbok	01.01-06.12	1 679	-	298	1 977
Katarzyna Kreczmańska-Gigol	-	-	277	-	277
Jerzy Paluchniak	01.09-11.10	120	-	-	120
Radosław Stach	-	-	277	-	277
Dariusz Świdorski	01.01-21.02	148	600	14	762
RAZEM		9 541	1 154	910	11 605

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej (w tys. PLN)	od 01.01.2023 do 31.12.2023			Łączne dochody
	Okres pełnienia funkcji	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Krótkoterminowe świadczenia z tytułu pełnienia funkcji	
Członkowie Rady Nadzorczej pełniący funkcję na 31 grudnia 2023				
Agnieszka Winnik -Kalemba	01.01-31.12	-	185	185
Katarzyna Krupa	01.01-31.12	-	167	167
Wojciech Zarzycki	01.01-31.12	-	167	167
Józef Czyczerski	01.01-31.12	328	168	496
Przemysław Darowski	01.01-31.12	-	167	167
Andrzej Kisielewicz	01.01-31.12	-	167	167
Bogusław Szarek	01.01-31.12	326	167	493
Marek Wojtków	01.01-31.12	-	167	167
Radosław Zimroz	01.01-31.12	-	167	167
Piotr Ziubroniewicz	01.01-31.12	-	167	167
RAZEM		654	1 689	2 343

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej (w tys. PLN)	od 01.01.2022 do 31.12.2022			Łączne dochody
	Okres pełnienia funkcji	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Krótkoterminowe świadczenia z tytułu pełnienia funkcji	
Członkowie Rady Nadzorczej pełniący funkcję na 31 grudnia 2022				
Agnieszka Winnik -Kalemba	01.01-31.12	-	164	164
Katarzyna Krupa	01.01-31.12	-	149	149
Wojciech Zarzycki	22.06-31.12	-	78	78
Józef Czyczerski	01.01-31.12	203	150	353
Przemysław Darowski	01.01-31.12	-	149	149
Andrzej Kisielewicz	01.01-31.12	-	149	149
Bogusław Szarek	01.01-31.12	372	149	521
Marek Wojtków	07.10-31.12	-	35	35
Radosław Zimroz	07.10-31.12	-	35	35
Piotr Ziubroniewicz	24.11-31.12	-	15	15
Członkowie Rady Nadzorczej nie pełniący funkcji na 31 grudnia 2022				
Piotr Dytko	22.06-07.10	-	44	44
Jarosław Janas	01.01-21.06	-	71	71
Robert Kaleta	01.01-07.10	-	115	115
Bartosz Piechota	01.01-21.06	-	71	71
RAZEM		575	1 374	1 949

Nota 12.9 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe i podmiotów z nim powiązanych w tys. PLN

Badanie sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2022 i 2023 przeprowadziła Spółka PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k. (PwC).

	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.	1 872	1 580
badanie rocznych sprawozdań finansowych	1 120	850
usługi atestacyjne, z tego:	752	730
przeгляд sprawozdań finansowych	572	550
inne usługi atestacyjne	180	180
Pozostałe Spółki PricewaterhouseCoopers Polska	99	99

Nota 12.10 Ujawnienia informacji Spółki z zakresu działalności regulowanej ustawą Prawo energetyczne

Nota 12.10.1 Wprowadzenie

KGHM Polska Miedź S.A. spełnia definicję przedsiębiorstwa energetycznego w rozumieniu ustawy Prawo energetyczne. Zgodnie z art. 44 ustawy Prawo energetyczne, Spółka zobowiązana jest do sporządzania informacji z prowadzonej działalności regulowanej w oparciu o dane z ksiąg rachunkowych Spółki. Zakres informacji dotyczący działalności regulowanej zgodnie z art. 44 ww. ustawy obejmuje działalność gospodarczą Spółki w zakresie:

- dystrybucji energii elektrycznej,
- dystrybucji paliwa gazowego,
- obrotu paliwem gazowym.

