

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 3 / 2021

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

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

Za 3 kwartał roku obrotowego **2021** obejmujący okres od **2021-07-01** do **2021-09-30** zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2021-11-16

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (pełna nazwa emitenta)

KGHM Polska Miedź S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

59 – 301

(kod pocztowy)

M. Skłodowskiej – Curie

(ulica)

(48 76) 74 78 200

(telefon)

ir@kghm.com

(e-mail)

692-000-00-13

(NIP)

Górnictwo

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

LUBIN

(miejscowość)

48

(numer)

(48 76) 74 78 500

(fax)

www.kghm.com

(www)

390021764

(REGON)

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
I. Przychody z umów z klientami	21 735	16 580	4 768	3 733
II. Zysk netto ze sprzedaży	3 871	2 106	849	474
III. Zysk przed opodatkowaniem	6 105	1 879	1 339	423
IV. Zysk netto	4 762	1 172	1 045	264
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	4 762	1 174	1 045	264
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	-	(2)	-	-
VII. Pozostałe całkowite dochody	68	(345)	15	(78)
VIII. Łączne całkowite dochody	4 830	827	1 060	186
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	4 829	829	1 060	186
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	1	(2)	-	-
XI. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
XII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	23,81	5,87	5,23	1,32
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 666	3 254	585	733
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 506)	(2 675)	(550)	(602)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 046)	(482)	(449)	(109)
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	(1 886)	97	(414)	22
XVII. Aktywa trwałe	37 063	34 047	8 000	7 378
XVIII. Aktywa obrotowe	9 083	8 733	1 961	1 892
XIX. Aktywa razem	46 146	42 780	9 961	9 270
XX. Zobowiązania długoterminowe	12 244	13 792	2 643	2 989
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	8 309	7 907	1 794	1 713
XXII. Kapitał własny	25 593	21 081	5 524	4 568
XXIII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	25 503	20 992	5 505	4 549
XXIV. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	90	89	19	19

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
I. Przychody z umów z klientami	17 970	13 360	3 942	3 008
II. Zysk netto ze sprzedaży	3 250	2 156	713	485
III. Zysk przed opodatkowaniem	6 070	1 827	1 332	411
IV. Zysk netto	4 852	1 156	1 064	260
V. Pozostałe całkowite dochody netto	133	(310)	29	(70)
VI. Łączne całkowite dochody	4 985	846	1 093	190
VII. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	24,26	5,78	5,32	1,30
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 401	2 860	307	644
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 159)	(2 160)	(254)	(486)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 920)	(452)	(421)	(102)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	(1 678)	248	(368)	56
XIII. Aktywa trwałe	35 452	32 367	7 652	7 014
XIV. Aktywa obrotowe	7 150	6 975	1 543	1 511
XV. Aktywa razem	42 602	39 342	9 195	8 525
XVI. Zobowiązania długoterminowe	10 310	11 687	2 225	2 533
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	6 899	6 929	1 489	1 501
XVIII. Kapitał własny	25 393	20 726	5 481	4 491

Spis treści

Część 1 – Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
1 – Informacje ogólne	8
Nota 1.1 Opis biznesu	8
Nota 1.2 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	9
Nota 1.3 Zastosowane kursy walutowe	11
Nota 1.4 Zasady rachunkowości oraz wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	11
Nota 1.5 Utrata wartości aktywów.....	12
2 – Realizacja strategii	15
3 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów	24
Nota 3.1 Informacje dotyczące segmentów działalności.....	24
Nota 3.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych.....	27
Nota 3.3 Przychody z umów z klientami Grupy – podział według asortymentu	30
Nota 3.4 Przychody z umów z klientami Grupy – podział według rodzajów umów	32
Nota 3.5 Przychody z umów z klientami Grupy – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców	34
Nota 3.6 Główni klienci	35
Nota 3.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny	35
Nota 3.8 Omówienie wyników segmentów	36
4 – Wybrane dodatkowe noty objaśniające	47
Nota 4.1 Koszty według rodzaju	47
Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	48
Nota 4.3 Przychody i koszty finansowe	49
Nota 4.4 Informacje o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych	49
Nota 4.5 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcie	50
Nota 4.6 Instrumenty finansowe	52
Nota 4.7 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych w Grupie.....	59
Nota 4.8 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem w Grupie	64
Nota 4.9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	66
Nota 4.10 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	67
Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego.....	68
Nota 4.12 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.....	68
Nota 4.13 Aktywa przeznaczone do zbycia i związane z nimi zobowiązania.....	69
5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego	71
Nota 5.1 Skutek zmian w strukturze organizacyjnej Grupy	71
Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności.....	71
Nota 5.3 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	71
Nota 5.4 Informacje dotyczące dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję	71
Nota 5.5 Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego	71
Nota 5.6 Informacja o wpływie COVID-19 na funkcjonowanie Spółki i Grupy	73
Nota 5.7 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	75
Część 2 – Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.	76
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	76
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	76
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	77
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	78
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	79
Noty objaśniające	80
Nota 1 Przychody z umów z klientami – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców.....	80
Nota 2 Koszty według rodzaju.....	81
Nota 3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	82
Nota 4 Przychody i (koszty) finansowe.....	83
Nota 5 Zmiana stanu kapitału obrotowego.....	83
Nota 6 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.....	84

Część 1 –Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020	
Nota 3.3	Przychody z umów z klientami	7 229	21 735	5 632	16 580
Nota 4.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(5 760)	(16 784)	(4 296)	(13 430)
	Zysk brutto ze sprzedaży	1 469	4 951	1 336	3 150
Nota 4.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(404)	(1 080)	(370)	(1 044)
	Zysk netto ze sprzedaży	1 065	3 871	966	2 106
Nota 4.5	Udział w stratach wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności	-	-	4	(206)
	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	-	1 655	-	-
Nota 4.5	Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	128	322	91	284
Nota 4.5	Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie	128	1 977	95	78
Nota 4.2	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	670	1 409	167	494
	pozostałe odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	-	1	-	4
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-	18	5	9
Nota 4.2	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(222)	(778)	(556)	(723)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-	(3)	1	(5)
Nota 4.3	Przychody finansowe	-	35	117	115
Nota 4.3	Koszty finansowe	(165)	(409)	(17)	(191)
	Zysk przed opodatkowaniem	1 476	6 105	772	1 879
	Podatek dochodowy	(437)	(1 343)	(299)	(707)
	ZYSK NETTO	1 039	4 762	473	1 172
	Zysk netto przypadający:				
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 037	4 762	472	1 174
	Na udziały niekontrolujące	2	-	1	(2)
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	200	200	200	200
	Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	5,19	23,81	2,36	5,87

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Zysk netto	1 039	4 762	473	1 172
Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	629	(134)	140	(128)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	(36)	(65)	75	(36)
Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	593	(199)	215	(164)
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody po uwzględnieniu efektu podatkowego	(5)	112	(29)	80
Zyski / (straty) aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	99	155	(34)	(261)
Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku	94	267	(63)	(181)
Razem pozostałe całkowite dochody netto	687	68	152	(345)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	1 726	4 830	625	827
Łączne całkowite dochody przypadające:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 723	4 829	624	829
Na udziały niekontrolujące	3	1	1	(2)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	6 105	1 879
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	1 598	1 391
Udział w stratach wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności	-	206
Odsetki od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	(322)	(284)
Pozostałe odsetki	85	120
Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	32	95
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	(1 655)	-
Pozostałe zyski z tytułu odwrócenia utraty wartości aktywów trwałych	(47)	(1)
(Zyski) / straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(50)	3
Różnice kursowe, z tego:	(363)	(255)
z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	(617)	(175)
z działalności finansowej	254	(80)
Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw	65	29
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	622	59
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	(1 418)	48
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	1 454	(122)
Nota 4.12 Pozostałe korekty	(2)	11
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	(1)	1 300
Podatek dochodowy zapłacony	(569)	(444)
Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	(2 869)	519
zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	(1 014)	460
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 666	3 254
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	(2 244)	(2 199)
zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(79)	(96)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(359)	(288)
Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	(24)	(22)
Objęcie udziałów we wspólnym przedsięwzięciu	-	(207)
Wpływy ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	80	-
Wpływy ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	53	-
Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(12)	(12)
Pozostałe	-	53
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 506)	(2 675)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	74	4 181
Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	18	34
Spłata kredytów i pożyczek	(1 674)	(4 429)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(58)	(85)
Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	(38)	(40)
Spłata odsetek, w tym z tytułu:	(80)	(149)
zadłużenia	(72)	(140)
Wydatki z tytułu wypłaconych dywidend akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(300)	-
Pozostałe	12	6
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 046)	(482)
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	(1 886)	97
Różnice kursowe	(68)	6
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	2 522	1 016
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:	568	1 119
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	27	35

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
AKTYWA		
	21 296	20 576
	1 989	2 024
	23 285	22 600
	2 896	2 857
	141	141
	3 037	2 998
Nota 4.5	8 521	6 069
	580	789
	750	636
	505	601
Nota 4.6	1 835	2 026
	218	193
	167	161
	37 063	34 047
	6 106	4 459
Nota 4.6	1 115	834
	747	478
	254	295
Nota 4.6	333	210
	148	210
	227	142
Nota 4.6	457	2 522
Nota 4.13	443	61
	9 083	8 733
	46 146	42 780
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
	2 000	2 000
	(1 452)	(1 430)
	1 817	1 728
	23 138	18 694
	25 503	20 992
	90	89
	25 593	21 081
Nota 4.6	5 554	6 928
Nota 4.6	975	1 006
	2 884	3 016
	1 601	1 849
	595	442
	635	551
	12 244	13 792
Nota 4.6	462	407
Nota 4.6	787	688
Nota 4.6	2 414	3 593
	1 303	1 313
	1 285	537
	189	162
	1 445	1 202
Nota 4.13	424	5
	8 309	7 907
	20 553	21 699
	46 146	42 780

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej					Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Ogółem		
Stan na 01.01.2020 r.	2 000	(738)	1 954	16 894	20 110	92	20 202
Zysk netto	-	-	-	1 174	1 174	(2)	1 172
Pozostałe całkowite dochody	-	(48)	(297)	-	(345)	-	(345)
Łączne całkowite dochody	-	(48)	(297)	1 174	829	(2)	827
Stan na 30.09.2020 r., w tym:	2 000	(786)	1 657	18 068	20 939	90	21 029
skumulowane koszty odnoszące się do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	(14)	-	-	(14)	-	(14)
Stan na 01.01.2021 r.	2 000	(1 430)	1 728	18 694	20 992	89	21 081
Transakcje z właścicielami	-	-	-	(300)	(300)	-	(300)
Zysk netto	-	-	-	4 762	4 762	-	4 762
Pozostałe całkowite dochody	-	(22)	89	-	67	1	68
Łączne całkowite dochody	-	(22)	89	4 762	4 829	1	4 830
Reklasyfikacja wyniku ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(18)	(18)	-	(18)
Stan na 30.09.2021 r.	2 000	(1 452)	1 817	23 138	25 503	90	25 593

1 – Informacje ogólne

Nota 1.1 Opis biznesu

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

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

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

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej stanowi:

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

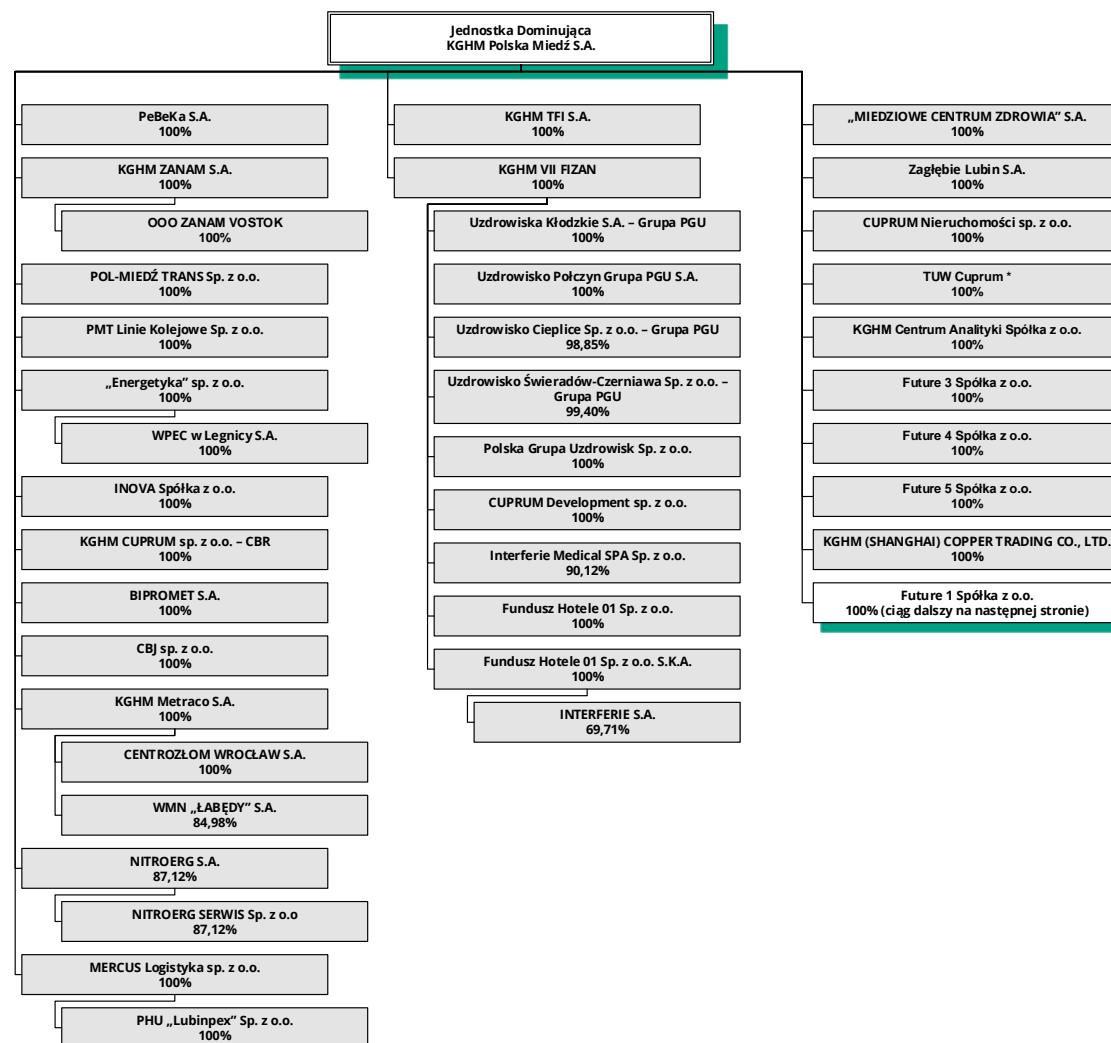
W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi:

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

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

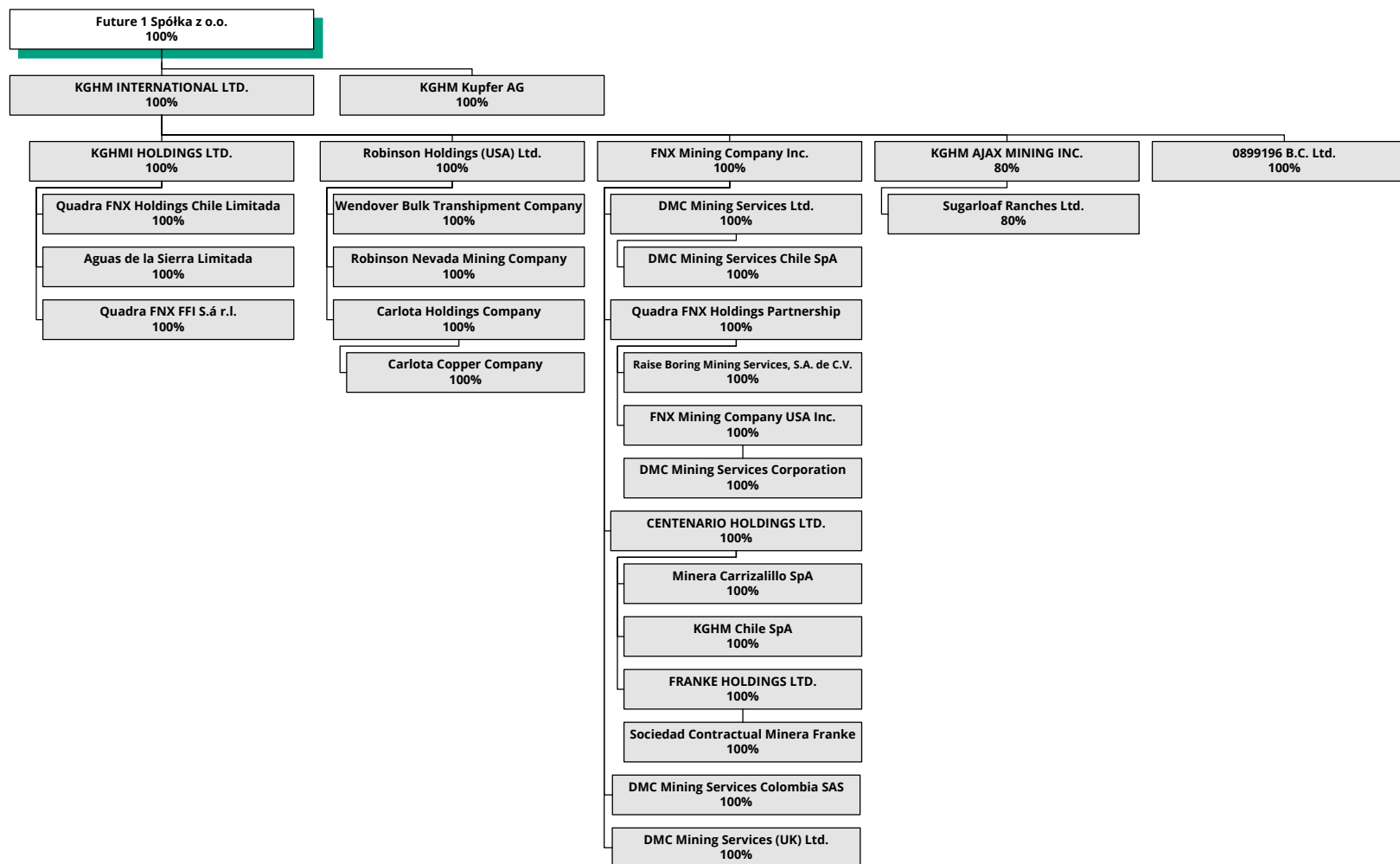
Nota 1.2 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 września 2021 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 67 jednostek zależnych oraz wyceniła metodą praw własności udziały w dwóch wspólnych przedsięwzięciach (Sierra Gorda S.C.M., NANO CARBON Sp. z o.o. w likwidacji).



Wartość procentowa udziału stanowi udział łączny Grupy.

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



Nota 1.3 Zastosowane kursy walutowe

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

- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu **4,5585 EURPLN***,
- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,4420 EURPLN***,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 września 2021 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 30 września 2021 r. **4,6329 EURPLN**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2020 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2020 r. **4,6148 EURPLN**.

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

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

Prezentowany raport kwartalny zawiera:

1. skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 września 2021 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2020 r. wraz z wybranymi informacjami objaśniającymi (**Część 1**),
2. kwartalną informację finansową KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 września 2021 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2020 r. (**Część 2**).

Zarówno skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2021 r. i na dzień 30 września 2021 r., jak i kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. za okres od 1 stycznia do 30 września 2021 r. i na dzień 30 września 2021 r. nie podlegały obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia do 30 września 2021 r. został sporządzony zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. powinien być czytany wraz z Raportem rocznym RR 2020 i Skonsolidowanym raportem rocznym SRR 2020.

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

Nota 1.4.1 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

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

Powyższe zmiany do standardów zostały zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Grupa przeprowadziła analizę pod kątem oceny wpływu reformy IBOR na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zgodnie z bieżącymi decyzjami podmiotów wyznaczonych do przeprowadzenia reformy, zastąpieniu ulegnie jedynie stopa LIBOR, która zostanie zamieniona na stopę wolną od ryzyka, bazującą na stawce overnight. Grupa zidentyfikowała umowy, w których są zapisy oparte o stawkę LIBOR i które ulegną zmianie po zastąpieniu stawki referencyjnej. Są to przede wszystkim umowy finansowania zewnętrznego (kredyty i pożyczki), umowy lokat, umowy gwarancji i akredytyw, umowy faktoringowe oraz umowy handlowe. Zastąpienie stopy LIBOR alternatywnym wskaźnikiem będzie się wiązało z wprowadzeniem aneksów do istniejących umów, przeprowadzeniem analiz w zakresie ewentualnej zmiany stóp zmiennych na stałe, wprowadzeniem zmian do wewnętrznych metodyk i procedur oraz dostosowaniem narzędzi z obszaru IT do nowych metod wycen.