Nota 12.10.2 Opis działalności regulowanej

KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi następujące rodzaje działalności energetycznej:

- **Dystrybucja energii elektrycznej** - działalność polegająca na dystrybucji energii elektrycznej, wykorzystywanej na potrzeby odbiorców prowadzących działalność gospodarczą,
- **Obrót paliwem gazowym** - działalność polegająca na obrocie gazem ziemnym zaazotowanym na potrzeby odbiorców prowadzących działalność gospodarczą,
- **Dystrybucja paliwa gazowego** - działalność polegająca na dystrybucji gazu ziemnego zaazotowanego prowadzona sieciami zlokalizowanymi na terenie gmin Legnica i Głogów na potrzeby odbiorców prowadzących działalność gospodarczą.

Nota 12.10.3 Podstawowe zasady rachunkowości regulacyjnej

Rachunkowość regulacyjna jest to szczególnie, w stosunku do rachunkowości prowadzonej na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rodzaj rachunkowości prowadzonej przez przedsiębiorcę w odniesieniu do jego działalności regulowanej obejmującej działalność energetyczną.

W uzupełnieniu opisanej w sprawozdaniu finansowym polityki rachunkowości stanowiącej podstawę prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzania sprawozdania finansowego Spółki, dla celów prowadzenia rachunkowości regulacyjnej, KGHM Polska Miedź stosuje następujące zasady rachunkowości:

Zasada przyczynowości

Wyodrębnienie składników przychodów i kosztów dokonywane jest zgodnie z przeznaczeniem i wykorzystaniem składników aktywów na potrzeby określonego rodzaju działalności lub określonej usługi, z zasadą przyczyny powstawania składników przychodów i kosztów w ramach określonej działalności oraz zasadą spójności pomiędzy ujęciem według rodzajów działalności składników przychodów i kosztów, wynikającą z faktu, że składniki te odzwierciedlają różne aspekty tych samych zdarzeń.

Zasada obiektywności i niedyskryminacji

Przypisanie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego, przychodów i kosztów jest obiektywne i niezamierzone do osiągnięcia korzyści ani ponoszenia strat.

Zasada stałości i porównywalności

Metody i zasady służące sporządzaniu sprawozdania z prowadzenia rachunkowości regulacyjnej stosowane są w sposób ciągły. Niniejsze sprawozdanie sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównawczego.

Zasada przejrzystości i spójności

Używane metody sporządzania sprawozdania z prowadzenia rachunkowości regulacyjnej są przejrzyste i spójne z metodami i zasadami stosowanymi w innych kalkulacjach sporządzanych dla celów regulacyjnych oraz z metodami i zasadami sporządzania sprawozdań finansowych.

Zasada materialności ujęcia (zasada wykonalności)

Spółka dopuszcza stosowanie określonych uproszczeń w wycenie, ujmowaniu i przyporządkowaniu składników aktywów, zobowiązań, kapitału własnego oraz przychodów i kosztów, jeżeli nie zniekształca to istotnie obrazu sytuacji majątkowej i sytuacji finansowej wyrażanego w sprawozdaniu finansowym z działalności regulowanej.

Nota 12.10.4 Szczegółowe zasady polityki regulacyjnej – metody i zasady alokacji aktywów, zobowiązań i kapitału własnego oraz kosztów i przychodów

Spółka sporządza informacje finansowe z działalności regulowanej, poprzez nałożenie struktury rodzajów działalności regulowanej na rzeczywistą strukturę organizacyjną Spółki. Spółka stosuje w sposób ciągły różne metody alokacji przychodów i kosztów, aktywów i zobowiązań do poszczególnych rodzajów działalności regulowanej. W ramach dostępnych możliwości zastosowane zostały następujące metody:

- **metoda szczegółowej identyfikacji** – stosowana jeżeli możliwa jest szczegółowa identyfikacja wartości, np. przychodów, w odniesieniu do danego rodzaju działalności,
- **metoda bezpośredniej alokacji** (np. koszt zakupu paliw wytwórczych) - metoda stosowana, jeżeli występuje bezpośrednia przyczynowo - skutkowa relacja między wykorzystanym zasobem, a obiektem kosztów,
- **metoda pośredniej alokacji** w oparciu o ustalony klucz podziału, stosowana np. do przyporządkowania kosztów w sytuacji, gdy nie ma bezpośredniej relacji przyczynowo - skutkowej między wykorzystanym zasobem, a obiektem kosztów i występuje konieczność zastosowania do ich przyporządkowania nośnika kosztów (klucza podziałowego), umożliwiającego powiązanie obiektów z kosztem. Do najczęściej stosowanych kluczy podziału należą:
 - klucz przychodowy – kluczem podziałowym jest wartość przychodów,
 - klucz produkcyjny – kluczem podziałowym są jednostki produkcji,
 - klucz mocowy – podstawą rozliczenia kosztów pośrednich jest zainstalowana moc maszyn i urządzeń,
 - klucz kosztowy – kluczem podziałowym jest wartość kosztów,
 - klucze mieszane, łączące elementy kilku kluczy,
 - inne klucze, odpowiednie dla konkretnego przypadku.