Ponadto Grupa wykorzystuje stopę LIBOR do szacowania krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy dla umów leasingu opartych na dolarze (USD), dla których nie można w inny sposób ustalić stopy procentowej leasingu oraz do wyceny w wartości godziwej udzielonych pożyczek, poprzez zastosowanie w procesie dyskontowania bieżącej rynkowej stopy procentowej LIBOR pozyskiwanej z serwisu Reuters. W ocenie Grupy, wpływ tej zmiany na wycenę pożyczek oraz umów leasingowych będzie nieistotny ze względu na fakt, że pomimo nowej metody liczenia nowa stawka referencyjna będzie się różnić od stawki LIBOR jedynie o 1-2 punkty bazowe, zależnie od terminu i waluty. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. na bieżąco monitoruje rekomendacje podmiotów prowadzących reformę IBOR. W związku z tym, że wiele zagadnień nie zostało jeszcze formalnie uregulowanych, skala zmian w zakresie ww. instrumentów finansowych oraz ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy w chwili obecnej nie są możliwe do oszacowania. Reforma IBOR nie będzie mieć również wpływu na stopę procentową instrumentów pochodnych, ponieważ zawarte transakcje CIRIS (otwarte transakcje swapa walutowo-procentowego) oraz wyemitowane przez Grupę obligacje są oparte na wskaźniku referencyjnym WIBOR, który nie zostanie zastąpiony innym wskaźnikiem alternatywnym.

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

Typ instrumentu finansowego	Obecna stawka referencyjna	Wartość bilansowa na 30.09.2021
Kredyty długoterminowe	LIBOR 3M	(2)
	LIBOR 1M	(12)
Kredyty krótkoterminowe	LIBOR 3M	-
	LIBOR 1M	(3)
Faktoring dłużny	LIBOR 6M	5
	LIBOR 1M	1
Razem		(11)

Ponadto Grupa zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu poprawki do MSSF 16 Leasing dotyczącej ulg w czynszach związanych z COVID-19, która obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczętych 1 kwietnia 2021 r. lub później. Poprawki te przedłużają o rok, tj. do 30 czerwca 2022 r., opcjonalne, związane z pandemią koronawirusa (COVID-19) złagodzenie wymogów operacyjnych dla leasingobiorców korzystających z możliwości tymczasowego zawieszenia spłaty opłat leasingowych. Zgodnie z tzw. „praktycznym rozwiązaniem”, w sytuacji, kiedy leasingobiorca uzyska zwolnienie z opłat leasingowych w związku z COVID-19, nie musi oceniać, czy to zwolnienie stanowi modyfikację leasingu, a zamiast tego ujmuje tę zmianę w księgach rachunkowych tak, jakby ta zmiana nie stanowiła modyfikacji. Wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest nieistotny.

Nota 1.5 Utrata wartości aktywów

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

Wycena giełdowa spółki zależnej Interferie S.A. w trakcie 9 miesięcy 2021 r. kształtowała się poniżej wartości bilansowej aktywów netto spółki, co zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości spółka uznała za przesłankę do przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów spółki. Wartość bilansowa testowanych aktywów na dzień 30 września 2021 r. wyniosła 153 mln PLN.

Na potrzeby oceny utraty wartości spółka Interferie S.A. wyodrębniła następujące ośrodki wypracowujące środki pieniężne (OWSP): INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń, INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn, INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskie Argentyt, INTERFERIE w Świeradowie Zdroju – Hotel Malachit, INTERFERIE Hotel w Głogowie i INTERFERIE Hotel Bornit w Szklarskiej Porębie.

INTERFERIE Hotel w Głogowie na dzień 30 września 2021 r. został zakwalifikowany do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży i ujęty zgodnie z MSSF 5, tj. w wartości bilansowej, która była niższa od jego wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Dla potrzeb oceny utraty wartości – zgodnie z MSR 36.6 wartość odzyskiwalną aktywów ustala się w kwocie odpowiadającej wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia lub też w wartości użytkowej (będąca bieżącą, szacunkową wartością przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania ośrodka wypracowującego środki pieniężne) – w zależności od tego która z nich jest wyższa.

W obiektach INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OSW Cechsztyń, INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn oraz INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskie Argentyt wartość odzyskiwalna została ustalona na podstawie sumy przyszłych przepływów pieniężnych wyodrębnionych OWSP zdyskontowanych stopą oszacowaną na podstawie wskaźników stosowanych w branży hotelarskiej.

W obiektach INTERFERIE Hotel w Głogowie, INTERFERIE Hotel Bornit w Szklarskiej Porębie oraz INTERFERIE Hotel Malachit w Świeradowie Zdroju wartość odzyskiwalna została ustalona na podstawie wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży (na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych przez rzeczoznawców majątkowych).

Wartość godziwa została zaklasyfikowana do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Podstawowe założenia przyjęte w testach na utratę wartości	
Założenie	Poziom przyjęty w testach
Okres prognozy* INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń INTERFERIE w Kołobrzegu - OSW Chalkozyn INTERFERIE w Dąbkach - Sanatorium Uzdrowskowie Argentyt	IV kwartał 2021 r.- III kwartał 2026 r. IV kwartał 2021 r.- III kwartał 2033 r. IV kwartał 2021 r.- III kwartał 2032 r.
Stopa dyskonta nominalna dla testów opartych na metodzie DCF w okresie szczegółowej prognozy i okresie rezydualnym**	9,12%
Stopa nominalna wzrostu po okresie szczegółowej prognozy	2,00%
Średnia marża zysku operacyjnego -w okresie szczegółowej prognozy: INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń INTERFERIE w Kołobrzegu - OSW Chalkozyn INTERFERIE w Dąbkach - Sanatorium Uzdrowskowie Argentyt -w okresie rezydualnym: INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń INTERFERIE w Kołobrzegu - OSW Chalkozyn INTERFERIE w Dąbkach - Sanatorium Uzdrowskowie Argentyt	26% 29% 36% 28% 40% 37%

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

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

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów spółki oszacowana wartość godziwa aktywów była na poziomie wyższym niż ich wartość bilansowa, co nie dało podstaw, zgodnie z MSR 36.8, do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości, co prezentuje tabela poniżej.

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

Analiza wrażliwości wartości godziwej						
OWSP	Wartość bilansowa	Wartość odzyskiwalna	Stopa dyskonta		Zysk operacyjny	
			wyższa o 6%	niższa o 6%	wyższy o 6%	niższy o 6%
INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń	9	16	15	17	17	15
INTERFERIE w Kołobrzegu - OSW Chalkozyn	19	33	27	40	38	29
INTERFERIE w Dąbkach - Sanatorium Uzdrowskowie Argentyt	77	115	107	123	121	109
OWSP	Wartość bilansowa	Wartość odzyskiwalna	Stopa nominalna wzrostu po okresie szczegółowej prognozy			
			1%		3%	
INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń	9	16	14		18	
INTERFERIE w Kołobrzegu - OSW Chalkozyn	19	33	28		41	
INTERFERIE w Dąbkach - Sanatorium Uzdrowskowie Argentyt	77	115	109		123	

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

Poziom zmiany założeń implikujący utratę wartości		
OWSP	Wzrost stopy dyskonta (w p.p.)	Procentowy spadek zysku operacyjnego
INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń	4,63	41
INTERFERIE w Kołobrzegu - OSW Chalkozyn	1,56	20
INTERFERIE w Dąbkach - Sanatorium Uzdrowskowe Argentyt	3,98	37

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

Dla nieruchomości INTERFERIE w Głogowie, spółka dysponuje aktualnym operatem szacunkowym określającym wartość godziwą przedmiotu wyceny w wysokości 2,53 mln PLN (2,45 mln PLN po uwzględnieniu 3% kosztów doprowadzenia do sprzedaży). Operat został sporządzony w podejściu porównawczym, metodą porównywania parami oraz dla części gruntu metodą korygowania ceny średniej. Wartość bilansowa hotelu wg stanu na 30 września 2021 r. (wartość środków trwałych, wartości niematerialnych oraz środków trwałych w budowie) wynosi: 2,3 mln PLN.

Dla nieruchomości INTERFERIE Hotel Bornit w Szklarskiej Porębie, spółka dysponuje aktualnym operatem szacunkowym określającym wartość godziwą przedmiotu wyceny w wysokości 25,9 mln PLN (25,1 mln PLN po uwzględnieniu 3% kosztów doprowadzenia do sprzedaży). Operat został sporządzony w podejściu porównawczym, metodą korygowania ceny średniej oraz metodą porównywania parami. Wartość bilansowa hotelu wg stanu na 30 września 2021 r. (wartość środków trwałych, wartości niematerialnych oraz środków trwałych w budowie) wynosi: 23,2 mln PLN.

Dla nieruchomości INTERFERIE Hotel Malachit w Świeradowie Zdroju, spółka dysponuje aktualnym operatem szacunkowym określającym wartość godziwą przedmiotu wyceny w wysokości 23,2 mln PLN (22,5 mln PLN po uwzględnieniu 3% kosztów doprowadzenia do sprzedaży). Operat został sporządzony w podejściu porównawczym, metodą porównywania parami. Wartość bilansowa hotelu wg stanu na 30 września 2021 r. (wartość środków trwałych, wartości niematerialnych oraz środków trwałych w budowie) wynosi: 21,8 mln PLN.

Wyniki testów na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2020 r. przedstawione zostały w Skonsolidowanym raporcie rocznym SRR 2020 w części 3.

2 – Realizacja strategii

Podstawowe elementy Strategii KGHM Polska Miedź S.A.

W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca realizowała zatwierdzoną w dniu 19 grudnia 2018 r. „Strategię KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2019-2023”. Strategia opiera się na czterech kierunkach rozwoju (elastyczność, efektywność, ekologia oraz e-przemysł), wynikających z globalnych trendów rynkowych. Wskazane kierunki znajdują swoje odzwierciedlenie w wyodrębnionych sześciu obszarach strategicznych, którym przypisano zindywidualizowane i zwymiarowane cele główne:

Obszar strategiczny	Cel główny
PRODUKCJA	Utrzymanie efektywnej kosztowo produkcji krajowej oraz zagranicznej
ROZWÓJ	Zwiększenie efektywności i elastyczności GK KGHM w ramach aktywów polskich i zagranicznych
INNOWACJE	Zwiększenie efektywności GK KGHM poprzez działalność innowacyjną
STABILNOŚĆ FINANSOWA	Zapewnienie długookresowej stabilności finansowej oraz wypracowanie mechanizmów wspierających dalszy rozwój
EFEKTYWNA ORGANIZACJA	Wdrażanie rozwiązań systemowych ukierunkowanych na wzrost wartości GK KGHM
CZŁOWIEK I ŚRODOWISKO	Wzrost w oparciu o ideę zrównoważonego rozwoju i bezpieczeństwa oraz wzmocnienie wizerunku GK KGHM odpowiedzialnej społecznie

Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

W omawianym okresie sprawozdawczym kontynuowana była polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Realizowane były również dalsze działania zmierzające do dostosowania modelu funkcjonowania organizacji Grupy do modelu biznesowego KGHM Polska Miedź S.A. i otoczenia rynkowego. W obszarze spółek krajowych, polityka rozwoju była ukierunkowana na współdziałanie podmiotów GK KGHM oraz eliminację nakładających się na siebie zakresów kompetencji w ramach działalności poszczególnych podmiotów. W ramach implementacji Strategii Spółki na lata 2019-2023, w obszarze spółek zagranicznych Grupy, Spółka dąży do wypracowania ujednoliconych zasad raportowania, spójnych regulacji wewnętrznych, a także standaryzacji rozwiązań w poszczególnych obszarach funkcjonowania podmiotów zagranicznych.

Zamierzenia w zakresie inwestycji kapitałowych

W przypadku spółek krajowych, podstawowym celem zamierzeń rozwojowych jest zapewnienie ciągłości oraz bezpieczeństwa pracy w ramach głównego ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A. oraz integracja GK KGHM wokół idei zrównoważonego rozwoju, w tym wdrażanie inicjatyw rozwojowych związanych z Gospodarką Obiegu Zamkniętego, w celu ograniczenia negatywnego wpływu na środowisko.

W ramach implementacji Strategii KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2019-2023, w obszarze spółek zagranicznych Grupy, przeprowadzono szereg działań reorganizacyjnych, ukierunkowanych na integrację KGHM INTERNATIONAL LTD. w Kanadzie z działalnością Spółki w Polsce oraz z przeniesieniem części biznesowych funkcji KGHM INTERNATIONAL LTD. do Polski. W III kwartale 2021 r. działania te były kontynuowane, głównie w zakresie wypracowania spójnych regulacji wewnętrznych, procedur oraz standaryzacji rozwiązań w poszczególnych obszarach działalności Spółki. Ponadto, wykonano wewnętrzne działania mające na celu realizację scenariuszy rozwoju poszczególnych aktywów zagranicznych, znajdujących się w portfolio Jednostki Dominującej.

Zamierzenia inwestycyjne

Projekty inwestycyjne zaplanowane i zatwierdzone do realizacji w 2021 r. wspierają realizację celów strategicznych we wszystkich obszarach Strategii. Utrzymanie efektywnej kosztowo produkcji krajowej będzie możliwe poprzez kontynuowane i nowo uruchamiane kluczowe inwestycje, w tym:

- rozbudowa Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych (OUOW) Żelazny Most - Kwaterna Południowa oraz Stacja Segregacji i Zagęszczania Odpadów;
- odtworzenie maszyn górniczych;
- uzbrojenie rejonów górniczych wraz z budową przenośników taśmowych;
- budowa systemów odwadniania kopalń;
- budowa systemów klimatyzacyjnych;
- modernizacja wydziałów elektrorafinacji w hutach.

Mając na uwadze rozwój Jednostki Dominującej, poprzez zwiększenie efektywności i elastyczności GK KGHM w ramach aktywów polskich, realizowane będą inwestycje, takie jak:

- program Udostępnienia Złoże (Głogów Głęboki – Przemysłowy oraz wyrobiska udostępniające i przygotowane);
- rozbudowa OUOW Żelazny Most powyżej rzędnej 195 m n.p.m.;
- dokumentacja dla Huty Hybrydowej Legnica;

- budowa elektrowni fotowoltaicznych;
- poszukiwanie i rozpoznawanie złóż w obszarach koncesji eksploracyjnych.

Ponadto, wpisując się w ideę zrównoważonego rozwoju, kontynuowane będą m.in. projekty inwestycyjne, dostosowujące instalacje hutnicze do konkluzji BAT dla przemysłu metali nieżelaznych wraz z ograniczeniem emisji arsenu (BATAs). Dodatkowo Spółka będzie nadal realizować prace w zakresie nowych inteligentnych technologii i systemów zarządzania produkcją, opartych o komunikację online pomiędzy elementami procesu produkcyjnego i zaawansowaną analizę danych, zgodnie z założeniami Programu KGHM 4.0.

Realizacja Strategii w III kwartale 2021 r.

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



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

- Produkcja górnicza w kraju w III kwartałach 2021 r. wyniosła 335,8 tys. ton miedzi w urobku przy koszcie C1 4 940 USD/t (2,24 USD/funt) miedzi płatnej.
- Produkcja miedzi płatnej za granicą:
 - Sierra Gorda S.C.M.: 78,4 tys. ton (wartość dla 55% udziału); Osiągnięta EBITDA oraz produkcja miedzi płatnej przekroczyły planowane wartości;
 - Robinson: 42 tys. ton;
 - Carlota: 4,1 tys. ton;
 - Franke: 7,9 tys. ton;
 - Zagłębie Sudbury: 1,4 tys. ton.
- Produkcja miedzi elektrolitycznej w III kwartałach 2021 r. wyniosła 440,1 tys. ton.
- Kontynuowano realizację projektów służących automatyzacji ciągów produkcyjnych Oddziałów Górniczych KGHM Polska Miedź S.A., w ramach Programu Strategicznego KGHM 4.0 w obszarze Industry:
 - Skompletowano urządzenia i elementy systemu monitoringu odwadniania, które zostały zabudowane i uruchomione w O/ZG Polkowice-Sierszowice z wizualizacją w dyspozytorni ruchu.
 - W ramach prac „Centrum Zaawansowanych Analiz Danych (CZAD)”: użytkownicy pozytywnie zweryfikowali algorytmy dotyczące analizy obciążania przenośników taśmowych w kopalniach, opracowane przez KGHM Cuprum. Trwają prace implementacyjne algorytmów na środowisku produkcyjnym na platformie systemu EKSPERT.
- Realizowano prace nad zwiększaniem produkcji energii ze źródeł własnych, w tym OZE:
 - Prowadzony jest dialog dotyczący przejęcia kolejnych elektrowni wiatrowych. W III kwartale złożono 2 oferty wstępne na przejęcia elektrowni wiatrowych o łącznej mocy zainstalowanej około 50MW oraz przygotowywano kolejne oferty wstępne.
 - W dniu 15 września br. Spółka przystąpiła do porozumienia sektorowego na rzecz rozwoju morskiej energetyki wiatrowej. Prowadzony jest dialog z potencjalnymi partnerami do rozwoju morskiej energetyki wiatrowej.
 - Trwają prace przygotowawcze do uruchomienia 3 projektów farm fotowoltaicznych na terenach Spółki.

- We wrześniu został podpisany list intencyjny w sprawie powołania „Dolnośląskiej Doliny Wodorowej”, której jednym z inicjatorów jest KGHM Polska Miedź S.A.
- We wrześniu Spółka podpisała porozumienie dotyczące przygotowań do realizacji inwestycji polegającej na budowie jądrowych źródeł energii z firmą NuScale Power LLC – producentem reaktorów jądrowych w technologii SMR (małe reaktory jądrowe).



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

- Kontynuowano realizację Programu Strategicznego Udostępniania Złoże:
 - Szyb GG-1 zgłębiono do poziomu 1 259,6 m. Trwa Etap VII głębienia szybu (głębienie w interwale 1 226 - 1 299,6 m). Wykonywane są lunety wentylacyjne w obudowie żelbetowej.
 - Podpisano akt notarialny na zakup działek pod budowę Szybu GG-2 „Odra”. Rozpoczęto procedurę wyboru wykonawcy inwestycji.
 - Trwają rozmowy z właścicielami nieruchomości, na miejscu których powstanie Szyb Gaworzyce. Gmina podjęła konieczne uchwały na potrzeby rozpoczęcia budowy szybu.
 - Wykonano 33,6 km wyrobisk górniczych w obszarach górniczych Rudna oraz Polkowice-Sieroszowice. Wszystkie prace wykonywane w ramach Grupy Projektów Górniczych pozwalają na sukcesywne uruchamianie nowych pól eksploatacyjnych.
 - W ramach Systemu Klimatyzacji Centralnej, kontynuowano budowę Powierzchniowej Stacji Klimatyzacyjnej przy Szybie GG-1 (planowany odbiór I etapu inwestycji – listopad 2021 r.).
 - Opracowano instrukcje rozruchowe i eksploatacyjne instalacji Systemu Przesyłu Wody Lodowej, rozpoczęto rozruch technologiczny instalacji (planowany odbiór I części zadania – październik 2021 r.).
- Kontynuowano prace nad Rozbudową OUOW „Żelazny Most”:
 - Kwatera Południowa: zakończono wykonanie Fazy 1 i 2 wraz z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie. Zaawansowanie rzeczowe Fazy 3 budowy Kwatery Południowej wyniosło narastająco 87%. Łączna realizacja zakresu rzeczowego dla Kwatery Południowej wraz z infrastrukturą szlamową, wodną i elektroenergetyczną wynosi 97%. Po zakończonych testach technologicznych instalacji segregacji i zagęszczania odpadów rozpoczęto deponowanie odpadów w Kwaterze Południowej odpadów gruboziarnistych. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy dokonano oddania inwestycji do użytkowania.
- Stacja Segregacji i Zagęszczania Odpadów (SSiZO): trwa realizacja zadania dotyczącego wykonania architektury i instalacji wewnętrznych dla budynku hali, instalacji wewnętrznych, wodno-kanalizacyjnych, wentylacji oraz budynku elektroenergetycznego. Łączna realizacja zakresu rzeczowego dla Etapu 1 wynosi 99%, a dla Etapu 2 wynosi 45%. Łączna realizacja zakresu rzeczowego dla SSiZO wynosi 75%. Obecnie zakończono rozruchy technologiczne instalacji segregacji i zagęszczania odpadów gruboziarnistych.
- Realizowano projekty eksploracyjne w zakresie poszukiwania i rozpoznawania złóż rud miedzi, zgodnie z koncesjami:
 - Na obszarze koncesji Retków-Ścinawa oraz Głogów zakończono realizację otworów wiertniczych.
 - Kontynuowano prace geologiczne na terenie koncesji Synklina Grodziecka i Konrad.
 - W związku z pozyskaniem przez Spółkę geologicznych koncesji eksploracyjnych „Bytom Odrzański” i „Kulów-Luboszyce” prowadzono prace przygotowawcze do rozpoczęcia realizacji koncesji. Pod koniec kwartału rozpoczęto realizację prac geologicznych na koncesji Bytom Odrzański.
 - Pod koniec kwartału rozpoczęto realizację prac geologicznych na terenie koncesji Radwanice-Gaworzyce.
- Realizowano projekty eksploracyjne w zakresie poszukiwania i rozpoznawania pozostałych złóż, zgodnie z koncesjami:

- Na terenie koncesji Puck prowadzono prace przygotowawcze, zmierzające do wykonania kolejnych wierceń (złoża soli potasowo – magnezowych).
- Na terenie koncesji Nowe Miasteczko prowadzono prace analityczne dotyczące wyników prac geofizycznych (złoża ropy naftowej i gazu ziemnego).
- Kontynuowano rozwojowe projekty w aktywach zagranicznych:
 - Projekt Victoria – na podstawie wykonanych prac eksploracyjnych przekategoryzowano ok. 6 Mt zasobów projektu do wyższej kategorii rozpoznania (z kategorii Inferred do Indicated). Ponadto prace skupiały się na przygotowaniu fundamentów pod budynek nadszybia, budowie składowiska PAG, przygotowaniu terenu parkingu oraz budowie stacji oczyszczania wody. Dodatkowo, w sierpniu 2021 r. dokonano podłączenia infrastruktury energetycznej znajdującej się na terenie projektu do zewnętrznej sieci energetycznej. Kontynuowano również prace związane z utrzymaniem dobrych relacji z kluczowymi interesariuszami projektu oraz prace związane z przygotowaniem wybranych elementów infrastruktury, jako etap przygotowawczy do dalszego rozwoju projektu.
 - Projekt Ajax – prowadzono monitoring oraz zabezpieczenie terenu projektu, zgodnie z wymogami regulacyjnymi. Kontynuowano działania ukierunkowane na dialog z interesariuszami projektu.
 - Sierra Gorda Oxide – kontynuowano działania uzupełniające, mające na celu przygotowanie do kolejnego etapu prac inżynierskich i dalszego rozwoju projektu.
- W ramach Programu Strategicznego Huta Hybrydowa Legnica prowadzone są prace projektowe związane z wykonywaniem dokumentacji. Do końca 2021 r. planowane jest wykonanie i odbiór aktualizacji Orientacyjnego Zestawienia Kosztów oraz Koncepcji Programowo - Przestrzennej dla Bazy Obrotu Złomem i Hybrydowej Huty Legnica.
- Zaspokojenie zapotrzebowania KGHM Polska Miedź S.A. na energię elektryczną ze źródeł własnych i OZE w III kwartale 2021 r. wyniosło 15,62 %.