Aktywa

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej KGHM Polska Miedź S.A. dla okresu bieżącego i dla okresu porównawczego, rozpoznano następujące pozycje aktywów dotyczące działalności regulowanej:

Aktywa trwałe:

1. Środki trwałe,
2. Środki trwałe w budowie,

Aktywa obrotowe:

1. Należności od odbiorców

Pozostałe pozycje aktywów sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki zostały zaalokowane do działalności pozostałej ze względu na brak powiązania tych pozycji z działalnością regulowaną lub ze względu na nieistotny udział tych pozycji w działalności regulowanej.

Środki trwałe

Identyfikacja i przypisanie poszczególnych składników środków trwałych do działalności regulowanej ma miejsce w momencie przyjęcia składnika majątku trwałego do eksploatacji. Na podstawie klucza zużycia nośników energetycznych, stanowiącego ilościowy udział w sprzedaży nośnika energetycznego w stosunku do całego wolumenu nabycia nośnika pomniejszonego o straty, ustala się procentowy współczynnik udziału wartości bilansowej środków trwałych służących działalności energetycznej.

$$\text{Wskaźnik udziału} = \frac{\text{Ilość sprzedanego na zewnątrz czynnika energetycznego za okres sprawozdawczy} \times 100\%}{\text{Całkowita ilość zakupionego czynnika energetycznego za okres sprawozdawczy - straty}}$$

Środki trwałe w budowie

Alokacji środków trwałych w budowie do działalności regulowanej dokonuje się w drodze szczegółowej identyfikacji nakładów na środki trwałe w budowie związanych z działalnością regulowaną, w oparciu o analizę zapisów księgowych. Pozostałą wartość nakładów na środki trwałe w budowie przypisuje się do działalności pozostałej Spółki.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu pozostałych ujemnych różnic przejściowych, Spółka przypisuje w całości do działalności pozostałej ze względu na ich niematerialny udział w działalności regulowanej.

Należności od odbiorców

Przypisania należności do poszczególnych rodzajów działalności regulowanej dokonuje się na podstawie szczegółowej identyfikacji przychodów ze sprzedaży z poszczególnych rodzajów działalności regulowanej w drodze przeprowadzanych analiz zapisów księgowych nierozliczonych faktur sprzedaży. Pozostałą wartość należności z tytułu dostaw i usług przypisuje się do działalności pozostałej. Pozostałe należności (tj. inne niż z tytułu dostaw i usług) Spółka alokuje w całości do działalności pozostałej ze względu na niematerialny udział w działalności regulowanej.

Zobowiązania i kapitał własny

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kapitale własnym i zobowiązaniach dla okresu bieżącego i dla okresu porównawczego rozpoznano następujące pozycje dotyczące działalności regulowanej:

Kapitał własny

Zobowiązania

- I. Zobowiązania długoterminowe:
 1. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego,
 2. Zobowiązania z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych.
- II. Zobowiązania krótkoterminowe:
 1. Zobowiązania z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych.

Pozostałe pozycje zobowiązań ze względu na ich niematerialny udział w działalności regulowanej Spółka w całości przypisuje do działalności pozostałej.

Kapitał własny

Spółka przypisuje wartość kapitału własnego do działalności regulowanej jako pozycję bilansującą wartość aktywów i zobowiązań.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W ramach działalności regulowanej zidentyfikowano zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych, powstających pomiędzy wartością bilansową i podatkową umorzenia składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych.

Alokacja zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu umorzenia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, odpowiednio do działalności regulowanych, następuje poprzez wykorzystanie wskaźników ustalonych dla rzeczowego majątku trwałego/wartości niematerialnych. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego od pozostałych różnic dodatnich, Spółka w całości przypisuje do pozostałej działalności.

Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

Saldo zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych alokowane jest do poszczególnych rodzajów działalności regulowanej metodą alokacji pośredniej poprzez wykorzystanie klucza przychodowego.

Przychody ze sprzedaży

W wyniku analizy tytułów przychodów ze sprzedaży pod kątem ich alokacji do wyodrębnionych rodzajów działalności regulowanej Spółka zidentyfikowała następujące grupy operacji spełniających warunki:

- przychody ze sprzedaży energii elektrycznej – dystrybucja,
- przychody ze sprzedaży gazu zaazotowanego – dystrybucja,
- przychody ze sprzedaży gazu zaazotowanego – obrót.

Alokacja przychodów ze sprzedaży do wyodrębnionych rodzajów działalności regulowanej dokonywana jest metodą szczegółowej identyfikacji.

Koszty operacyjne

W wyniku analizy szczegółowej tytułów kosztów pod kątem ich alokacji do wyodrębnionych działalności regulowanych zidentyfikowano następujące rodzaje kosztów operacyjnych:

- koszty usługi dystrybucji energii elektrycznej, dystrybucji paliwa gazowego,
- wartość sprzedanego towaru z tytułu obrotu paliwem gazowym,
- koszty ogólnego zarządu przypadające na sprzedaną energię.

Alokacji kosztów podstawowej działalności operacyjnej do wyodrębnionych rodzajów działalności regulowanej dokonuje się z wykorzystaniem prowadzonego przez Spółkę rachunku kosztów rzeczywistych.

Podatek dochodowy

Wartość podatku dochodowego w sprawozdaniu z wyniku dla poszczególnych rodzajów działalności regulowanej, ustala się jako iloczyn wyniku finansowego i efektywnej stawki podatkowej. Wartość bieżącego podatku dochodowego pomniejsza / powiększa podatek odroczony naliczony od różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową właściwych aktywów działalności regulowanej.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zgodnie z art. 44 ustawy Prawo energetyczne

Stan na 31.12.2023	Ogółem Spółka	Działalność podstawowa	Działalność energetyczna z tego:	Energia elektryczna		Gaz	
				Dystrybucja	Obrót	Dystrybucja	
AKTYWA							
Rzeczowe aktywa trwałe	19 117	19 035	82	78	-	4	
Wartości niematerialne	1 473	1 473	-	-	-	-	
Pozostałe aktywa trwałe	16 191	16 191	-	-	-	-	
Aktywa trwałe	36 781	36 699	82	78	-	4	
Zapasy	7 506	7 506	-	-	-	-	
Należności od odbiorców	471	456	15	9	6	-	
Pozostałe aktywa obrotowe	4 138	4 138	-	-	-	-	
Aktywa obrotowe	12 115	12 100	15	9	6	-	
RAZEM AKTYWA	48 896	48 799	97	87	6	4	
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY							
Kapitał własny	28 818	28 742	76	71	1	4	
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	328	321	7	7	-	-	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 821	2 816	5	5	-	-	
Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	1 389	1 389	-	-	-	-	
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4 930	4 930	-	-	-	-	
Zobowiązania długoterminowe	9 468	9 456	12	12	-	-	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 315	1 313	2	2	-	-	
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	9 295	9 288	7	2	5	-	
Zobowiązania krótkoterminowe	10 610	10 601	9	4	5	-	
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	20 078	20 057	21	16	5	-	
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	48 896	48 799	97	87	6	4	

Stan na 31.12.2022	Ogółem Spółka	Działalność podstawowa	Działalność energetyczna z tego:	Energia elektryczna		Gaz	
				Dystrybucja	Obrót	Dystrybucja	
AKTYWA							
Rzeczowe aktywa trwałe	21 195	21 070	125	121	-	-	4
Wartości niematerialne	1 302	1 302	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa trwałe	14 210	14 210	-	-	-	-	-
Aktywa trwałe	36 707	36 582	125	121	-	-	4
Zapasy	7 523	7 523	-	-	-	-	-
Należności od odbiorców	620	600	20	7	8	-	5
Pozostałe aktywa obrotowe	3 145	3 145	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	11 288	11 268	20	7	8	-	5
RAZEM AKTYWA	47 995	47 850	145	128	8	-	9
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY							
Kapitał własny	29 675	29 543	132	116	8	-	8
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	705	695	10	10	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 394	2 391	3	3	-	-	-
Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	1 233	1 233	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	5 979	5 979	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	10 311	10 298	13	13	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 365	1 365	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 644	6 644	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	8 009	8 009	-	-	-	-	-
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	18 320	18 307	13	13	-	-	-
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	47 995	47 850	145	129	8	-	8