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

- W ramach przedsięwzięcia CuBR, współfinansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, realizowane są projekty badawczo-rozwojowe o łącznej wartości ponad 180 mln PLN. Łącznie, w ramach czterech edycji konkursu, uruchomionych zostało 25 projektów:
 - Zakończono realizację 12 projektów.
 - Aktualnie realizowanych jest 9 projektów.
 - Wstrzymano 4 projekty ze względu na brak możliwości wdrożenia wyników badań.
 - Trwają prace nad ogłoszeniem V konkursu CuBR, analizowana jest tematyka badawcza.
- Kontynuowano realizację Programu Doktoratów Wdrożeniowych dla pracowników Spółki. Na koniec III kwartału 2021 r. uczestniczyło w nim 36 Doktorantów z dwóch edycji. We wrześniu zorganizowany został panel naukowy Doktoratów Wdrożeniowych podczas Szkoły Eksploatacji Podziemnej 2021 w Krakowie.
- Uruchomiono działania związane z testami pilotażowymi maszyn flotacyjnych w Zakładach Wzbogacania Rud.
- Trwają prace związane z testami maszyn górniczych z napędem elektrycznym bateryjnym. Aktualnie w O/ZG Lubin testowany jest wóz kotwiący, a w III kwartale 2021 r. dostarczono do testów samojezdny wóz wierzący. W O/ZG Polkowice-Sierszowice prowadzone są testy wozu transportowego SWT, przystosowanego do pracy pod ziemią. Trwają przygotowania do testów ładowarki, które powinny zostać uruchomione w II kwartale 2022 r.
- Po zakończeniu Hackathonu „CuValley Hack”, w ramach programu Dolina Miedziowa, aktualnie prowadzone są działania związane z kontynuacją współpracy z uczestnikami przedmiotowego wydarzenia.
- Kontynuowano realizację dofinansowanych projektów badawczych oraz przygotowano wnioski o dofinansowanie w ramach Programów Horyzont Europa, KIC Raw Materials (Konsorcjum Wspólnoty Wiedzy i Innowacji),

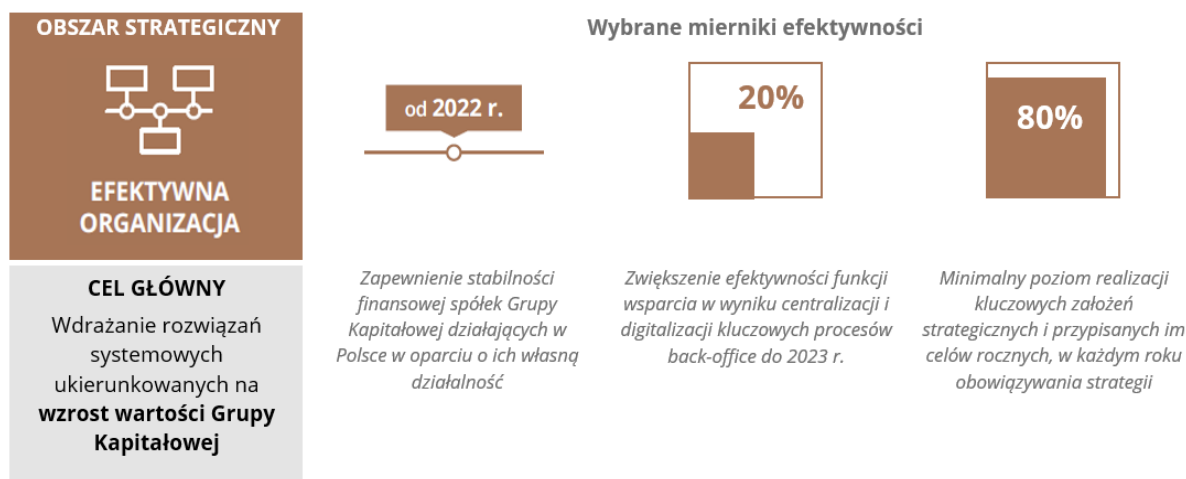
z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska oraz w ramach Funduszy Europejskich dla Nowoczesnej Gospodarki (następca POIR). W III kwartale rozpoczęto realizację projektu „Zastosowanie Technologii Reflux Flotation Cell (RFC)”.

- W zakresie własności intelektualnej:
 - Toczy się postępowanie o udzielenie prawa ochronnego na słowny znak towarowy „KGHM na terytorium Chin”, zgłoszony w procedurze międzynarodowej.
 - Dokonano zgłoszenia w Urzędzie Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej (EUIPO) w Alicante czterech znaków towarowych: słowno-graficznego znaku „KGHM GROUP”, słownego znaku „KGHM GROUP”, słowno-graficznego znaku „GRUPA KGHM”, słowno-graficznego znaku „KGHM”. Postępowania zgłoszeniowe są w toku.
 - Decyzjami z dnia 30 września 2021 r. Urząd Patentowy RP udzielił prawa ochronnego dla dwóch słownych znaków towarowych: „KGHM” oraz „GRUPA KGHM”.
 - Prowadzony jest monitoring dla słownego i słowno-graficznego znaku towarowego „KGHM”, w światowych bazach znaków towarowych, w celu weryfikacji zgłaszanych do ochrony podobnych znaków towarowych.
 - W Urzędzie Patentowym RP toczą się postępowania o udzielenie siedmiu patentów na zgłoszone do ochrony wynalazki.



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

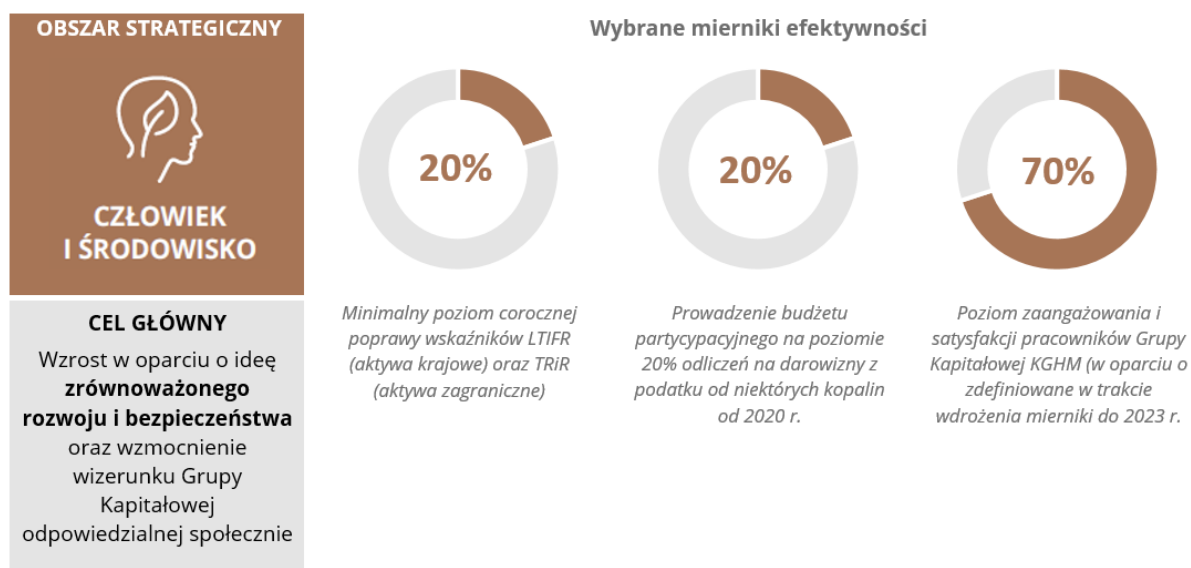
- W III kwartale 2021 r. GK KGHM wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Posiadane przez Grupę środki pieniężne oraz pozyskane finansowanie zewnętrzne gwarantują utrzymanie płynności oraz umożliwiają realizację zamierzeń inwestycyjnych. W tym okresie Spółka koncentrowała się na wypracowaniu rozwiązań mających na celu usprawnienie efektywności zarządzania płynnością, poprzez wsparcie wybranych spółek z Grupy w uzyskaniu dostępności do instrumentów finansowych o charakterze gwarancyjnym.
- Spółka prowadziła działania mające na celu optymalizację cyklu rotacji należności oraz cyklu rotacji zobowiązań, dopasowując je do bieżących potrzeb i sytuacji na rynku. Na koniec III kwartału 2021 r. saldo zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu dłużnego wynosiło 188 mln PLN, natomiast saldo należności oddanych do faktoringu wierzycielskiego wynosiło 2 247 mln PLN.
- W ramach realizacji strategicznego planu zabezpieczeń Spółki przed ryzykiem rynkowym w III kwartale 2021 r. wdrożono transakcje na terminowym rynku walutowym. Nabyto opcje sprzedaży dla 180 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży, z terminami zapadalności od stycznia do czerwca 2022 r. Ponadto wdrożone zostały strategie opcyjne typu *korytarz* dla nominału 120 mln USD z terminami zapadalności od lipca 2022 r. do grudnia 2022 r.



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

Kontynuowano realizację Programu KGHM 4.0 w podziale na dwa główne obszary:

- **OBSZAR INDUSTRY (Produkcja przemysłowa):**
 - W zakresie wdrożenia systemu CMMS, wspierającego obszar utrzymania ruchu i logistyki materiałowej w Hutach, Zakładach Wzbogacania Rud oraz Zakładzie Hydrotechnicznym, w III kwartale 2021 r. kontynuowano prace nad efektywnością procesową pomiędzy służbami utrzymania ruchu a firmami zewnętrznymi.
 - Zgodnie z harmonogramem projektu pn. „Robot CUXRF - Robotyzacja procesów produkcyjnych i pomocniczych”: zakończono i odebrano I Etap realizacji umowy, dotyczący budowy zoptymalizowanej głowicy służącej do pomiaru zawartości miedzi w ścianie przodka, która zostanie zabudowana na ramieniu robota CuXRF. Trwają prace związane z budową elektrycznej, bateryjnej platformy jezdnej, na której posadowione będzie ramie przedmiotowego robota.
- **OBSZAR ICT (Information and Communication Technology):**
 - W III kwartale 2021 r. w zakresie implementacji usługi systemowej eRaport FIORI, która ma na celu poprawę jakości w zakresie planowania czasu pracy w Oddziałach Spółki, wykonano równoległe plan produkcji Spółki za rok 2021 w systemie SAP BPC oraz ilościowe rozliczenie produkcji (bilans) w obszarze zakładów górniczych, ZWR oraz w HM Głogów i HM Cedynia. W testowaniu jest system do ewidencji i oceny jakościowej złomu z KGHM Metraco S.A.
 - W ramach realizacji projektu Modernizacja Centralnego Systemu Bilansowania i Rozliczania Energii Elektrycznej wykonywano prace związane z analizą danych rozliczeniowych, raportowych i bilansowych z układów pomiarowych energii elektrycznej i gazu.
 - Nie odnotowano zaburzeń w pracy służb biznesowych GK KGHM oraz wsparto procesy bezpieczeństwa w wyniku działań związanych z zapewnieniem ciągłości pracy GCT i służb administracyjnych, w związku z sytuacją pandemiczną.



Kluczowe działania w III kwartale 2021 r. w obszarze Człowiek i Środowisko:

- Zakończono projekt inwestycyjny, wspierający bezpieczeństwo pracy – „Dostawa, montaż i uruchomienie systemu wspierania pracy operatora w zakresie antykolizji”: system zamontowany jest na 1 292 maszynach górniczych. W ramach projektów zabudowano urządzenia testujące, bramki synchronizacyjne, zestawy zczytywania danych z maszyny oraz 20 081 sztuk tagów w lampach górniczych. Wykonanie zakresu prac dla całego projektu na wszystkich oddziałach górniczych wynosi 100 %.
- Kontynuowano Program Poprawy Bezpieczeństwa i Higieny Pracy w KGHM Polska Miedź S.A.:
 - Wskaźnik LTIFR KGHM¹ wyniósł 5,20. Wskaźnik TRIR² dla aktywów zagranicznych wyniósł 0,66.
 - W zakresie współpracy z krajowymi i międzynarodowymi instytucjami naukowymi oraz opiniotwórczymi, przygotowano propozycje Spółki odnoszące się do projektowanych zmian normatywnych higienicznych i biologicznych dla metali ciężkich oraz przedstawiono stanowisko Spółki w zakresie rekomendacji co do weryfikacji podejścia do normatywnych narażenia na spaliny z silników diesla w podziemnych wyrobiskach górniczych.
 - W zakresie informatyzacji analityki danych i raportowania w BHP – zrealizowano II etap prac – dokonano przeglądu rozwiązań informatycznych stosowanych w innych przedsiębiorstwach w tym obszarze oraz aplikacji wykorzystywanych obecnie w Spółce.
 - Przygotowano aktywne formy edukacji i wsparcia pracowników w formie interaktywnych filmów instruktażowych, rekonstrukcji oraz ulotek.
 - Służby BHP przeprowadziły wspólny audyt w HM Cedynia, skoordynowano podejście w zakresie pomiarów wybranych czynników chemicznych w środowisku pracy.
 - Uruchomiono kampanię prewencyjną dotyczącą skutków korzystania ze środków psychoaktywnych.
- Kontynuowano Program dostosowania instalacji technologicznych Spółki do wymogów konkluzji BAT dla przemysłu metali nieżelaznych wraz z ograniczeniem emisji arsenu (BATAs). W HM Głogów i HM Legnica prowadzonych było 12 projektów, z których do końca III kwartału 2021 r. rozliczono i ostatecznie zakończono m.in.:
 - Instalację przesyłową żużla połówowego (HM Głogów).
 - Magazyn i plac dla materiałów ołowionośnych (HM Głogów).
 - Instalację do odsiarczania gazów z pieca Kaldo (HM Głogów).
- Kluczowe skutki zaostrzającej się polityki klimatycznej UE
 - Zaostrzająca się polityka klimatyczna UE, w szczególności Europejski Zielony Ład oraz pakiet Fit for 55, ma decydujący wpływ na warunki funkcjonowania polskiego przemysłu. Obserwowany od kilku miesięcy radykalny wzrost hurtowych cen energii elektrycznej rzutuje na konkurencyjność polskich producentów na poziomie międzynarodowym, nie tylko w odniesieniu do nieskrępowanych restrykcyjnymi przepisami ochrony środowiska wytwórców spoza Europy, ale także tych pochodzących z innych krajów UE, gdzie – co do zasady – bardziej zrównoważony miks energetyczny pozwala pozyskiwać energię wyraźnie niższym nakładem kosztów.
 - Wynikająca z wprowadzenia pakietu Fit for 55 rewizja systemu EU ETS spowoduje, że na skutek zwiększonego do -61% do 2030 r. celu redukcji emisji (z obecnego poziomu -43%) Spółka odnotuje istotny wzrost kosztów związanych z zakupem uprawnień do emisji gazów cieplarnianych.
 - Według szacunków KGHM Polska Miedź S.A. dodatkowe koszty związane z zakupem uprawnień do emisji w ramach systemu EU ETS w latach 2021-2030 wyniosą ok. 1,04 mld PLN.
 - Spółka prognozuje również, że wprowadzane zmiany spowodują pojawienie się dodatkowych kosztów związanych z zakupem energii elektrycznej ze względu na wyższe jednostkowe ceny rynkowe. Przy założeniu utrzymania obecnego wolumenu zakupów energii elektrycznej na rynku (ok 2,24 TWh w 2020 r.), dodatkowe koszty wyniosłyby ok. 2,96 mld PLN w latach 2021-2030.
 - KGHM Polska Miedź S.A. tym samym przewiduje, że koszty związane z implementacją ambitnych celów klimatycznych UE wyniosłyby łącznie 4 mld PLN w latach 2021-2030. Z tego powodu Spółka będzie intensyfikować działania dekarbonizacyjne już prowadzone (Program Rozwoju Energetyki) oraz uruchomi nowe projekty w tym obszarze. Działania te Spółka będzie strukturyzować przyjętą Polityką Klimatyczną.
- Przyjęcie Polityki Klimatycznej KGHM Polska Miedź S.A.
 - W dniu 16 listopada 2021 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia do stosowania Politykę Klimatyczną KGHM Polska Miedź S.A. – dokumentu określającego cele Spółki w zakresie redukcji emisji gazów cieplarnianych w horyzoncie lat 2030 i 2050 oraz zakres i stopień zmian niezbędnych do ich realizacji.

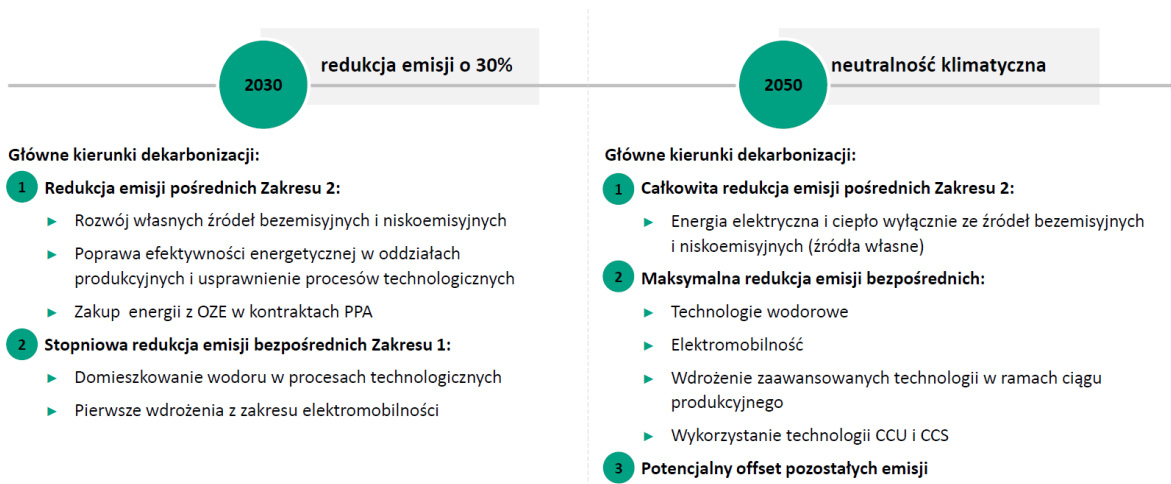
¹ Wskaźnik wynikowy LTIRFKGHM (Lost Time Injury Frequency Rate KGHM) w roku 2021, tj. całkowita liczba wypadków przy pracy* w Spółce KGHM Polska Miedź S.A. standaryzowana do 1 mln przepracowanych godzin przez pracowników KGHM Polska Miedź S.A.

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

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

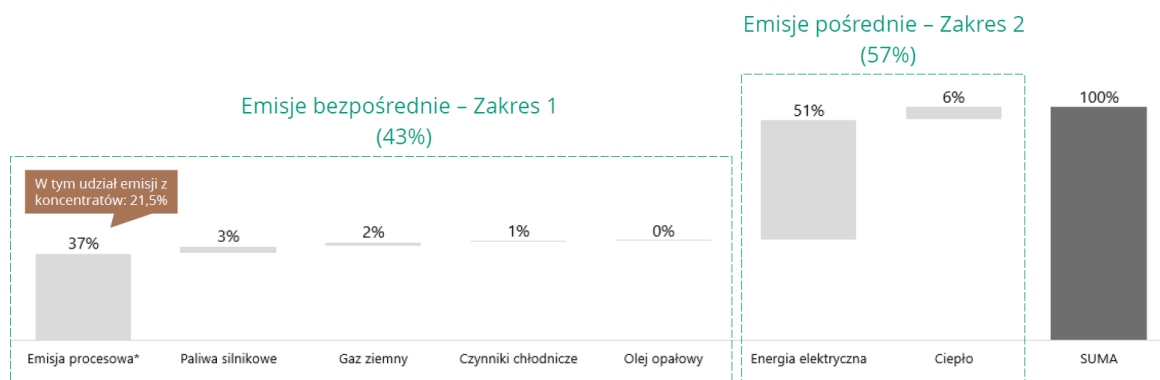
- Zakres i oddziaływanie Polityki Klimatycznej obejmuje KGHM Polska Miedź S.A., która będzie transferowała jej założenia na spółki zależne.
- Celem nadrzędnym Polityki Klimatycznej KGHM jest osiągnięcie przez Jednostkę Dominującą Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. neutralności klimatycznej do 2050 r. w odniesieniu do emisji gazów cieplarnianych Zakresu 1 – emisji bezpośrednich związanych przede wszystkim z działalnością produkcyjną Spółki i Zakresu 2 – emisji pośrednich związanych z wykorzystaniem zakupionej na rynku energii elektrycznej i ciepła, przy maksymalnej możliwej ich redukcji.
- Celem pośrednim jest redukcja łącznych emisji Zakresu 1 i Zakresu 2 do 2030 r. o 30% w stosunku do poziomu emisji z 2020 r. Cele redukcyjne obejmujące całą GK KGHM zostaną podane do publicznej wiadomości najpóźniej w pierwszej połowie 2023 r.

Cele redukcji emisji KGHM Polska Miedź S.A. oraz główne kierunki dekarbonizacji



- Następnym i uszczegółowieniem sposobu osiągnięcia celów Polityki Klimatycznej będzie Program Dekarbonizacji Grupy Kapitałowej KGHM, w którym określone zostaną całościowe nakłady inwestycyjne związane z realizacją działań ograniczających poziom emisji gazów cieplarnianych.
- KGHM Polska Miedź S.A. emituje rocznie około 3,3 mln ton ekwiwalentu CO₂, z czego w przybliżeniu 40% stanowią emisje Zakresu 1, zaś 60% emisje Zakresu 2.
- Emisje Zakresu 1 to emisje bezpośrednie związane przede wszystkim z działalnością produkcyjną Spółki – w szczególności emisje z procesów hutniczych, emisje związane z wykorzystaniem paliw silnikowych przez pojazdy i maszyny górnicze w kopalniach oraz emisje związane z wytwarzaniem energii z własnych źródeł przy wykorzystaniu gazu ziemnego.
- Emisje Zakresu 2 to z kolei emisje pośrednie związane z wykorzystaniem zakupionej na rynku energii elektrycznej i ciepła.
- Emisje Zakresu 3 to emisje pośrednie w łańcuchu dostaw sprzętu, maszyn, części, materiałów eksploatacyjnych, itp. ale też usług czy podróży służbowych.

Emisje gazów cieplarnianych w oddziałach produkcyjnych KGHM Polska Miedź S.A. w 2020 r. wg źródeł emisji [%]



* Z wyłączeniem emisji związanych z biomasą oraz gazem garździelowym wykorzystywanym przez Energetyka Sp. z o.o.

-
- W roku 2022 Spółka przeprowadzi pełną inwentaryzację emisji Zakresu 1 i Zakresu 2 w spółkach zależnych, tak aby najpóźniej w pierwszej połowie roku 2023 podać do publicznej informacji całkowity poziom emisji Zakresu 1 i Zakresu 2 dla całej organizacji. Spółka upubliczni dane o emisjach Zakresu 3 dla Grupy najpóźniej w pierwszej połowie roku 2024.
 - W celu zapewnienia zgodności działań z najlepszymi praktykami rynkowymi, Spółka będzie również dążyła do wdrożenia systemu raportowania klimatycznego opartego na Rekomendacjach Grupy Zadaniowej ds. Ujawniania Informacji Finansowych Związanych z Klimatem z 2017 r. (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures, TCFD).
 - Pierwszym krokiem do tego celu będzie wdrożenie zmian dotyczących kluczowych procesów biznesowych i zarządczych. Zakres zmian obejmować będzie wszystkie cztery obszary Rekomendacji TCFD.

3 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów

Nota 3.1 Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

Do żadnego z wyżej wymienionych segmentów nie zostały zaklasyfikowane spółki:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Segment KGHM Polska Miedź S.A. - stanowią dane z jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej sporządzonego wg MSSF. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym udziały w spółkach zależnych (w tym udziały w KGHM INTERNATIONAL LTD.) ujmowane są według kosztu z uwzględnieniem odpisów aktualizujących,
- Segment KGHM INTERNATIONAL LTD. - stanowią dane skonsolidowane Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. sporządzone wg MSSF. Zaangażowanie w Sierra Gorda S.C.M. ujęte jest metodą praw własności,

- Segment Sierra Gorda S.C.M. – stanowi 55% udziału w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach tego przedsięwzięcia z jednostkowego sprawozdania finansowego Sierra Gorda S.C.M. sporządzonego wg MSSF,
- Pozostałe segmenty – stanowią dane zagregowane poszczególnych spółek zależnych po dokonaniu wyłączeń transakcji i sald pomiędzy nimi.

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

Grupa definiuje skorygowaną EBITDA jako zysk/stratę netto za okres ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatków (dochodowego bieżącego i odroczonego oraz górniczego), przychodów i kosztów finansowych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, wyniku z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia, amortyzacji, odpisów oraz odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych zaliczonych do kosztów działalności podstawowej. Skorygowana EBITDA – jako miernik wyniku niezdefiniowany przez MSSF, nie stanowi miernika zestandaryzowanego i sposób jego wyliczenia może różnić się pomiędzy podmiotami, a w związku z tym prezentacja i kalkulacja skorygowanej EBITDA stosowana przez Grupę może nie być porównywalna do stosowanych przez inne podmioty na rynku.

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

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

Dane finansowe segmentu Sierra Gorda S.C.M. (55 % udziału) prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w części 3 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów, nie uwzględniają zmian założeń dotyczących ścieżek rynkowych prognoz cenowych metali przyjętych przez Spółkę w wycenie pożyczek udzielonych Sierra Gorda S.C.M. Jak opisano szczegółowo w Skonsolidowanym raporcie półrocznym PSr 2021, w ocenie Zarządu Spółki zastosowanie zaktualizowanych założeń w tym zakresie w ocenie wartości odzyskiwalnej aktywów trwałych Sierra Gorda S.C.M. mogłoby spowodować odwrócenie istotnej części odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych dokonanego w latach ubiegłych.

Ewentualne odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych przez Sierra Gorda S.C.M. nie miałyby wpływu na wartość bilansową inwestycji w Sierra Gorda S.C.M. (wartość zero) wycenianą metodą praw własności, ze względu na nadal utrzymujący się ujemny kapitał własny Sierra Gorda S.C.M.

Nota 3.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych

		od 01.01.2021 do 30.09.2021						
		KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
						Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty konsolidacyjne****	
Nota 3.3	Przychody z umów z klientami, z tego:	17 970	2 292	3 277	7 490	(3 277)	(6 017)	21 735
	- od innych segmentów	292	17	-	5 708	-	(6 017)	-
	- od klientów zewnętrznych	17 678	2 275	3 277	1 782	(3 277)	-	21 735
	Wynik segmentu - zysk/(strata) netto	4 852	1 855	737	77	(737)	(2 022)	4 762
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu								
	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(1 015)	(401)	(561)	(191)	561	9	(1 598)
	Odwrocenie strat / (straty) z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym:	1 470	1 684	-	-	-	(1 484)	1 670
	odwrocenie straty z tytułu utraty wartości inwestycji w spółki zależne	1 010	-	-	-	-	(1 010)	-
	odwrocenie strat / (straty) z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	473	1 655	-	-	-	(473)	1 655
		Stan na 30.09.2021						
	Aktywa, w tym:	42 602	13 343	10 683	6 066	(10 683)	(15 865)	46 146
	Aktywa segmentu, w tym:	42 602	13 343	10 683	6 066	(10 683)	(15 871)	46 140
	przeznaczone do zbycia	-	443	-	-	-	-	443
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	6	6
	Zobowiązania, w tym:	17 209	18 582	13 664	3 114	(13 664)	(18 352)	20 553
	Zobowiązania segmentu, w tym:	17 209	18 582	13 664	3 114	(13 664)	(18 410)	20 495
	przeznaczone do zbycia	-	424	-	-	-	-	424
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	58	58
Inne informacje		od 01.01.2021 do 30.09.2021						
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne - przepływy pieniężne	1 745	656	442	341	(442)	(139)	2 603
Dane produkcyjne i kosztowe		od 01.01.2021 do 30.09.2021						
	Miedź płatna (tys. t)	440,1	55,4	78,4				
	Molibden (mln funtów)	-	0,2	7,0				
	Srebro (t)	982,6	1,6	23,4				
	TPM (tys. troz)	61,4	39,9	22,9				
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)**	2,24 8,53	1,93 7,36	0,81 3,07				
	Wynik segmentu - skorygowana EBITDA	4 272	993	2 237	228	-	-	7 730
	Marża EBITDA***	24%	43%	68%	3%	-	-	31%

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

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

*** Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów ze sprzedaży. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (31%) skonsolidowane przychody ze sprzedaży powiększone zostały o przychody ze sprzedaży segmentu Sierra Gorda S.C.M. [7 730 / (21 735 + 3 277) * 100]

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

Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych za okres porównywalny

		od 01.01.2020 do 30.09.2020					Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		
		KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty konsolidacyjne****	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	
Nota 3.3	Przychody z umów z klientami, z tego:	13 360	2 026	1 674	5 629	(1 674)	(4 435)	16 580	
	- od innych segmentów	228	16	4	4 191	(4)	(4 435)	-	
	- od klientów zewnętrznych	13 132	2 010	1 670	1 438	(1 670)	-	16 580	
	Wynik segmentu - zysk/(strata) netto	1 156	(670)	(329)	(87)	329	773	1 172	
	Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu								
	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(896)	(333)	(575)	(179)	575	17	(1 391)	
	Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym:	(187)	-	-	(92)	-	187	(92)	
	straty z tytułu utraty wartości inwestycji w spółki zależne	(131)	-	-	-	-	131	-	
	straty z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	(56)	-	-	-	-	56	-	
	Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	-	(206)	-	-	-	-	(206)	
	Stan na 31.12.2020								
	Aktywa, w tym:	39 342	10 811	9 701	5 636	(9 701)	(13 009)	42 780	
	Aktywa segmentu	39 342	10 811	9 701	5 636	(9 701)	(13 017)	42 772	
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	8	8	
	Zobowiązania, w tym:	18 616	17 569	13 232	2 778	(13 232)	(17 264)	21 699	
	Zobowiązania segmentu	18 616	17 569	13 232	2 778	(13 232)	(17 290)	21 673	
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	26	26	
	Inne informacje								
	od 01.01.2020 do 30.09.2020								
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne - przepływy pieniężne	1 841	431	376	243	(376)	(28)	2 487	
	Dane produkcyjne i kosztowe								
od 01.01.2020 do 30.09.2020									
Miedź płatna (tys. t)	411,9	49,2	59,9						
Molibden (mln funtów)	-	0,4	6,9						
Srebro (t)	975,4	1,2	20,0						
TPM (tys. troz)	67,1	54,4	23,8						
Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)**	1,60 6,29	1,87 7,38	1,24 4,90						
Wynik segmentu - skorygowana EBITDA	3 052	395	779	192	-	-	4 418		
Marża EBITDA***	23%	19%	47%	3%	-	-	24%		

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

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

*** Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów ze sprzedaży. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (24%) skonsolidowane przychody ze sprzedaży powiększone zostały o przychody ze sprzedaży segmentu Sierra Gorda S.C.M. $[4 418 / (16 580 + 1 670) * 100]$

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

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2021 do 30.09.2021

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne*	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Sierra Gorda S.C.M. **	Skorygowana EBITDA (suma segmentów)
	1	2	3	4	5 (1+2+3+4)	6	7 (5+6-4)
Zysk / (Strata) netto	4 852	1 855	77	(2 022)	4 762	737	
[-] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	1 977	-	-	1 977	-	
[-] Podatki	(1 218)	(22)	(49)	(54)	(1 343)	(365)	
[-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(1 015)	(401)	(191)	9	(1 598)	(561)	
[-] Przychody i (koszty) finansowe	(377)	(767)	(14)	784	(374)	(585)	
[-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	3 197	44	103	(2 713)	631	11	
[-] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	(7)	31	-	-	24	-	
Wynik segmentu - skorygowana EBITDA	4 272	993	228	(48)	5 445	2 237	7 730

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

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

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2020 do 30.09.2020

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne*	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Sierra Gorda S.C.M. **	Skorygowana EBITDA (suma segmentów)
	1	2	3	4	5 (1+2+3+4)	6	7 (5+6-4)
Zysk / (Strata) netto	1 156	(670)	(87)	773	1 172	(329)	
[-] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	78	-	-	78	-	
[-] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	(671)	(17)	(31)	12	(707)	108	
[-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(896)	(333)	(179)	17	(1 391)	(575)	
[-] Przychody i (koszty) finansowe	(62)	(788)	(16)	790	(76)	(637)	
[-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(267)	(5)	39	4	(229)	(4)	
[-] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	-	(92)	-	(92)	-	
Wynik segmentu - skorygowana EBITDA	3 052	395	192	(50)	3 589	779	4 418

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

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

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

od 01.01.2021 do 30.09.2021

				Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*		Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
Miedź	13 811	1 721	2 686	6	(2 686)	(21)	15 517
Srebro	3 048	5	72	-	(72)	-	3 053
Złoto	403	183	152	-	(152)	-	586
Usługi	106	300	-	1 636	-	(1 285)	757
Energia	40	-	-	167	-	(121)	86
Sól	21	-	-	-	-	25	46
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	162	-	(64)	98
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	153	-	(125)	28
Dodatki do paliw	-	-	-	80	-	-	80
Ołów	194	-	-	-	-	-	194
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	80	-	(4)	76
Stal	-	-	-	470	-	(54)	416
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	230	-	(194)	36
Pozostałe towary i materiały	189	-	-	4 168	-	(4 019)	338
Pozostałe produkty	158	83	367	338	(367)	(155)	424
RAZEM	17 970	2 292	3 277	7 490	(3 277)	(6 017)	21 735

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

	od 01.01.2020 do 30.09.2020							
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych			Dane skonsolidowane
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne		
Miedź	9 897	1 152	1 248	5	(1 248)	(11)	11 043	
Srebro	2 326	17	48	-	(48)	-	2 343	
Złoto	457	242	162	-	(162)	-	699	
Usługi	86	444	-	1 695	-	(1 390)	835	
Energia	34	-	-	131	-	(98)	67	
Sól	19	-	-	-	-	(4)	15	
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	167	-	(61)	106	
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	142	-	(113)	29	
Dodatki do paliw	-	-	-	64	-	-	64	
Ołów	162	-	-	-	-	-	162	
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	55	-	(3)	52	
Stal	-	-	-	304	-	(24)	280	
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	187	-	(167)	20	
Pozostałe towary i materiały	275	-	-	2 796	-	(2 640)	431	
Pozostałe produkty	104	171	216	83	(216)	76	434	
RAZEM	13 360	2 026	1 674	5 629	(1 674)	(4 435)	16 580	

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

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

od 01.01.2021 do 30.09.2021

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
Przychody z umów z klientami ogółem	17 970	2 292	3 277	7 490	(3 277)	(6 017)	21 735
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+), z tego:	14 361	1 999	3 166	-	(3 166)	(60)	16 300
rozliczone	13 661	1 860	981	-	(981)	(59)	15 462
nierozliczone	700	139	2 185	-	(2 185)	(1)	838
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych	-	283	-	181	-	(171)	293
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	3 609	10	111	7 309	(111)	(5 786)	5 142
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	17 970	2 292	3 277	7 490	(3 277)	(6 017)	21 735
objęte faktoringiem wierzycielskiwym	6 637	-	-	58	-	(14)	6 681
nieobjęte faktoringiem wierzycielskiwym	11 333	2 292	3 277	7 432	(3 277)	(6 003)	15 054

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

	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	21 735	16 580
przekazywane w określonym momencie	20 842	15 678
przekazywane w miarę upływu czasu	893	902

	od 01.01.2020 do 30.09.2020							
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.		Korekty konsolidacyjne	Dane skonsolidowane
Przychody z umów z klientami ogółem	13 360	2 026	1 674	5 629	(1 674)		(4 435)	16 580
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+), z tego:	9 870	1 582	1 634	-	(1 634)		(48)	11 404
rozliczone	9 419	1 106	575	-	(575)		(47)	10 478
nierozliczone	451	476	1 059	-	(1 059)		(1)	926
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych	-	429	-	152	-		(139)	442
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	3 490	15	40	5 477	(40)		(4 248)	4 734
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	13 360	2 026	1 674	5 629	(1 674)		(4 435)	16 580
objęte faktoringiem wierzytelnościowym	5 085	16	-	-	-		-	5 101
nieobjęte faktoringiem wierzytelnościowym	8 275	2 010	1 674	5 629	(1 674)		(4 435)	11 479

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

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

	od 01.01.2021 do 30.09.2021							od 01.01.2020 do 30.09.2020	
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane	Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.	
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne			
Polska	4 217	-	9	7 228	(9)	(6 007)	5 438	4 067	
Austria	325	-	-	21	-	-	346	136	
Belgia	10	-	-	9	-	-	19	59	
Bułgaria	31	-	-	4	-	-	35	14	
Czechy	1 411	-	-	19	-	-	1 430	1 079	
Dania	24	-	-	1	-	-	25	11	
Estonia	10	-	-	1	-	-	11	14	
Francja	685	-	-	3	-	-	688	390	
Hiszpania	-	-	(1)	1	1	-	1	243	
Holandia	2	-	64	-	(64)	-	2	2	
Niemcy	2 652	-	2	61	(2)	-	2 713	2 237	
Rumunia	223	-	-	2	-	-	225	129	
Słowacja	90	-	-	13	-	-	103	68	
Słowenia	117	-	-	2	-	-	119	44	
Szwecja	18	-	-	29	-	-	47	40	
Węgry	872	-	-	4	-	-	876	524	
Wielka Brytania	967	-	-	4	-	-	971	1 551	
Włochy	1 379	-	-	18	-	-	1 397	778	
Australia	766	-	-	-	-	-	766	607	
Chile	-	140	389	-	(389)	-	140	24	
Chiny	1 814	886	2 098	-	(2 098)	-	2 700	2 055	
Indie	-	-	20	-	(20)	-	-	1	
Japonia	-	135	611	-	(611)	-	135	62	
Kanada	13	358	-	-	-	(6)	365	367	
Korea Południowa	29	4	56	-	(56)	-	33	151	
Norwegia	-	-	-	12	-	-	12	10	
Rosja	-	-	-	23	-	(4)	19	23	
Stany Zjednoczone Ameryki	1 130	769	(1)	5	1	-	1 904	719	
Szwajcaria	443	-	-	-	-	-	443	459	
Turcja	79	-	-	3	-	-	82	66	
Tajwan	-	-	-	-	-	-	-	222	
Maroko	12	-	-	-	-	-	12	-	
Brazylia	8	-	30	-	(30)	-	8	4	
Tajlandia	335	-	-	-	-	-	335	131	
Filipiny	4	-	-	-	-	-	4	152	
Malezja	48	-	-	-	-	-	48	32	
Wietnam	254	-	-	-	-	-	254	68	
Pozostałe kraje	2	-	-	27	-	-	29	41	
RAZEM	17 970	2 292	3 277	7 490	(3 277)	(6 017)	21 735	16 580	

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

Nota 3.6 Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r. oraz w okresie porównywalnym z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów z umów z klientami Grupy Kapitałowej.

Nota 3.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Polska	22 870	22 502
Kanada	1 647	1 441
Stany Zjednoczone Ameryki	1 599	1 416
Chile	272	353
Inne kraje	27	16
RAZEM*	26 415	25 728

*Aktywa trwałe z wyłączeniem: pochodnych instrumentów finansowych, innych instrumentów finansowych, innych aktywów niefinansowych oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (MSSF 8.33b), w łącznej kwocie 10 648 mln PLN na dzień 30 września 2021 r. (8 319 mln PLN na dzień 31 grudnia 2020 r.).

Nota 3.8 Omówienie wyników segmentów

3.8.1 Segment KGHM Polska Miedź S.A.

Wyniki produkcyjne

	J.m.	9 miesięcy 2021	9 miesięcy 2020	Zmiana (%)	III kwartał 2021	II kwartał 2021	I kwartał 2021
Wydobycie urobku (waga sucha)	mln t	22,8	22,4	+1,8	7,8	7,5	7,5
Zawartość miedzi w urobku	%	1,48	1,50	(1,3)	1,5	1,47	1,48
Produkcja miedzi w koncentracie	tys. t	296,1	296,8	(0,2)	100,9	98,2	96,9
Produkcja srebra w koncentracie	t	976,9	916,9	+6,5	336,6	327,3	313,0
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	440,1	411,9	+6,8	146,9	146,8	146,4
- w tym ze wsadów własnych	tys. t	286,0	287,1	(0,4)	93,8	92,6	99,6
Produkcja srebra metalicznego	t	982,6	975,4	+0,7	323,2	360,8	298,6
Produkcja złota	tys. troz	61,4	67,1	(8,5)	23,3	21,5	16,6

W okresie 9 miesięcy 2021 r. odnotowano wzrost wydobywania rudy (w wadze suchej) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zawartość Cu w urobku obniżyła się do 1,48%, co wynika z mniejszej zasobności i miąższości eksploatowanego złoża.

Produkcja miedzi w koncentracie była niższa o około 0,7 tys. t w stosunku do 9 miesięcy 2020 r. i wynikała z przerobu większej ilości nadawy o słabszej jakości.

W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpił wzrost produkcji miedzi elektrolitycznej o 28,2 tys. t. Wzrost produkcji katod wynika z dostępności wsadu i wyższej dyspozycyjności ciągów technologicznych w związku z rokiem bezremontowym.