Sprawozdanie z wyniku zgodnie z art. 44 ustawy Prawo energetyczne

od 01.01.2023 do 31.12.2023	Ogółem Spółka	Działalność podstawowa	Działalność energetyczna z tego:	Energia elektryczna		Gaz
				Dystrybucja	Obrót	Dystrybucja
Przychody z umów z klientami	29 084	28 926	158	60	93	5
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(28 414)	(28 305)	(109)	(34)	(73)	(2)
Zysk brutto ze sprzedaży	670	621	49	26	20	3
Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(1 590)	(1 590)	-	-	-	-
(Strata) / Zysk netto ze sprzedaży	(920)	(969)	49	26	20	3
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(230)	(230)	-	-	-	-
Przychody i (koszty) finansowe	120	120	-	-	-	-
(Strata) / Zysk przed opodatkowaniem	(1 030)	(1 079)	49	26	20	3
Podatek dochodowy	(123)	(112)	(11)	(9)	(2)	-
(Strata) / Zysk netto	(1 153)	(1 191)	38	17	18	3

od 01.01.2022 do 31.12.2022	Ogółem Spółka	Działalność podstawowa	Działalność energetyczna z tego:	Energia elektryczna		Gaz
				Dystrybucja	Obrót	Dystrybucja
Przychody z umów z klientami	28 429	28 323	106	35	62	9
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(23 157)	(23 022)	(135)	(40)	(93)	(2)
Zysk brutto ze sprzedaży	5 272	5 301	(29)	(5)	(31)	7
Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(1 306)	(1 306)	-	-	-	-
Zysk netto ze sprzedaży	3 966	3 995	(29)	(5)	(31)	7
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 299	1 299	-	-	-	-
(Koszty) i przychody finansowe	(269)	(269)	-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	4 996	5 025	(29)	(5)	(31)	7
Podatek dochodowy	(1 463)	(1 453)	(10)	(9)	-	(1)
Zysk netto	3 533	3 572	(39)	(14)	(31)	6

Nota 12.11 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

W dniu 8 stycznia 2024 r. Zarząd Spółki ogłosił zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A., na dzień 13 lutego 2024 r., w siedzibie Spółki w Lubinie przy ulicy Marii Skłodowskiej-Curie 48.

Rezygnacja Członka Zarządu Spółki

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. Spółka 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. Spółka 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 roku, 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. Spółka 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. Spółka 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 Spółki

W dniu 13 lutego 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. odwołało następujące osoby ze składu Rady Nadzorczej Spółki:

- Andrzeja Kisielewicza,
- Katarzynę Krupę,
- Agnieszkę Winnik – Kalembe,
- 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 Spółki

W dniu 13 lutego 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały 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. Spółka 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 Spółki 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 Solartechnik 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 Spółki, 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 Spółki.

Powołanie Członków Zarządu Spółki

W dniu 6 marca 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały 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 Spółki

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 KGHM Polska Miedź S.A.**JEDNOSTKOWE 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
Przychody z umów z klientami	6 614	6 646	29 084	28 429
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(8 819)	(5 628)	(28 414)	(23 157)
(Strata) / zysk brutto ze sprzedaży	(2 205)	1 018	670	5 272
Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(602)	(425)	(1 590)	(1 306)
(Strata) / zysk netto ze sprzedaży	(2 807)	593	(920)	3 966
Pozostałe przychody operacyjne	796	(5)	2 564	2 172
przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	99	93	377	346
zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(225)	(175)	668	631
zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości instrumentów finansowych	(76)	31	18	213
Pozostałe koszty operacyjne w tym:	(1 904)	(896)	(2 794)	(873)
straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	8	(1)	-	(7)
Przychody finansowe	393	537	531	148
Koszty finansowe	(148)	(90)	(411)	(417)
(Strata) / zysk przed opodatkowaniem	(3 670)	139	(1 030)	4 996
Podatek dochodowy	780	(144)	(123)	(1 463)
(STRATA) / ZYSK NETTO	(2 890)	(5)	(1 153)	3 533
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	200	200	200	200
(Strata) / zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	(14,45)	(0,03)	(5,77)	17,67