Produkcja srebra metalicznego wyniosła 982,6 tony i była większa o 7,2 tony (+0,7%) w porównaniu do 9 miesięcy 2020 r. Większa produkcja srebra metalicznego związana jest z wyższą zawartością srebra w koncentracie i większą produkcją miedzi katodowej.

Produkcja złota metalicznego wyniosła 61,4 tys. troz i była niższa o 5,7 tys. troz (-8,5%) w porównaniu do 9 miesięcy 2020 r. Niższa produkcja złota metalicznego wynika z mniejszej zawartości złota w materiałach wsadowych.

Sprzedaż

Przychody z umów z klientami

	J.m.	9 miesięcy 2021	9 miesięcy 2020	Zmiana (%)	III kwartał 2021	II kwartał 2021	I kwartał 2021
Przychody z umów z klientami, w tym:	mln PLN	17 970	13 360	+34,5	5 826	6 575	5 569
- miedź	mln PLN	13 811	9 897	+39,5	4 403	5 108	4 300
- srebro	mln PLN	3 048	2 326	+31,0	1 052	1 096	900
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	417,1	404,9	+3,0	132,1	148,4	136,6
Wolumen sprzedaży srebra	t	950,6	990,1	(4,0)	331,4	340,4	278,8

Przychody po 3 kwartałach 2021 r. wyniosły 17 970 mln PLN i były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 35%. Głównymi przyczynami wzrostu przychodów były wyższe notowania miedzi (+57%) i srebra (+34%) przy zmianie korekty przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających z 330 mln PLN do -1 159 mln PLN.

Koszty

Koszty oraz koszt jednostkowy C1

	J.m.	9 miesięcy 2021	9 miesięcy 2020	Zmiana (%)	III kwartał 2021	II kwartał 2021	I kwartał 2021
Koszty podst. działalności operacyjnej	mln PLN	14 720	11 204	+31,4	5 070	5 440	4 210
Koszty rodzajowe	mln PLN	16 233	11 090	+46,4	5 555	5 724	4 954
Sprzężony jedno. koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych ¹⁾	PLN/t	32 108	25 618	+25,3	35 600	32 984	28 095
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych	PLN/t	20 921	17 201	+21,6	24 423	21 461	17 214
Koszt jednostkowy C1²⁾	USD/funt	2,24	1,60	+40,0	2,48	2,30	1,93

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

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

Koszty podstawowej działalności operacyjnej Jednostki Dominującej (łącznie koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu) za 9 miesięcy br. wyniosły 14 720 mln PLN i były wyższe o 31% w relacji do analogicznego okresu 2020 r. głównie z uwagi na zrealizowanie wyższej sprzedaży wyrobów z miedzi przy wykorzystaniu do produkcji wyższej ilości wsadów obcych.

W okresie 9 miesięcy 2021 r. koszty ogółem według rodzaju w relacji do analogicznego okresu 2020 r. były wyższe o 5 143 mln PLN, przy wyższym o 1 419 mln PLN podatku od wydobycia niektórych kopalin (z uwagi na wzrost notowań miedzi i srebra) oraz przy wyższych kosztach zużycia wsadów obcych o 2 489 mln PLN (z uwagi na wyższy o 40 tys. ton Cu wolumen zużycia przy wyższej o 39,2% cenie zakupu).

Wzrost kosztów rodzajowych po wyłączeniu wsadów obcych oraz podatku od wydobycia niektórych kopalin wyniósł 1 235 mln PLN i wynikał głównie ze wzrostu kosztów materiałów technologicznych, paliw, energii i czynników energetycznych z uwagi na wzrost cen, kosztów pracy spowodowanych wzrostem stawek, opłat z tytułu emisji CO₂ oraz amortyzacji.

Koszt C1 za 9 miesięcy 2021 r. wyniósł 2,24 USD/funt i był wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 40%. Wzrost kosztu wynika głównie z wyższego obciążenia podatkiem od wydobycia niektórych kopalin (9 miesięcy 2020 r. 0,43 USD/funt; 9 miesięcy 2021 r. 1,04 USD/funt). Koszt C1 bez podatku od wydobycia jest wyższy w relacji do roku ubiegłego o 2,7% przy wyższej wycenie produktów ubocznych z uwagi na wzrost notowań metali szlachetnych oraz przy osłabieniu się kursu dolara amerykańskiego o 3,4%.

Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych (koszt jednostkowy przed pomniejszeniem o wartość szlamów anodowych zawierających m.in. srebro i złoto) wyniósł 32 108 PLN/t (w analogicznym okresie roku poprzedniego 25 618 PLN/t) i był wyższy o 25% głównie z uwagi na wyższy podatek od wydobycia niektórych kopalin. Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych bez podatku od wydobycia niektórych kopalin wyniósł 24 166 PLN/t (w analogicznym okresie roku poprzedniego 21 954 PLN/t).

Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych wyniósł 20 921 PLN/t i był wyższy niż za 9 miesięcy 2020 r. o 22%. Po wyłączeniu podatku od wydobycia niektórych kopalin koszt jest niższy o 4% z uwagi na wyższą wycenę pierwiastków towarzyszących.

Wyniki finansowe

Rachunek wyników

Po III kwartałach 2021 r. Spółka zanotowała zysk netto w wysokości 4 852 mln PLN, tj. o 3 696 mln wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Podstawowe elementy sprawozdania z wyniku (mln PLN)

	9 miesięcy 2021	9 miesięcy 2020	Zmiana (%)	III kwartał 2021	II kwartał 2021	I kwartał 2021
Przychody z umów z klientami, w tym:	17 970	13 360	+34,5	5 826	6 575	5 569
- korekta przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających	(1 159)	330	×	(417)	(476)	(266)
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(14 720)	(11 204)	+31,4	(5 070)	(5 440)	(4 210)
Wynik netto ze sprzedaży (EBIT)	3 250	2 156	+50,7	756	1 135	1 359
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne, w tym:	3 197	(267)	×	404	2 425	368
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	225	205	+9,8	94	64	67
Realizacja instrumentów pochodnych	(364)	(209)	+74,2	(85)	(166)	(113)
Wycena instrumentów pochodnych	86	1	×86,0	(60)	213	(67)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	376	(119)	×	229	(211)	358
Odwrocenie strat/(straty) z tytułu utraty wartości certyfikatów inwestycyjnych i udziałów	1 010	(131)	×	-	1 013	(3)
Odwrocenie strat/(straty) z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	523	(60)	×	23	487	13
Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	67	50	+34,0	6	13	48
Zyski/(straty) ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 229	13	×94,5	170	989	70
Rozwiązanie i (utworzenia) rezerw	(15)	(6)	×2,5	(11)	3	(7)
Pozostałe	60	(11)	×	38	20	2
Przychody i (koszty) finansowe, w tym:	(377)	(62)	×6,1	(168)	93	(302)
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	(284)	81	×	(146)	135	(273)
Odsetki od zadłużenia	(62)	(111)	(44,1)	(14)	(30)	(18)
Wycena instrumentów pochodnych	(1)	-	×	-	-	(1)
Realizacja instrumentów pochodnych	(3)	(5)	(40,0)	-	(3)	-
Pozostałe	(27)	(27)	-	(8)	(9)	(10)
Wynik przed opodatkowaniem	6 070	1 827	×3,3	992	3 653	1 425
Podatek dochodowy	(1 218)	(671)	+81,5	(366)	(402)	(450)
Wynik netto	4 852	1 156	×4,2	626	3 251	975
Skorygowana EBITDA¹	4 272	3 052	+40,0	1 115	1 482	1 675

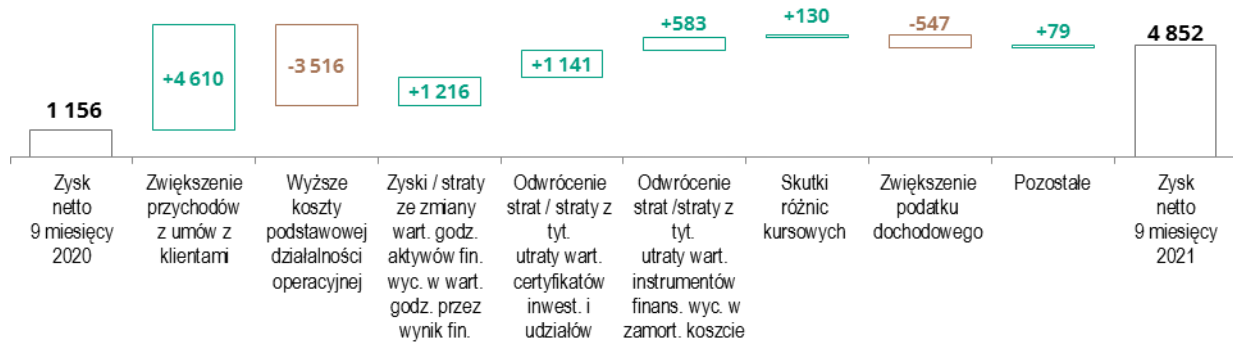
¹⁾ Skorygowana EBITDA = wynik netto ze sprzedaży + amortyzacja (ujęta w wyniku netto) + odpis (-odwrocenie odpisów) z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej

Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln PLN)	Charakterystyka
Zwiększenie przychodów z umów z klientami (+4 610 mln PLN)	+6 371	Zwiększenie przychodów z tytułu wyższych notowań miedzi (+3 340 USD/t, +57%), srebra (+6,50 USD/troz, +34%) oraz złota (+65 USD/troz, +4%)
	(1 489)	Zmiana korekty przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających z +330 mln PLN do -1 159 mln PLN
	(436)	Spadek przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów (Cu, Ag, Au) z tytułu mniej korzystnego średniego kursu walutowego USD/PLN (zmiana z 3,94 do 3,80 USD/PLN)
	+137	Zwiększenie przychodów z tytułu wyższego wolumenu sprzedaży miedzi (+12,2 tys. t, +3%) przy niższym wolumenie sprzedaży srebra (-40 t, -4%) i złota (-8,8 tys. troz, -13%)
	+27	Zwiększenie pozostałych przychodów ze sprzedaży, w tym ołowiu rafinowanego (+32 mln PLN), kwasu siarkowego (+24 mln PLN), renu (+21 mln PLN) oraz innych wyrobów i usług (+36 mln PLN) przy zmniejszeniu sprzedaży towarów, materiałów (w tym materiałów produkcyjnych) i odpadów (-86 mln PLN)
Zwiększenie kosztów podstawowej działalności operacyjnej¹⁾ (-3 516 mln PLN)	+1 576	Niższe wykorzystanie zapasów (zmiana w 2021 r. -1 606 mln PLN; w 2020 r. -30 mln PLN)
	(2 489)	Większy o 40 tys. ton Cu wolumen zużycia wsadów obcych przy wyższej o 39% cenie zakupu
	(2 603)	W tym zwiększenie pozostałych kosztów rodzajowych o 2 654 mln PLN, przede wszystkim w związku ze wzrostem kosztów: podatku od wydobycia niektórych kopalini (o 1 419 mln PLN), świadczeń pracowniczych (o 378 mln PLN), zużycia innych niż wsady obce materiałów (o 234 mln PLN), energii i czynników energetycznych (o 218 mln PLN), pozostałych podatków i opłat (o 183 mln PLN) oraz amortyzacji (o 123 mln PLN)
Zyski/straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (+1 216 mln PLN)	+1 216	Poprawa wyniku ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z +13 mln PLN do +1 229 mln PLN, w tym z tytułu pożyczek z +42 mln PLN do +1 303 mln PLN
Odwrócenie strat/straty z tytułu utraty wartości certyfikatów inwestycyjnych i udziałów w jednostkach zależnych (+1 141 mln PLN)	+1 141	Zmiana różnicy między stratami a odwróceniem strat z tytułu utraty wartości udziałów i certyfikatów inwestycyjnych z -131 mln PLN do +1 010 mln PLN
Odwrócenie strat/straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (+583 mln PLN)	+583	Zmiana różnicy między stratami i odwróceniem odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie z -60 mln PLN do +523 mln PLN, w tym z tytułu pożyczek z -56 mln PLN do +474 mln PLN
Skutki różnic kursowych (+130 mln PLN)	+495	Zmiana wyniku z tytułu różnic kursowych z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie - w pozostałej działalności operacyjnej
	(365)	Zmiana wyniku z tytułu różnic kursowych z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia (prezentowane w kosztach finansowych)
Wpływ instrumentów pochodnych i transakcji zabezpieczających²⁾ (-69 mln PLN)	(70)	Zmiana wyniku z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych w pozostałej działalności operacyjnej z -208 mln PLN do -278 mln PLN
	+1	Zmiana wyniku z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych w działalności finansowej z -5 mln PLN do -4 mln PLN
Zmiana salda przychodów i kosztów z tytułu odsetek od kredytów oraz pożyczek i pozostałych należności finansowych (+69 mln PLN)	+20	Zwiększenie przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych
	+49	Niższe koszty odsetek od zadłużenia
Zwiększenie podatku dochodowego (-547 mln PLN)	(547)	Zwiększenie podatku dochodowego wynikało ze zwiększenia bieżącego podatku dochodowego (-626 mln PLN) głównie z tytułu zwiększenia przychodów ze sprzedaży i kosztów uzyskania przychodów

¹⁾ Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu²⁾ Bez uwzględnienia korekty przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających

Wykres 1. Zmiana wyniku netto (mln PLN)



Nakłady inwestycyjne

Za 3 kwartały 2021 r. nakłady na inwestycje rzeczowe wyniosły 1 471 mln PLN i były niższe o 7% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Łącznie nakłady inwestycyjne wraz z poniesionymi nakładami na leasing oraz prace rozwojowe niezakończone wyniosły 1 540 mln PLN.

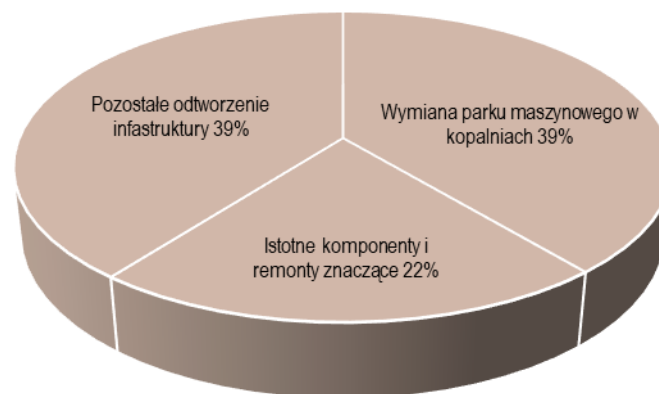
Struktura nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne (mln PLN)

	9 miesięcy 2021	9 miesięcy 2020	Zmiana (%)	III kwartał 2021	II kwartał 2021	I kwartał 2021
Górnictwo	1 105	1 099	0,5	379	399	327
Hutnictwo	319	493	(35,3)	102	132	85
Pozostała działalność	47	14	x3,4	15	17	15
Prace rozwojowe - niezakończone	1	1	-	-	-	1
Leasing wg MSSF 16	68	56	21,4	8	41	19
Ogółem	1 540	1 663	(7,4)	504	589	447
<i>w tym koszty finansowania zewnętrznego</i>	<i>90</i>	<i>100</i>	<i>(10,0)</i>	<i>28</i>	<i>31</i>	<i>31</i>

Działalność inwestycyjna obejmowała realizację projektów odtworzeniowych, utrzymaniowych oraz rozwojowych:

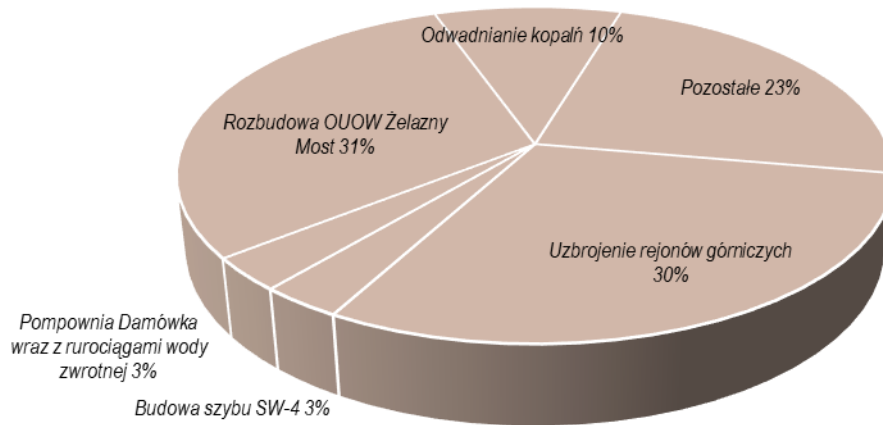
Projekty odtworzeniowe mające na celu utrzymanie majątku produkcyjnego w stanie nie pogorszonym, stanowią 29% poniesionych nakładów.

Wykres 2. Struktura nakładów odtworzeniowych



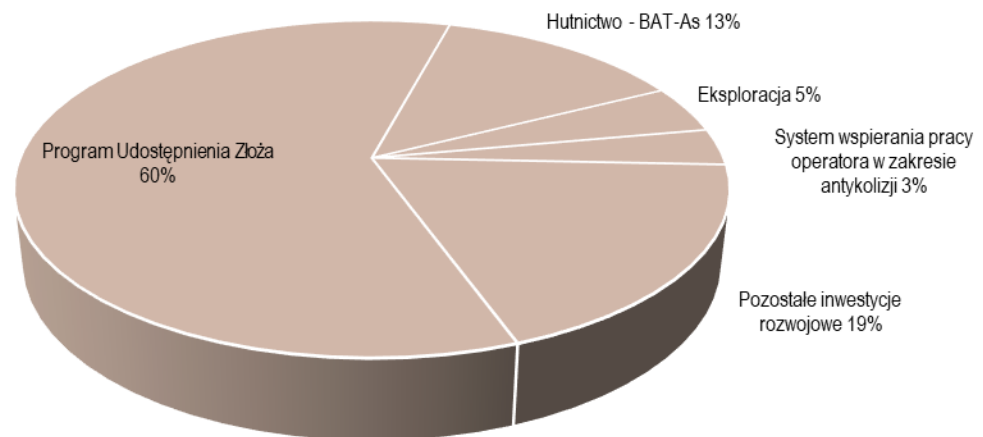
Projekty utrzymaniowe mające na celu utrzymanie produkcji górniczej na poziomie ustalonym w zatwierdzonym Planie Produkcji (rozbudowa infrastruktury zgodnie z postępowaniem robót górniczych), stanowią 31% poniesionych ogółem nakładów.

Wykres 3. Struktura nakładów utrzymaniowych



Projekty rozwojowe mające na celu zwiększenie wolumenu produkcji ciągu technologicznego, wdrożenie działań techniczno-technologicznych optymalizujących wykorzystanie istniejącej infrastruktury, utrzymanie kosztów produkcji oraz dostosowanie działalności firmy do zmieniających się standardów, norm prawnych i regulacji (projekty dostosowawcze oraz związane z ochroną środowiska), stanowią 40% poniesionych nakładów.

Wykres 4. Struktura nakładów rozwojowych



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

3.8.2 Segment KGHM INTERNATIONAL LTD.

Wyniki produkcyjne

Wyniki produkcyjne

	J.m.	9 miesięcy 2021	9 miesięcy 2020	Zmiana (%)	III kwartał 2021	II kwartał 2021	I kwartał 2021
Miedź płatna, w tym:	tys. t	55,4	49,2	+12,6	19,1	20,1	16,2
- kopalnia Robinson (USA)	tys. t	42,0	34,8	+20,7	14,3	15,8	11,9
- kopalnia Franke (Chile)	tys. t	7,9	9,2	(14,1)	2,9	2,4	2,6
- kopalnie Zagłębia Sudbury (KANADA) ⁽¹⁾	tys. t	1,4	1,6	(12,5)	0,4	0,5	0,5
Nikiel płatny	tys. t	0,2	0,3	(33,3)	0,0	0,1	0,1
Metale szlachetne (TPM), w tym:	tys. troz	39,9	54,4	(26,7)	13,6	14,1	12,2
- kopalnia Robinson (USA)	tys. troz	29,2	28,5	+2,5	10,1	10,4	8,7
- kopalnie Zagłębia Sudbury (KANADA) ⁽¹⁾	tys. troz	10,7	25,9	(58,7)	3,5	3,7	3,5

1) Kopalnia McCreedy West w Zagłębiu Sudbury

Produkcja miedzi w segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD. w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. wyniosła 55,4 tys. t, co oznacza wzrost o 6,2 tys. t (+13%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zwiększenie produkcji miedzi w segmencie jest konsekwencją przede wszystkim wyższej produkcji w kopalni Robinson.

Wzrost produkcji miedzi w kopalni Robinson o 7,2 tys. t (+21%) wynika z wydobywania rudy o wyższych zawartościach tego metalu oraz wzrostu uzysku, co zostało częściowo ograniczone przez niższy wolumen przerobionej rudy. W kopalni zwiększeniu uległa również produkcja TPM o 0,7 tys. troz (+3%) na skutek wyższych uzysków złota.

Kopalnia Franke odnotowała spadek produkcji miedzi o 1,3 tys. t (-14%) głównie w wyniku eksploatacji gorszej jakościowo rudy, co doprowadziło do obniżenia uzysku tego pierwiastka.