Noty objaśniające do 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	400	387	1 675	1 504
Koszty świadczeń pracowniczych	1 410	1 344	5 475	4 832
Zużycie materiałów i energii w tym:	3 058	3 446	12 955	13 687
Wsady obce	1 915	2 158	7 712	8 859
Energia i czynniki energetyczne	365	415	2 224	1 921
Usługi obce w tym:	754	684	2 638	2 238
Koszty transportu	80	87	340	328
Remonty, konserwacje i serwisy	279	217	854	699
Górnnicze roboty przygotowawcze	188	201	736	617
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	699	746	3 496	3 046
Pozostałe podatki i opłaty	179	140	632	487
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	31	31	83	80
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	10	9	41	39
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 808	-	2 808	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości zapasów	-	(12)	(13)	(52)
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów	11	7	44	13
Pozostałe koszty	8	8	25	21
Razem koszty rodzajowe	9 368	6 790	29 859	25 895
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	110	118	545	449
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	8	(790)	(174)	(1 665)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(65)	(65)	(226)	(216)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu w tym:	9 421	6 053	30 004	24 463
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8 819	5 628	28 414	23 157
Koszty sprzedaży	42	46	170	173
koszty ogólnego zarządu	560	379	1 420	1 133

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:	(32)	(12)	366	268
wycena	(127)	(62)	202	108
realizacja	95	50	164	160
Różnice kursowe z tytułu aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	-	-	-	500
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	100	94	382	348
Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	11	1	23	31
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości Instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, w tym:	(76)	31	18	213
zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości udzielonych pożyczek	(78)	31	15	213
Zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:	(225)	(175)	668	631
z tytułu pożyczek	(235)	(192)	657	601
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych	827	-	827	-
Przychody z dywidend	-	-	-	29
Zysk ze zbycia udziałów i akcji jednostek zależnych	-	2	-	2
Rozwiązanie rezerw	21	2	30	12
Zwrot podatku akcyzowego za lata ubiegłe	-	1	2	1
Nadpłata podatku od nieruchomości	1	24	1	25
Otrzymane dotacje państwowe	(6)	1	8	10
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	(3)	26	61	102
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	796	(5)	2 564	2 172

Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(100)	(115)	(634)	(490)
wycena	40	(11)	(188)	(116)
realizacja	(140)	(104)	(446)	(374)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	8	(1)	-	(7)
Różnice kursowe z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	(676)	(796)	(770)	-
Straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:	(127)	(6)	(223)	(87)
z tytułu pożyczek	(94)	-	(94)	-
należności z tytułu dostaw i usług	(33)	(6)	(129)	(87)
Przekazane wsparcie finansowe dla gmin	-	(1)	(7)	(100)
Utworzenie rezerw	(1)	74	(6)	(16)
Przekazane darowizny	(13)	(20)	(66)	(53)
Zapłacone kary i grzywny, odszkodowania oraz koszty postępowania spornego	(1)	(8)	(9)	(28)
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych (w tym koszty związane ze zbyciem)	(8)	(8)	(19)	(22)
Straty z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	(967)	(3)	(969)	(6)
Pozostałe	(19)	(12)	(91)	(64)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(1 904)	(896)	(2 794)	(873)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(1 108)	(901)	(230)	1 299

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	307	436	358	-
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	86	83	173	130
Skutek rozliczenia transakcji zabezpieczającej ryzyko procentowe w związku z emisją obligacji ze zmiennym oprocentowaniem	-	18	-	18
Przychody ogółem	393	537	531	148
Odsetki od zadłużenia	(50)	17	(142)	(48)
z tytułu leasingu	(2)	(3)	(9)	(10)
Opłaty i prowizje bankowe z tytułu finansowania zewnętrznego	(6)	(6)	(26)	(30)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	-	-	(179)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	(90)	(98)	(183)	(149)
Skutek odwracania dyskonta	(2)	(3)	(60)	(11)
Koszty ogółem	(148)	(90)	(411)	(417)
Przychody / (koszty) finansowe	245	447	120	(269)

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