Obniżenie produkcji miedzi w kopalni McCreedy West o 0,2 tys. t (-13%) jest pochodną spadku wolumenu wydobytej rudy, co zostało częściowo ograniczone przez wzrost zawartości Cu w rudzie. Niższy wolumen wydobywania, jak również spadek zawartości metali szlachetnych przełożył się na obniżenie produkcji metali szlachetnych o 15,2 tys. troz (-59%).

Przychody

Wolumen i przychody z umów z klientami (mln USD)

	J.m.	9 miesięcy 2021	9 miesięcy 2020	Zmiana (%)	III kwartał 2021	II kwartał 2021	I kwartał 2021
Przychody z umów z klientami ⁽¹⁾ , w tym:	mln USD	600	515	+16,5	228	175	197
- miedź	mln USD	451	293	+53,9	179	129	143
- nikiel	mln USD	4	5	(20,0)	1	1	2
- TPM – metale szlachetne	mln USD	62	97	(36,1)	21	18	23
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	51,1	54,2	(5,7)	20,0	13,7	17,4
Wolumen sprzedaży niklu	tys. t	0,2	0,3	(33,3)	0,0	0,1	0,1
Wolumen sprzedaży TPM - metali szlachetnych	tys. troz	36,6	58,6	(37,5)	14,0	10,6	12,0

¹⁾ z uwzględnieniem premii przerobowych

Przychody z umów z klientami (mln PLN)

	J.m.	9 miesięcy 2021	9 miesięcy 2020	Zmiana (%)	III kwartał 2021	II kwartał 2021	I kwartał 2021
Przychody z umów z klientami ⁽¹⁾ , w tym:	mln PLN	2 292	2 026	+13,1	885	657	750
- miedź	mln PLN	1 721	1 152	+49,4	693	484	544
- nikiel	mln PLN	15	20	(25,0)	4	3	8
- TPM – metale szlachetne	mln PLN	237	382	(38,0)	82	67	88

¹⁾ z uwzględnieniem premii przerobowych

Przychody segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. w pierwszych III kwartałach 2021 r. wyniosły 600 mln USD, a tym samym uległy zwiększeniu o 85 mln USD (+17%), w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, głównie w wyniku wzrostu notowań miedzi. Wzrost przychodów został częściowo ograniczony przez niższe wolumeny sprzedaży metali oraz niższe przychody z tytułu sprzedaży usług spółek działających pod marką DMC Mining Services („DMC”).

Przychody ze sprzedaży miedzi wyniosły 451 mln USD, co oznacza zwiększenie o 158 mln USD (+54%) przede wszystkim w wyniku osiągnięcia wyższej zrealizowanej ceny sprzedaży o 57% (9 239 USD/t w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. w porównaniu do 5 871 USD/t w analogicznym okresie 2020 r.). Czynniki te zostały częściowo ograniczone przez niższy wolumen sprzedaży Cu o 3,1 tys. t (-6%).

Spadek przychodów ze sprzedaży TPM o 35 mln USD (-36%) jest pochodną niższego wolumenu sprzedaży o 22 tys. troz (-38%), co zostało częściowo zrekomensowane przez osiągnięcie wyższych zrealizowanych cen sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży usług DMC uległy zmniejszeniu (z poziomu 109 mln USD w pierwszych trzech kwartałach 2020 r. do 74 mln USD w pierwszych trzech kwartałach 2021 r.), głównie na skutek zakończenia w dniu 28 sierpnia 2020 r. kontraktu związanego z projektem realizowanym w Wielkiej Brytanii.

Koszty

Koszt produkcji miedzi płatnej C1

	J.m.	9 miesięcy 2021	9 miesięcy 2020	Zmiana (%)	III kwartał 2021	II kwartał 2021	I kwartał 2021
Koszt produkcji miedzi płatnej C1 ⁽¹⁾	USD/funt	1,93	1,87	+3,2	1,67	1,83	2,32

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

Średni ważony jednostkowy gotówkowy koszt produkcji miedzi dla wszystkich kopalń w segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD. w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. wyniósł 1,93 USD/funt, a tym samym uległ zwiększeniu o 3% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost C1 jest wynikiem spadku wolumenu sprzedaży miedzi oraz osiągnięcia niższych przychodów ze sprzedaży metali towarzyszących (-29%), które pomniejszają ten koszt.

Wyniki finansowe

Wyniki finansowe (mln USD)

	9 miesięcy 2021	9 miesięcy 2020	Zmiana (%)	III kwartał 2021	II kwartał 2021	I kwartał 2021
Przychody z umów z klientami	600	515	+16,5	228	175	197
Koszty podstawowej działalności operacyjnej, w tym: ⁽¹⁾	(437)	(499)	(12,4)	(150)	(121)	(166)
- (odpisy)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	8	-	x	-	7	1
Wynik netto ze sprzedaży	163	16	x10,2	78	54	31
Wynik przed opodatkowaniem, w tym:	492	(166)	x	46	452	(6)
- udział w zysku/(stracie) inwestycji Sierra Gorda S.C.M. wycenianej metodą praw własności	-	(52)	(100,0)	-	-	-
- odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych na budowę kopalni Sierra Gorda	435	-	x	-	435	-
Podatek dochodowy	(6)	(5)	+20,0	(2)	(2)	(2)
Zysk/(strata) netto	486	(170)	x	44	451	(9)
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(105)	(85)	+23,5	(41)	(31)	(33)
Skorygowana EBITDA⁽²⁾	260	101	x2,6	119	78	63

Wyniki finansowe (mln PLN)

	9 miesięcy 2021	9 miesięcy 2020	Zmiana (%)	III kwartał 2021	II kwartał 2021	I kwartał 2021
Przychody z umów z klientami	2 292	2 026	+13,1	885	657	750
Koszty podstawowej działalności operacyjnej, w tym: ⁽¹⁾	(1 669)	(1 964)	(15,0)	(583)	(452)	(634)
- (odpisy)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	31	-	x	1	26	4
Wynik netto ze sprzedaży	623	62	x10,0	302	205	116
Wynik przed opodatkowaniem, w tym:	1 877	(652)	x	189	1 713	(25)
- udział w zysku/(stracie) inwestycji Sierra Gorda S.C.M. wycenianej metodą praw własności	-	(206)	(100,0)	-	-	-
- odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych na budowę kopalni Sierra Gorda	1 655	-	x	-	1 655	-
Podatek dochodowy	(22)	(17)	+29,4	(7)	(7)	(8)
Zysk/(strata) netto	1 855	(670)	x	182	1 706	(33)
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(401)	(333)	+20,4	(159)	(116)	(126)
Skorygowana EBITDA⁽²⁾	993	395	x2,5	460	295	238

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

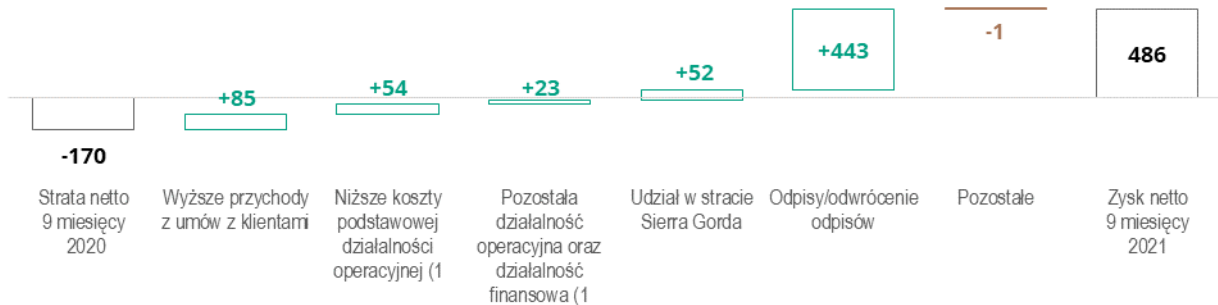
²⁾ Skorygowana EBITDA = wynik netto ze sprzedaży + amortyzacja (ujęta w wyniku netto) + odpis (-odwrócenie odpisów) z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej

Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln USD)	Charakterystyka
Wyższe przychody z umów z klientami (+ 85 mln USD)	+192	Wyższe przychody w wyniku wzrostu cen podstawowych produktów, w tym miedzi +182 mln USD
	(79)	Niższe przychody z tytułu obniżenia wolumenu sprzedaży, w tym miedzi (-28 mln USD) oraz TPM (-40 mln USD)
	(35)	Niższe przychody zrealizowane przez spółki działające pod marką DMC
	+7	Pozostałe czynniki
Niższe koszty podstawowej działalności operacyjnej (+ 62 mln USD)	+37	Niższe koszty usług obcych dotyczące przede wszystkim spółek działających pod marką DMC
	+21	Niższe koszty materiałów i energii
	+11	Niższe koszty pracy
	+22	Zmiana stanu zapasów
	+8	Odpisy/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych (z czego: +10 mln USD odwrócenie odpisu dotyczące kopalni Robinson, +2 mln USD odwrócenie odpisu związane kopalnią Franke, -4 mln USD odpis dotyczący kopalni Carlota). W pierwszych trzech kwartałach 2020 r. pozycje te nie wystąpiły.
	(35)	Wyższe koszty amortyzacji
Wpływ pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności	(2)	Pozostałe czynniki
	+435	Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych na budowę kopalni Sierra Gorda. W pierwszych trzech kwartałach 2020 r. pozycja ta nie występowała.
	+23	Pozostałe czynniki, w tym +12 mln USD związane z wyższymi odsetkami od pożyczki udzielonej kopalni Sierra Gorda (na skutek odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości)

finansowej (+458 mln USD)		
Udział w stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	+52	Rozpoznanie w pierwszych trzech kwartałach 2020 r. udziału w stracie Sierra Gorda S.C.M. do wartości podwyższenia kapitału tj. kwoty 52 mln USD (w analogicznym okresie 2021 r. brak podwyższenia kapitału w Sierra Gorda S.C.M.).
Podatek dochodowy	(1)	Zmiany dotyczyły podatku bieżącego i odroczonego.

Wykres 5. Zmiana wyniku netto (mln USD)



1) Bez odpisów/odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz bez odpisów/odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych na budowę kopalni Sierra Gorda

Wydatki inwestycyjne

Wydatki inwestycyjne (mln USD)

	9 miesięcy 2021	9 miesięcy 2020	Zmiana (%)	III kwartał 2021	II kwartał 2021	I kwartał 2021
Projekt Victoria	22	4	x5,5	11	7	4
Projekt Sierra Gorda Oxide	1	-	x	-	1	-
Usuwanie nadkładu i pozostałe	149	106	+40,6	52	55	42
Razem	172	110	+56,4	63	64	45
Przeływy do Sierra Gorda S.C.M. – podwyższenie kapitału	-	52	(100,0)	-	-	-

Wydatki inwestycyjne (mln PLN)

	9 miesięcy 2021	9 miesięcy 2020	Zmiana (%)	III kwartał 2021	II kwartał 2021	I kwartał 2021
Projekt Victoria	84	16	x5,3	42	27	15
Projekt Sierra Gorda Oxide	4	-	x	-	4	-
Usuwanie nadkładu i pozostałe	568	415	+36,9	203	207	158
Razem	656	431	+52,2	245	238	173
Przeływy do Sierra Gorda S.C.M. – podwyższenie kapitału	-	206	(100,0)	-	-	-

Wydatki inwestycyjne segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. w pierwszych trzech kwartałach 2021 r. wyniosły 172 mln USD, co oznacza wzrost o 62 mln USD (+56%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Około 74% wydatków dotyczyło kopalni Robinson i poniesione zostały one przede wszystkim na prace związane z usuwaniem nadkładu w celu udostępnienia złoża do przyszłej eksploatacji.

Wydatki związane z projektem Victoria wyniosły 22 mln USD i dotyczyły głównie budowy infrastruktury naziemnej.

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

3.8.3 Segment Sierra Gorda S.C.M.

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

Zamieszczone poniżej dane produkcyjne i finansowe zaprezentowano w oparciu o pełny udział własnościowy we wspólnym przedsięwzięciu (100%) oraz proporcjonalnie do udziału w spółce Sierra Gorda S.C.M. (55%), zgodnie z metodologią prezentacji danych w Nocie 3. 2.

Wyniki produkcyjne

Sierra Gorda S.C.M. zwiększyła produkcję miedzi oraz molibdenu w porównaniu do produkcji zrealizowanej w okresie styczeń – wrzesień 2020 r. odpowiednio o 31% i 2%.

Produkcja miedzi, molibdenu i metali szlachetnych

	<i>l.m.</i>	9 miesięcy 2021	9 miesięcy 2020	Zmiana (%)	III kwartał 2021	II kwartał 2021	I kwartał 2021
Produkcja miedzi ⁽¹⁾	tys. t	142,6	109,0	+30,8	49,5	51,5	41,6
Produkcja miedzi – segment (55%)	tys. t	78,4	59,9	+30,8	27,2	28,3	22,9
Produkcja molibdenu ⁽¹⁾	mln funtów	12,8	12,5	+2,4	4,4	4,9	3,5
Produkcja molibdenu – segment (55%)	mln funtów	7,0	6,9	+2,4	2,4	2,7	1,9
Produkcja TPM – złoto ⁽¹⁾	tys. troz	41,7	43,2	(3,5)	15,7	13,9	12,1
Produkcja TPM – złoto -segment (55%)	tys. troz	22,9	23,8	(3,5)	8,6	7,7	6,6

¹⁾ Metal płaćny w koncentracji.

Głównym czynnikiem wzrostu produkcji miedzi był przerób rudy o wyższej zawartości metalu oraz wyższy uzysk Cu niż zanotowano w 9 miesiącach 2020 r. Zwiększenie uzysku było również podstawowym czynnikiem wzrostu produkcji molibdenu. W przypadku obydwu metali istotną rolę odegrało także zwiększenie wolumenu przerobu urobku (+3%).

Sprzedaż

Przychody ze sprzedaży w okresie pierwszych III kwartałów 2021 r. wyniosły 1 561 mln USD (dla 100% udziału), czyli 3 277 mln PLN proporcjonalnie do udziału w spółce Sierra Gorda S.C.M. (55%).

Wolumen i przychody z umów z klientami

	<i>l.m.</i>	9 miesięcy 2021	9 miesięcy 2020	Zmiana (%)	III kwartał 2021	II kwartał 2021	I kwartał 2021
Przychody z umów z klientami,⁽¹⁾ w tym ze sprzedaży:	mln USD	1 561	774	×2,0	530	582	449
- miedzi	mln USD	1 279	577	×2,2	430	484	365
- molibdenu	mln USD	175	100	+75,0	62	62	51
- TPM (złoto)	mln USD	72	75	(4,0)	27	24	21
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	139,3	103,0	+35,2	50,6	49,3	39,4
Wolumen sprzedaży molibdenu	mln funtów	10,8	12,3	(12,2)	3,1	3,5	4,2
Wolumen sprzedaży TPM (złoto)	tys. troz	40,7	41,7	(2,4)	15,2	13,3	12,2
Przychody z umów z klientami⁽¹⁾ - segment (udział 55%)	mln PLN	3 277	1 674	+95,8	1 133	1 202	942

¹⁾ z uwzględnieniem premii przerobowych hutniczo-rafinacyjnych i innych

Dwukrotny wzrost przychodów w relacji do poziomu zrealizowanego w analogicznym okresie 2020 r. jest przede wszystkim efektem sprzyjającej sytuacji na rynku miedzi i molibdenu, czego odzwierciedleniem jest istotny wzrost zrealizowanych cen tych surowców odpowiednio o (+69%) oraz (+92%). Nie mniej istotną rolę odegrał również wzrost produkcji oraz wzrost wolumenu sprzedaży miedzi o 35%.

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

Koszty

Koszty podstawowej działalności operacyjnej poniesione przez spółkę Sierra Gorda S.C.M. wyniosły 762 mln USD z czego 654 mln USD stanowiły koszty sprzedanych produktów, a 108 mln USD łącznie koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu. Proporcjonalne do udziału własnościowego (55%) koszty segmentu wyniosły 1 601 mln PLN.

Koszty oraz koszt produkcji miedzi płaćnej (C1)

	<i>l.m.</i>	9 miesięcy 2021	9 miesięcy 2020	Zmiana (%)	III kwartał 2021	II kwartał 2021	I kwartał 2021
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	mln USD	762	680	+12,1	264	264	234
Koszty podstawowej działalności operacyjnej – segment (udział 55%)	mln PLN	1 601	1 470	+8,9	565	546	490
Koszt produkcji miedzi płaćnej C1⁽¹⁾	USD/funt	0,81	1,24	(34,7)	0,71	0,81	0,93

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

W porównaniu do okresu styczeń-wrzesień 2020 r. koszty podstawowej działalności operacyjnej denominowane w mln USD były wyższe o 82 mln USD (+12%), głównie ze względu na wzrost produkcji i sprzedaży oraz skutki porozumień

placowych, a co za tym idzie wzrost kosztów pracy o 67%. Poza kosztami pracy zmiany w relacji do analogicznego okresu 2020 r. dotyczyły przede wszystkim następujących pozycji kosztów rodzajowych przed zmianą stanu zapasów i kapitalizowanymi kosztami dotyczącymi udostępniania złoża do przyszłej eksploatacji:

- koszty transportu – wzrost o 43% (+21 mln USD) wynikający głównie z wyższego wolumenu sprzedaży Cu oraz wzrostu cen frachtu,
- usługi obce - wzrost o 9% (+12 mln USD) ze względu na wyższy poziom wydobycia (+3%) i związany z tym wzrost zakresu pracy maszyn, a tym samym remontów zleconych oraz wymiany opon
- paliwa, oleje i smary – wzrost o 41% (+12 mln USD), głównie ze względu na uwarunkowania rynkowe – wzrost ceny oleju napędowego o 39%
- koszty energii – wzrost o 2% (+3 mln USD), głównie na skutek zwiększonego zużycia uzasadnionego wyższym przerobem rudy
- części zamienne – spadek o 4% (-2 mln USD) głównie w związku z wydłużeniem okresu eksploatacji niektórych komponentów w efekcie przeprowadzonych wymian prewencyjnych.

Gotówkowy koszt jednostkowy miedzi płatnej (C1) wyniósł 0,81 USD/funt, co oznacza zmniejszenie o 35%. Do poprawy w tym zakresie istotnie przyczyniło się zwiększenie wolumenu sprzedaży miedzi. Z uwagi na wyższe ceny molibdenu i srebra, zwiększeniu uległy przychody ze sprzedaży metali towarzyszących podlegające odliczeniu w kalkulacji kosztu, co również miało istotny wpływ na poziom zrealizowanego kosztu gotówkowego C1.

Wyniki finansowe

Rachunek wyników

W okresie pierwszych III kwartałów 2021 r. skorygowana EBITDA wyniosła 1 066 mln USD, z czego proporcjonalnie do udziału (55%) na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. przypada 2 237 mln PLN.

Wyniki w mln USD (udział własnościowy 100%)

	9 miesięcy 2021	9 miesięcy 2020	Zmiana (%)	III kwartał 2021	II kwartał 2021	I kwartał 2021
Przychody z umów z klientami	1 561	774	×2,0	530	582	449
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(762)	(680)	+12,1	(264)	(264)	(234)
Wynik netto ze sprzedaży	799	94	×8,5	266	318	215
Zysk/(strata) netto	351	(152)	×	122	153	76
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(267)	(266)	+0,4	(89)	(87)	(91)
Skorygowana EBITDA¹⁾	1 066	360	×3,0	355	405	306

Wyniki proporcjonalnie do posiadanego udziału (55%) w mln PLN

	9 miesięcy 2021	9 miesięcy 2020	Zmiana (%)	III kwartał 2021	II kwartał 2021	I kwartał 2021
Przychody z umów z klientami	3 277	1 674	+95,8	1 133	1 202	942
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(1 601)	(1 470)	+8,9	(565)	(546)	(490)
Wynik netto ze sprzedaży	1 676	204	×8,2	568	656	452
Zysk/(strata) netto	737	(329)	×	261	316	160
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(561)	(575)	(2,4)	(191)	(179)	(191)
Skorygowana EBITDA¹⁾	2 237	779	×2,9	759	835	643

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

Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego

Wyszczególnienie (wpływ na wynik)	Wpływ na zmianę wyniku (mln USD)	Charakterystyka
Wzrost przychodów z umów z klientami (+787 mln USD)	+702	Wyższe przychody ze sprzedaży miedzi, w tym ze względu na wzrost cen sprzedaży (+426 mln USD), zwiększenie wolumenu sprzedaży (+367 mln USD), przy mniej korzystnej niż w okresie porównywalnym 2020 r. korekcie „Mark to Market” (-82 mln USD wobec 6 mln USD w okresie styczeń-wrzesień 2020 r.)
	+75	Wzrost przychodów ze sprzedaży molibdenu ze względu na wzrost cen (+89 mln USD), korzystniejszą wycenę „Mark to Market” (+9 mln USD), przy spadku wolumenu sprzedaży (-23 mln USD)
	+10	Pozostałe czynniki, w tym przede wszystkim wzrost przychodów ze sprzedaży srebra (+13 mln USD)

	(46)	Wzrost kosztów pracy, głównie na skutek zawartych porozumień płacowych
Wzrost kosztów podstawowej działalności operacyjnej (-82 mln USD)	(21)	Wzrost kosztów transportu, uzasadniony wyższym wolumenem sprzedaży miedzi
	(12)	Wzrost kosztów paliwa, olejów i smarów, głównie ze względu na wyższą cenę oleju napędowego
	(3)	Zmiana w pozostałych pozycjach kosztów rodzajowych oraz wpływ zmiany stanu zapasów
Wpływ pozostałej działalności operacyjnej oraz finansowej (+22 mln USD)	+22	Wzrost wyniku głównie na skutek dodatnich różnic kursowych, niższych opłat gwarancyjnych
Wpływ podatków (-224 mln USD)	(224)	Skutek dodatniego wyniku przed opodatkowaniem wobec poniesionej straty w analogicznym okresie 2020 r.

Wykres 6. Zmiana wyniku netto (mln USD)



Wydatki inwestycyjne

W okresie 9 miesięcy 2021 r. wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, uwzględnione w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Sierra Gorda S.C.M. wyniosły 211 mln USD, z czego 131 mln USD (62%) stanowiły wydatki związane z usuwaniem nadkładu w celu udostępniania do eksploatacji kolejnych partii złoża.

Wydatki inwestycyjne

	J.m.	9 miesięcy 2021	9 miesięcy 2020	Zmiana (%)	III kwartał 2021	II kwartał 2021	I kwartał 2021
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe	mln USD	211	174	+21,3	66	75	70
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe – segment (udział 55%)	mln PLN	442	376	+17,6	141	154	147

Poziom wydatków inwestycyjnych wzrósł o 21% w relacji do wielkości zrealizowanej w analogicznym okresie 2020 r. w zakresie nakładów odtworzeniowych (m.in. zbiornik odpadów) oraz udostępniania złoża (większy zakres i koszt zastosowany do wyceny).

4 – Wybrane dodatkowe noty objaśniające

Nota 4.1 Koszty według rodzaju

	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	532	1 728	456	1 444
Koszty świadczeń pracowniczych	1 624	4 751	1 466	4 264
Zużycie materiałów i energii, w tym:	3 020	8 852	2 084	5 782
wsady obce	1 707	5 363	1 145	2 874
Usługi obce	494	1 479	549	1 561
Podatek od niektórych kopalini	904	2 539	442	1 120
Pozostałe podatki i opłaty	258	695	115	381
Aktualizacja wartości zapasów	(46)	(28)	-	82
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	21	-	92
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(45)	-	(1)
Pozostałe koszty	49	139	46	137
Razem koszty rodzajowe	6 835	20 131	5 158	14 862
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	218	575	152	551
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(455)	(1 656)	(296)	(73)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-)	(434)	(1 186)	(348)	(866)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:	6 164	17 864	4 666	14 474
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 760	16 784	4 296	13 430
Koszty sprzedaży	115	330	114	326
Koszty ogólnego zarządu	289	750	256	718

Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	41	324	108	287
wycena instrumentów pochodnych	(10)	239	90	192
realizacja instrumentów pochodnych	51	85	18	95
Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	-	1	-	4
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	549	776	-	-
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-	18	5	9
Rozwiązanie rezerw	14	35	-	2
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	1	1	24	31
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(2)	49	-	-
Zwrot podatku akcyzowego za lata ubiegłe	-	5	-	48
Przychody z obsługi akredytyw, gwarancji	1	66	23	45
Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	4	24	6	15
Otrzymana rekompensata z tytułu zakupu energii elektrycznej za 2020 r.*	39	39	-	-
Pozostałe	23	71	1	53
Pozostałe przychody operacyjne razem	670	1 409	167	494
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(177)	(592)	(178)	(473)
wycena instrumentów pochodnych	(41)	(144)	(57)	(167)
realizacja instrumentów pochodnych	(136)	(448)	(121)	(306)
Straty ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych	(9)	(73)	(29)	(29)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-	(3)	1	(5)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	-	-	(318)	(54)
Utworzenie rezerw	(18)	(43)	(6)	(43)
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-	2	(34)
Darowizny przekazane	(10)	(18)	(16)	(39)
Pozostałe	(8)	(49)	(12)	(46)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(222)	(778)	(556)	(723)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	448	631	(389)	(229)

*Rekompensata przyznana została z tytułu przenoszenia kosztów zakupu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych na ceny energii elektrycznej zużywanej do wytwarzania produktów.

Nota 4.3 Przychody i koszty finansowe

	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	-	117	80
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja instrumentów pochodnych	-	35	-	35
Przychody finansowe razem	-	35	117	115
Odsetki od zadłużenia, w tym:	(17)	(65)	(6)	(102)
z tytułu leasingu	(3)	(10)	(1)	(11)
Skutek odwracania dyskonta rezerw	(4)	(11)	(3)	(10)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	(135)	(255)	-	-
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	-	(39)	1	(40)
wycena instrumentów pochodnych	-	(1)	1	-
realizacja instrumentów pochodnych	-	(38)	-	(40)
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	(6)	(19)	(1)	(18)
Pozostałe	(3)	(20)	(8)	(21)
Koszty finansowe razem	(165)	(409)	(17)	(191)
Przychody i (koszty) finansowe	(165)	(374)	100	(76)

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

	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	2 323	2 263
przyjęcie aktywów w leasing	42	74
Nabycie wartości niematerialnych	214	76

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	432	626

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

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	969	891
Nabycie wartości niematerialnych	26	29
Umowne zobowiązania inwestycyjne razem	995	920

Nota 4.5 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcie**Wspólne przedsięwzięcie wyceniane metodą praw własności - Sierra Gorda S.C.M.**

	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Stan na początek okresu obrotowego	-	-
Wniesienie dodatkowych wkładów kapitałowych	-	207
Udział w zysku/(stratach) netto wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności	736	(206)
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych	(736)	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	-	(1)
Stan na koniec okresu obrotowego	-	-
	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Udział Grupy (55%) w zysku/(stracie) netto Sierra Gorda S.C.M. za okres obrotowy, z tego:	736	(329)
ujęty w wycenie wspólnego przedsięwzięcia	736	(206)
nieujęty w wycenie wspólnego przedsięwzięcia	-	(123)

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

	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Stan na początek okresu obrotowego	(4 909)	(4 988)
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych	736	79
Stan na koniec okresu obrotowego	(4 173)	(4 909)

Pożyczki udzielone wspólnemu przedsięwzięciu - Sierra Gorda S.C.M.

	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Stan na początek okresu obrotowego	6 069	5 694
Naliczone odsetki	322	377
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości	1 655	74
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	475	(76)
Stan na koniec okresu obrotowego	8 521	6 069

Pożyczki udzielone Sierra Gorda S.C.M. Grupa kwalifikuje do aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na wysokie ryzyko kredytowe na moment początkowego ujęcia (POCI). Pożyczki POCI wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe przy wykorzystaniu analizy scenariuszowej i dostępnych wolnych środków pieniężnych Sierra Gorda S.C.M.

Grupa przeprowadziła wycenę pożyczki zgodnie z MSSF 9.5.5.17. Dla oszacowania oczekiwanych strat kredytowych wykorzystano analizę scenariuszową (MSSF 9.5.5.18) obejmującą założenia Grupy odnośnie spłacalności udzielonej pożyczki. Analizę scenariuszową oparto o przepływy pieniężne Sierra Gorda S.C.M. oszacowane w oparciu o aktualne ścieżki rynkowych prognoz cenowych metali, które następnie zostały zdyskontowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe, ustalonej przy początkowym ujęciu pożyczki zgodnie z MSSF 9.B5.5.45 na poziomie 6,42%.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. Grupa oszacowała zaktualizowane o polepszone notowania cen metali (tabela poniżej) przepływy z tytułu spłaty należności z tytułu udzielonych pożyczek Sierra Gorda S.C.M., w wyniku czego dokonano odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości ujętego na moment początkowego ujęcia aktywa w kwocie 1 655 mln PLN (435 mln USD).

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 przygotowywana jest dla okresu 2022 – 2026, dla okresu 2027 – 2031 stosowane jest techniczne dostosowanie cen pomiędzy ostatnim rokiem szczegółowej prognozy, a rokiem 2032, od którego wykorzystywana jest długoterminowa prognoza ceny metalu:

Okres	II H 2021	2022	2023	2024	2025	2026	LT
Cena miedzi [USD/t]	9 000	8 200	8 000	7 500	7 500	7 500	7 000

Pozostałe kluczowe założenia dla szacunku przepływów pieniężnych

Założenie	Sierra Gorda S.C.M.
Okres życia kopalni / okres prognozy	22
Poziom produkcji miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	3 752
Poziom produkcji molibdenu w okresie życia kopalni (mln funtów)	223
Poziom produkcji złota w okresie życia kopalni (tys. oz)	1 017
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	42,6%
Zastosowana stopa dyskonta po opodatkowaniu dla aktywów w fazie operacyjnej	8,00%
Poziom nakładów inwestycyjnych do poniesienia w okresie życia kopalni [mln USD]	1 487

Nota 4.6 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	Stan na 30.09.2021					Stan na 31.12.2020				
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	W zamortyzowanym koszcie	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	W zamortyzowanym koszcie	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Długoterminowe	731	39	9 034	560	10 364	618	58	6 670	749	8 095
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	-	-	8 521	-	8 521	-	-	6 069	-	6 069
Pochodne instrumenty finansowe	-	20	-	560	580	-	40	-	749	789
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	731	19	-	-	750	618	18	-	-	636
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie*	-	-	513	-	513	-	-	601	-	601
Krótkoterminowe	-	876	1 074	239	2 189	-	489	3 088	199	3 776
Należności od odbiorców*	-	771	368	-	1 139	-	478	356	-	834
Pochodne instrumenty finansowe	-	94	-	239	333	-	11	-	199	210
Środki pieniężne i ekwiwalenty*	-	-	568	-	568	-	-	2 522	-	2 522
Pozostałe aktywa finansowe*	-	11	138	-	149	-	-	210	-	210
Razem	731	915	10 108	799	12 553	618	547	9 758	948	11 871

Zobowiązania finansowe	Stan na 30.09.2021				Stan na 31.12.2020			
	W wartości godziny przez wynik finansowy	W zamortyzo- wanym koszcie	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godziny przez wynik finansowy	W zamortyzo- wanym koszcie	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Długoterminowe	113	5 752	875	6 740	205	7 130	801	8 136
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych*	-	5 555	-	5 555	-	6 928	-	6 928
Pochodne instrumenty finansowe*	113	-	875	988	205	-	801	1 006
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	197	-	197	-	202	-	202
Krótkoterminowe	193	3 064	774	4 031	127	4 101	603	4 831
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych*	-	464	-	464	-	407	-	407
Pochodne instrumenty finansowe*	51	-	774	825	85	-	603	688
Zobowiązania wobec dostawców*	-	2 281	-	2 281	-	2 329	-	2 329
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	-	197	-	197	-	1 264	-	1 264
Pozostałe zobowiązania finansowe	142	122	-	264	42	101	-	143
Razem	306	8 816	1 649	10 771	332	11 231	1 404	12 967

*W tym salda dotyczące aktywów i zobowiązań przeznaczonych do zbycia zaprezentowane w tabeli poniżej.

Aktywa finansowe - przeznaczone do zbycia	Stan na 30.09.2021		Razem
	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	
Długoterminowe	-	8	8
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	8	8
Krótkoterminowe	24	112	136
Należności od odbiorców	24	-	24
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	111	111
Pozostałe aktywa finansowe	-	1	1
Razem	24	120	144

Zobowiązania finansowe - przeznaczone do zbycia	Stan na 30.09.2021		Razem
	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	
Długoterminowe	13	1	14
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	1	1
Pochodne instrumenty finansowe	13	-	13
Krótkoterminowe	38	66	104
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	2	2
Pochodne instrumenty finansowe	38	-	38
Zobowiązania wobec dostawców	-	64	64
Razem	51	67	118

Aktywa finansowe - działalność kontynuowana	Stan na 30.09.2021				Razem
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	
Długoterminowe	731	39	9 026	560	10 356
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	-	-	8 521	-	8 521
Pochodne instrumenty finansowe	-	20	-	560	580
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	731	19	-	-	750
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	505	-	505
Krótkoterminowe	-	852	962	239	2 053
Należności od odbiorców	-	747	368	-	1 115
Pochodne instrumenty finansowe	-	94	-	239	333
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-	457	-	457
Pozostałe aktywa finansowe	-	11	137	-	148
Razem	731	891	9 988	799	12 409

Zobowiązania finansowe - działalność kontynuowana	Stan na 30.09.2021			Razem
	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpie- czające	
Długoterminowe	100	5 751	875	6 726
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	5 554	-	5 554
Pochodne instrumenty finansowe	100	-	875	975
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	197	-	197
Krótkoterminowe	155	2 998	774	3 927
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	462	-	462
Pochodne instrumenty finansowe	13	-	774	787
Zobowiązania wobec dostawców	-	2 217	-	2 217
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	-	197	-	197
Pozostałe zobowiązania finansowe	142	122	-	264
Razem	255	8 749	1 649	10 653

Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30.09.2021				Stan na 31.12.2020			
	wartość godziwa			wartość bilansowa	wartość godziwa			wartość bilansowa
	poziom 1	poziom 2	poziom 3		poziom 1	poziom 2	poziom 3	
Długoterminowe pożyczki udzielone	-	19	9 683*	8 540	-	18	5 998	6 087
Akcje notowane	636	-	-	636	523	-	-	523
Akcje nienotowane	-	95	-	95	-	95	-	95
Należności od odbiorców	-	771	-	771	-	478	-	478
Pozostałe aktywa finansowe	-	11	-	11	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe, z tego:	-	(900)	-	(900)	-	(695)	-	(695)
aktywa	-	913	-	913	-	999	-	999
zobowiązania	-	(1 813)	-	(1 813)	-	(1 694)	-	(1 694)
Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane	-	(2 992)	-	(2 979)	-	(4 358)	-	(4 342)
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	(2 037)	-	-	(2 000)	(2 024)	-	-	(2 000)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	(142)	-	(142)	-	(42)	-	(42)

*Szczegóły patrz: Metody oraz techniki wyceny wykorzystane przez Grupę Kapitałową przy ustalaniu wartości godziwych poszczególnych kategorii aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych, Poziom 3, Długoterminowe pożyczki udzielone

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

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

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

Poziom 1

Akcje notowane

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

Długoterminowe dłużne papiery wartościowe

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

Poziom 2

Akcje/udziały nienotowane

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

Należności od odbiorców

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

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

Długoterminowe pożyczki udzielone

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

Pozostałe aktywa/zobowiązania finansowe

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

Pochodne instrumenty finansowe – walutowe oraz walutowo-procentowe

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

Pochodne instrumenty finansowe – metale

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

Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane

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

Poziom 3

Długoterminowe pożyczki udzielone

Do kategorii tej zaliczamy pożyczki udzielone wyceniane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie, ze względu na wykorzystanie w wycenie do wartości godziwej założeń niemierzalnych. W oszacowaniu wartości godziwej tych pożyczek istotnym elementem szacunku są prognozowane przepływy pieniężne Sierra Gorda S.C.M., które stanowią nieobserwowalne dane wejściowe i zgodnie z MSSF 13 wartość godziwa tych aktywów klasyfikowana jest do poziomu 3 hierarchii. Stopa dyskonta przyjęta do wyliczenia wartości godziwej pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie wynosi 8%.

Prognozowane przepływy Sierra Gorda S.C.M. będące podstawą do oszacowania wartości godziwej pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie są w największym stopniu wrażliwe na zmianę cen miedzi, która implikuje pozostałe

założenia, takie jak prognozowana produkcja i marża operacyjna. Dlatego też Jednostka Dominująca, zgodnie z MSSF 13 p.93.h, przeprowadziła analizę wrażliwości wartości godziwej pożyczek na zmianę ceny miedzi:

Scenariusze	Ceny miedzi [USD/t]					LT
	2 022	2 023	2 024	2 025	2 026	
Bazowy	8 200	8 000	7 500	7 500	7 500	7 000
Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni (220 USD/tonę)	7 980	7 780	7 280	7 280	7 280	6 780
Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni (220 USD/tonę)	8 420	8 220	7 720	7 720	7 720	7 220

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa	Wartość godziwa*	Analiza wrażliwości wartości godziwej na zmianę ceny Cu*	
	30.09.2021		Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni	Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	8 521	9 683	10 393	8 976

* Przybliżony szacunek wartości godziwej na bazie szacunku całości przepływów pieniężnych dostępnych na poziomie Sierra Gorda S.C.M.

Powyższy przybliżony szacunek wartości godziwej dla przepływów pieniężnych dostępnych do wykorzystania w celu spłaty udzielonych Sierra Gorda S.C.M. pożyczek został przeprowadzony w oparciu o całość dostępnych w Sierra Gorda S.C.M. przepływów gotówkowych (55% przypadające GK KGHM).

Scenariusze biznesowe zakładane przez Zarząd Jednostki Dominującej na potrzeby wyceny bilansowej pożyczek zakładają konserwatywne podejście, m.in. co do momentu wystąpienia przepływów, jak również zakładające brak wykorzystania w całości przewidywanych przepływów generowanych przez Sierra Gorda S.C.M. na spłatę pożyczek. Ze względu na ujemne kapitały Sierra Gorda S.C.M. Grupa, zgodnie z metodą praw własności, wycenia wartość udziałów Sierra Gorda S.C.M. na poziomie 0. W związku z czym oszacowana przybliżona wartość godziwa całości dostępnych w Sierra Gorda S.C.M. przyszłych przepływów pieniężnych odzwierciedla najlepszy możliwy szacunek wartości otrzymanych od właścicieli pożyczek oraz posiadanych udziałów.

Nota 4.7 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych w Grupie

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

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

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

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

Sprawozdanie z wyniku	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Przychody z umów z klientami	(1 159)	330
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne i finansowe:	(289)	(192)
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(366)	(216)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	94	25
odsetki od zadłużenia	(17)	(1)
Wpływ instrumentów pochodnych i zabezpieczających na wynik finansowy okresu (bez uwzględnienia efektu podatkowego)	(1 448)	138
Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów		
Wycena transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(1 637)	(37)
Reklasyfikacja do przychodów z umów z klientami w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	1 159	(330)
Reklasyfikacja do kosztów finansowych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	17	1
Reklasyfikacja do pozostałych kosztów operacyjnych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej (rozliczenie kosztu zabezpieczenia)	295	208
Wpływ transakcji zabezpieczających (bez uwzględnienia efektu podatkowego)	(166)	(158)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	(1 614)	(20)

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

W pierwszych trzech kwartałach 2021 r. sprzedaż miedzi Jednostki Dominującej wyniosła 417,1 tys. ton (sprzedaż netto 263,7 tys. ton)³, natomiast nominal strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w tym okresie wyniósł 199,5 tys. ton, co stanowiło około 48% zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej sprzedaży tego metalu i około 76% sprzedaży netto w tym okresie (w trzech kwartałach 2020 r. odpowiednio 34% i 49%). Natomiast nominal rozliczonych transakcji zabezpieczających ryzyko zmian cen srebra stanowił około 22% sprzedaży tego metalu przez Jednostkę Dominującą (w trzech kwartałach 2020 r. 8%). W przypadku transakcji walutowych zabezpieczone było około 27% przychodów ze sprzedaży miedzi i srebra zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą w trzech kwartałach 2021 r. (29% w trzech kwartałach 2020 r.).

W ramach realizacji strategicznego planu zabezpieczeń Jednostki Dominującej przed ryzykiem rynkowym w III kwartale 2021 r. wdrożono transakcje na terminowym rynku walutowym. Nabyto opcje sprzedaży dla 180 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży, z terminami zapadalności od stycznia do czerwca 2022 r. Transakcje te nie zostały wyznaczone jako zabezpieczające. Ponadto wdrożone zostały strategie opcyjne typu *korytarz* dla nominalu 120 mln USD z terminami zapadalności od lipca 2022 r. do grudnia 2022 r.

W III kwartale 2021 r. Jednostka Dominująca nie zawarła żadnych transakcji pochodnych na terminowych rynkach miedzi, srebra oraz stopy procentowej.

W ramach zarządzania pozycją handlową netto⁴ w III kwartale 2021 r. zawarto tzw. dostosowawcze transakcje pochodne typu *swap* na rynku miedzi oraz złota z terminami zapadalności do czerwca 2022 r.

³ Sprzedaż miedzi pomniejszona o zakupy miedzi we wsadach obcych.

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

Według stanu na dzień 30 września 2021 r. Jednostka Dominująca posiadała otwartą pozycję w instrumentach pochodnych dla: 255,9 tys. ton miedzi (w tym: 247,5 tys. ton wynikało ze strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym, natomiast 8,4 tys. ton zawarto w ramach zarządzania pozycją handlową netto), 16,95 mln uncji trojańskich srebra oraz 1 380 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży metali. Ponadto na dzień 30 września 2021 r. posiadała otwarte transakcje swapa walutowo-procentowego (CIRS - Cross Currency Interest Rate Swap) dla nominału 2 mld PLN, zabezpieczające przed ryzykiem rynkowym związanym z emisją obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu⁵ oraz pożyczki i kredyty oprocentowane według stałej stopy procentowej. Ryzyko zmian cen metali dotyczyło także instrumentów pochodnych wbudowanych w kontrakty zakupu wsadów obcych.

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym Jednostka Dominująca stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu kredytów w walutach, w których osiąga przychody. Wartość kredytów i pożyczek inwestycyjnych na dzień 30 września 2021 r. zaciągniętych w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 2 998 mln PLN (na 31 grudnia 2020 r. 4 321 mln PLN).

W III kwartale 2021 r. żadna z wydobywczych spółek zależnych Grupy nie wdrożyła transakcji terminowych na rynku metali oraz walutowym i nie posiadała otwartej pozycji na tym rynku na dzień 30 września 2021 r. Ryzyko zmian cen metali dotyczyło natomiast instrumentów pochodnych wbudowanych w długoterminowe kontrakty dostawy kwasu siarkowego.

Niektóre polskie spółki Grupy zarządzały ryzykiem walutowym, związanym z ich podstawową działalnością, poprzez zawieranie transakcji w instrumentach pochodnych na rynku walutowym. Zestawienie otwartych transakcji spółek krajowych na dzień 30 września 2021 r. nie jest prezentowane ze względu na nieistotną wartość dla Grupy.

Poniższe tabele prezentują skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 30 września 2021 r., zawartych w ramach strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym. Zabezpieczony nominalnie transakcji na rynku miedzi, srebra i walutowym w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym. Zestawienie nie uwzględnia pozycji zrestrukturyzowanej oraz przeciwstawnych (zakup vs. sprzedaż) transakcji zawartych w ramach restrukturyzacji zgodnych co do instrumentu, ceny/kursu wykonania, nominału i okresu zapadalności.

Zabezpieczenie ryzyka zmian cen miedzi

Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [tony]	Cena wykonania opcji				Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/t]	
		sprzedaż opcji	zakup opcji	sprzedaż	zakup			
		sprzedaży	sprzedaży	opcji kupna	opcji kupna			
		ograniczenie zabezpieczenia	zabezpieczenie ceny miedzi	ograniczenie partycypacji	otwarcie partycypacji			
		[USD/t]	[USD/t]	[USD/t]	[USD/t]			
IV kwartał	korytarz	21 000	-	5 200	6 600	-	(204)	4 996
	mewa	10 500	6 800*	9 100*	7 000	-	(380)	7 860
	mewa	7 500	6 700*	9 000*	7 500	-	(429)	8 036
	mewa	7 500	6 800*	9 100*	7 500	-	(443)	8 078
	zakup opcji kupna	16 500	-	-	-	10 400	(250)	10 650
	zakup opcji kupna	15 000	-	-	-	10 700	(255)	10 955
	zakup opcji kupna	15 000	-	-	-	10 800	(265)	11 065
SUMA IV kwartał 2021								
- zabezpieczenie		46 500						
- otwarcie partycypacji we wzrostach cen		46 500						

* W ramach restrukturyzacji pozycji podniesiono poziom sprzedanych opcji sprzedaży z 4 200 i 4 600 USD/t do 6 700 i 6 800 USD/t oraz nabytych opcji sprzedaży z 5 700 i 6 300 USD/t do 9 000 i 9 100 USD/t.

I pół.	mewa	30 000	4 600	6 300	7 500	-	(160)	6 140
	mewa	24 000	5 200	6 900	8 300	-	(196)	6 704
II pół.	mewa	30 000	4 600	6 300	7 500	-	(160)	6 140
	mewa	24 000	5 200	6 900	8 300	-	(196)	6 704
	mewa	15 000	6 000	9 000	11 400	-	(248)	8 752
SUMA 2022		123 000						
I pół.	mewa	24 000	5 200	6 900	8 300	-	(196)	6 704
	mewa	15 000	6 000	9 000	11 400	-	(248)	8 752
II pół.	mewa	24 000	5 200	6 900	8 300	-	(196)	6 704
	mewa	15 000	6 000	9 000	11 400	-	(248)	8 752
SUMA 2023		78 000						

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

Zabezpieczenie ryzyka zmian cen srebra

Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [mln uncji]	Cena wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [USD/uncję]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/uncję]
		sprzedaż opcji sprzedaży	zakup opcji sprzedaży	sprzedaż opcji kupna		
		<i>ograniczenie zabezpieczenia</i> [USD/uncję]	<i>zabezpieczenie ceny srebra</i> [USD/uncję]	<i>ograniczenie partycypacji</i> [USD/uncję]		
IV kwa. zakup opcji sprzedaży	0,60	-	27,00	-	(1,54)	25,46
zakup opcji sprzedaży	1,95	-	26,00	-	(1,17)	24,83
SUMA IV kwartał 2021	2,55					
2022 mewa	3,60	16,00	26,00	42,00	(0,88)	25,12
korytarz	2,40	-	27,00	55,00*	(2,08)	24,92
korytarz	4,20	-	26,00	55,00*	(1,89)	24,11
SUMA 2022	10,20					
2023 mewa	4,20	16,00	26,00	42,00	(1,19)	24,81
SUMA 2023	4,20					

* W ramach restrukturyzacji podniesiony został poziom wykonania sprzedanych opcji kupna z 42 i 43 USD/uncję do 55 USD/uncję.

Zabezpieczenie ryzyka zmian kursu walutowego USD/PLN

Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [mln USD]	Kurs wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/PLN]
		sprzedaż opcji sprzedaży	zakup opcji sprzedaży	sprzedaż opcji kupna		
		<i>ograniczenie zabezpieczenia</i> [USD/PLN]	<i>zabezpieczenie kursu walutowego</i> [USD/PLN]	<i>ograniczenie partycypacji</i> [USD/PLN]		
IV kwartał zakup opcji sprzedaży	135	-	3,70	-	(0,09)	3,61
zakup opcji sprzedaży	60	-	3,80	-	(0,07)	3,73
zakup opcji sprzedaży	60	-	3,20	-	(0,00)	3,20
zakup opcji sprzedaży	97,5	-	3,65	-	(0,06)	3,59
zakup opcji sprzedaży	97,5	-	3,85	-	(0,06)	3,79
SUMA IV kwartał 2021	450					
I pół. mewa	67,5	3,30	4,00	4,60	(0,01)	3,99
mewa	90	3,50	3,90	4,50	0,04	3,94
zakup opcji sprzedaży	180	-	3,75	-	(0,04)	3,71
II pół. mewa	67,5	3,30	4,00	4,60	(0,01)	3,99
mewa	90	3,50	3,90	4,50	0,04	3,94
korytarz	120	-	3,85	4,60	(0,04)	3,81
SUMA 2022	615					
I pół. mewa	67,5	3,30	4,00	4,60	(0,00)	4,00
mewa	90	3,50	3,90	4,50	0,04	3,94
II pół. mewa	67,5	3,30	4,00	4,60	(0,00)	4,00
mewa	90	3,50	3,90	4,50	0,04	3,94
SUMA 2023	315					

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

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

W tabeli poniżej zaprezentowano szczegółowo dane transakcji pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczające, posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 30 września 2021 r.

Otwarte pochodne instrumenty zabezpieczające	Nominał transakcji	Średnioważona cena/ kurs/ stopa %	Zapadalność - okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik finansowy	
			od	do	od	do
Typ instrumentu pochodnego	miedź [t] srebro [mln uncji] waluty [mln USD] CIRS [mln PLN]	[USD/t] [USD/uncję] [USD/PLN] [USD/PLN, st.% USD]				
Miedź – strategię opcyjne <i>korytarz</i>	21 000	5 200-6 600	paź'21	- gru'21	lis'21	- sty'22
Miedź – strategię opcyjne <i>mewa*</i>	226 500	7 063-8 591	paź'21	- gru'23	lis'21	- sty'24
Srebro – zakup opcji sprzedaży	2,55	26,24	paź'21	- gru'21	lis'21	- sty'22
Srebro – strategię opcyjne <i>korytarz</i>	6,60	26,36-55,00	sty'22	- gru'22	lut'22	- sty'23
Srebro – strategię opcyjne <i>mewa*</i>	7,80	26,00-42,00	sty'22	- gru'23	lut'22	- sty'24
Walutowe – zakup opcji sprzedaży	60	3,80	paź'21	- gru'21	paź'21	- gru'21
Walutowe – strategię opcyjne <i>korytarz</i>	120	3,85-4,60	lip'22	- gru'22	sie'22	- sty'23
Walutowe – strategię opcyjne <i>mewa*</i>	630	3,94-4,54	sty'22	- gru'23	lut'22	- sty'24
Walutowe – strategię opcyjne <i>put spread*</i>	135	3,70	paź'21	- gru'21	paź'21	- gru'21
Walutowo-procentowe – CIRS	400	3,78 i 3,23%		cze'24		cze'24
Walutowo-procentowe – CIRS	1 600	3,81 i 3,94%		cze'29	cze'29	- lip'29

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

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

Biorąc pod uwagę należności z tytułu otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Grupę (z wyłączeniem wbudowanych instrumentów pochodnych) na dzień 30 września 2021 r. oraz należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 30%, tj. 273 mln PLN (według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. 32%, tj. 317 mln PLN).⁶

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

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

Poziom ratingu	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020*
Średniowysoki od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	100%	97%
Średni od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	-	3%

* Przekształcone

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

W tabelach poniżej zaprezentowano szczegółowo wartość godziwą otwartych instrumentów pochodnych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 września 2021 r. w rozbiciu na transakcje zabezpieczające⁷, handlowe (w tym: instrumenty pochodne wbudowane oraz dostosowawcze) oraz instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń.

Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych (aktywa i zobowiązania) na dzień 30 września 2021 r. zmieniła się w porównaniu do 31 grudnia 2020 r. w wyniku:

- rozliczenia transakcji w instrumentach pochodnych przypadających na trzy pierwsze kwartały 2021 r., które były otwarte na koniec 2020 r.,

⁶ W 2021 r. zmieniona została metoda kalkulacji wartości narażonej na ryzyko kredytowe związane z instrumentami pochodnymi – zamiast dodatniej wartości godziwej netto brane są pod uwagę wyłącznie należności z tytułu otwartych instrumentów pochodnych (z wyłączeniem wbudowanych instrumentów pochodnych) oraz należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych. Dane na 31 grudnia 2020 r. zostały przeliczone według nowej metody.

⁷ W Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Jednostka Dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (CFH).

- zawarcia nowych transakcji na rynku miedzi, srebra, złota i walutowym,
- zmiany warunków makroekonomicznych (m.in. cen terminowych miedzi, srebra, kursów terminowych USD/PLN. stóp procentowych oraz zmienności implikowanej z dnia wyceny).

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

Typ instrumentu pochodnego	Stan na 30.09.2021				Łączna pozycja netto
	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	
Instrumenty zabezpieczające (CFH), w tym:	560	239	(875)	(774)	(850)
Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag)					
Strategie opcyjne – <i>korytarz</i> (Cu)	-	-	-	(196)	(196)
Strategie opcyjne – <i>mewa*</i> (Cu)	319	43	(574)	(575)	(787)
Nabyte opcje sprzedaży (Cu)					
Strategie opcyjne – <i>korytarz</i> (Ag)	50	89	-	-	139
Strategie opcyjne – <i>mewa*</i> (Ag)	126	45	(17)	-	154
Nabyte opcje sprzedaży (Ag)	-	44	-	-	44
Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)					
Strategie opcyjne – <i>korytarz</i>	6	2	(2)	(1)	5
Strategie opcyjne – <i>mewa</i>	53	16	(24)	(2)	43
Strategie opcyjne – <i>put spread*</i>	-	-	-	-	-
Nabyte opcje sprzedaży	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne – Walutowo-procentowe					
Swap walutowo-procentowy CIRS	6	-	(258)	-	(252)
Instrumenty handlowe ogółem, w tym:	11	91	(107)	(50)	(55)
Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag, Au)					
Sprzedane opcje sprzedaży (Cu)	-	-	(58)	(3)	(61)
Nabyte opcje sprzedaży (Cu)	-	39	-	-	39
Nabyte opcje kupna (Cu)	-	4	-	-	4
Transakcje dostosowawcze – <i>swap</i> (Cu)	-	13	-	-	13
Sprzedane opcje sprzedaży (Ag)	-	-	(21)	(4)	(25)
Nabyte opcje sprzedaży (Ag)	4	3	-	-	7
Nabyte opcje kupna (Ag)	3	-	-	-	3
Transakcje dostosowawcze – <i>swap</i> (Au)	-	6	-	(1)	5
Pochodne instrumenty – Walutowe					
Sprzedane opcje sprzedaży (USD)	-	-	(14)	(4)	(18)
Nabyte opcje sprzedaży (USD)	1	4	-	-	5
Nabyte opcje kupna (USD)	3	1	-	-	4
Strategie <i>korytarz</i> oraz <i>forward/swap</i> (EUR)	-	-	(1)	(1)	(2)
Wbudowane instrumenty pochodne (cena Cu, Ag, Au)					
Kontrakty na dostawy kwasu	-	-	(13)	(37)	(50)
Kontrakty zakupu wsadów obcych	-	21	-	-	21
Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń, w tym:	9	3	(6)	(1)	5
Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)					
Strategie opcyjne – <i>korytarz</i>	-	-	-	-	-
Strategie opcyjne – <i>mewa</i>	9	3	(3)	(1)	8
Instrumenty pochodne – Metale (cena Ag)					
Strategie opcyjne – <i>mewa</i>	-	-	(3)	-	(3)
RAZEM OTWARTE INSTRUMENTY POCHODNE	580	333	(988)	(825)	(900)

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

Nota 4.8 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem w Grupie**Polityka zarządzania płynnością i kapitałem**

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

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

W związku z centralizacją na poziomie Jednostki Dominującej procesu pozyskiwania finansowania zewnętrznego na potrzeby całej GK KGHM, realizacja wewnątrzgrupowych transferów płynności odbywa się z wykorzystaniem instrumentów dłużnych i kapitałowych. Podstawowym instrumentem dłużnym wykorzystywanym do wewnątrzgrupowych transferów płynności są pożyczki właścicielskie, które wspierają proces prowadzonej działalności inwestycyjnej.

Realizując proces zarządzania płynnością w zakresie obsługi bieżącej działalności, Grupa korzysta z narzędzia wspierającego jego efektywność jakim jest cash pooling lokalny w PLN, USD i EUR oraz międzynarodowy w USD 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.

W III kwartale 2021 r. Grupa kontynuowała działania mające na celu optymalizację procesu zarządzania płynnością finansową, koncentrując się na efektywnym zarządzaniu kapitałem obrotowym oraz dłużnym.

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

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

Wskaźnik	30.09.2021	31.12.2020
Dług netto/Skorygowana EBITDA*	0,8	0,9

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

Zmiana długu netto

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Stan na 31.12.2020	Przepływy środków pieniężnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na 30.09.2021
Kredyty	1 994	(1 454)	48	138	(1)	725
Pożyczki	2 685	(250)	58	148	2	2 643
Dłużne papiery wartościowe	2 000	(18)	27	-	-	2 009
Leasing	656	(87)	28	-	45	642
Razem zadłużenie	7 335	(1 809)	161	286	46	6 019
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 501	(1 960)	-	-	-	541
Dług netto	4 834	151	161	286	46	5 478

Uzgodnienie przepływu środków pieniężnych ujętych w zmianie długu netto do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnychod 01.01.2021
do 30.09.2021

I. Działalność finansowa	(1 730)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	74
Spłata kredytów i pożyczek	(1 674)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(58)
Spłata odsetek z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych	(56)
Spłata odsetek z tytułu leasingu	(16)
II. Działalność inwestycyjna	(79)
Zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(79)
III. Zmiana stanu wolnych środków pieniężnych	(1 960)
RAZEM (I+II-III)	151

Struktura źródeł finansowania zewnętrznego

Na dzień 30 września 2021 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe z łącznym saldem udzielonego finansowania w równowartości 14 396 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 5 377 mln PLN.

Poniższe zestawienie prezentuje strukturę źródeł finansowania.

	Stan na 30.09.2021	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	5 989	(15)*	(17)*
Pożyczki inwestycyjne	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	3 562	2 643	2 685
Kredyty bilateralne	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	2 845	740	2 011
Obligacje	Wartość nominalna emisji	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	2 000	2 009	2 000
Razem kredyty, pożyczki i obligacje	14 396	5 377	6 679

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

Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

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

Na dzień 30 września 2021 r. saldo zobowiązań Grupy z tytułu udzielonych gwarancji i akredytów wynosiło łącznie 759 mln PLN, natomiast z tytułu zobowiązań wekslowych wynosiło 189 mln PLN.

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

- **Sierra Gorda S.C.M.** – gwarancja korporacyjna w kwocie 659 mln PLN (165 mln USD) ustanowiona jako zabezpieczenie spłaty zaciągniętej przez Sierra Gorda S.C.M. transzy kredytu. Wycena bilansowa zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji finansowej ujęta w księgach wynosi 57 mln PLN*,
- **pozostałych podmiotów, w tym Jednostki Dominującej:**
 - 47 mln PLN zabezpieczenie należytego wykonania przez Jednostkę Dominującą przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu „Żelazny Most”,
 - 39 mln PLN (32 mln PLN i 2 mln CAD) zabezpieczenie zobowiązań związanych z należytych wykonaniem zawartych umów.

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

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

Nota 4.9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Przychody operacyjne od jednostek powiązanych	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do wspólnego przedsięwzięcia	5	17	6	16
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	128	322	91	284
Przychody z innych transakcji od wspólnego przedsięwzięcia	4	69	19	48
Przychody z innych transakcji od pozostałych podmiotów powiązanych	1	9	2	8
Razem	138	417	118	356

Zakup od jednostek powiązanych	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Zakup usług, towarów i materiałów	2	28	-	25
Inne transakcje zakupu	-	2	-	2
Razem	2	30	-	27

Należności od odbiorców oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pożyczki)	8 521	6 069
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pozostałe należności)	66	369
Od pozostałych podmiotów powiązanych	9	4
Razem	8 596	6 442

Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Wobec wspólnego przedsięwzięcia	57	25
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	7	3
Razem	64	28

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

Zgodnie z zakresem MSR 24.26 na dzień 30 września 2021 r. Grupa 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 kopalni oraz poszukiwania i rozpoznania kopalni – saldo zobowiązania w wysokości 193 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. 202 mln PLN), w tym opłaty z tytułu użytkownika górniczego w celu wydobycia kopalni rozpoznane w kosztach w wysokości 23 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. 30 mln PLN),
- z tytułu umowy o świadczenie usług w zakresie faktoringu dłużnego ze spółką PEKAO FAKTORING SP. Z O.O., - zobowiązanie w wysokości 119 mln PLN, koszty z tytułu odsetek w wysokości 8 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. zobowiązanie w wysokości 974 mln PLN oraz koszty z tytułu odsetek od 1 stycznia do 30 września 2020 r. w wysokości 9 mln PLN),
- pozostałe transakcje i operacje gospodarcze dotyczące wymiany walut spot, lokowania środków pieniężnych, udzielania kredytów, gwarancji oraz akredytyw (w tym akredytyw dokumentowych), prowadzenia rachunków bankowych, obsługi funduszy celowych oraz zawierania transakcji na walutowym rynku terminowym z bankami powiązаныmi ze Skarbem Państwa.

Poza wyżej wskazanymi transakcjami zawartymi przez Grupę z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, w okresie sprawozdawczym i w okresie porównywalnym nie wystąpiły inne transakcje, które były znaczące ze względu na istotę i kwotę.

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

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

- zakupu produktów (energii, paliw, usług) na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej. Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 r. wyniosły 1 408 mln PLN (od 1 stycznia do 30 września 2020 r. 811 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 30 września 2021 r. wyniosły 198 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. 203 mln PLN),

- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 r. wyniosły 171 mln PLN (od 1 stycznia do 30 września 2020 r. 66 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 30 września 2021 r. wyniosły 17 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. 18 mln PLN).

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (w tys. PLN)	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 325	1 259
Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej (w tys. PLN)	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu pełnienia funkcji	8 240	7 320
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	496	-
Razem	8 736	7 320
Wynagrodzenie pozostałego kluczowego personelu kierowniczego (w tys. PLN)	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 426	1 865

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

Nota 4.10 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

	Stan na 30.09.2021	Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Aktywa warunkowe	508	(24)
Otrzymane gwarancje	323	26
Należności wekslowe	133	10
Pozostałe tytuły	52	(60)
Zobowiązania warunkowe	410	(939)
Nota 4.8 Zlecenia udzielenia gwarancji i akredytyw*	100	(955)
Nota 4.8 Zobowiązania wekslowe	189	18
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	50	(5)
Pozostałe tytuły	71	3
Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	100	-
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych	100	-

*Spadek w związku z wygaśnięciem zobowiązania wobec dwóch beneficjentów:

Empressa Electrica Cochrane SPA - przyczyną wygaśnięcia było osiągnięcie przez Sierra Gorda S.C.M., zdefiniowanych w umowie na dostawę energii, pomiędzy Sierra Gorda S.C.M. a beneficjentem akredytywy parametrów, które spowodowały wygaśnięcie zobowiązania Sierra Gorda S.C.M. do utrzymywania zabezpieczeń przedmiotowej umowy. Zobowiązanie wygasło 6 kwietnia 2021 r.,

York Potash Ltd, London - przyczyną wygaśnięcia było rozwiązanie umowy na realizację usług projektowania oraz głębienia czterech szybów wraz z ich docelowym uzbrojeniem i wyposażeniem, zawartej pomiędzy DMC Mining Services (UK) Ltd. i DMC Mining Services Ltd. (spółki Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.) a York Potash Ltd. Zobowiązanie wygasło 1 marca 2021 r.

Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2021 r.	(4 459)	(869)	2 498	1 264	(1 566)
Stan na 30.09.2021 r.	(6 269)	(1 141)	2 448	197	(4 765)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(1 810)	(272)	(50)	(1 067)	(3 199)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	34	13	(10)	-	37
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	101	-	-	-	101
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	154	52	206
Przekwalifikowanie do rzeczowych aktywów trwałych	(15)	-	-	-	(15)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odsetek od faktoringu dłużnego	-	-	-	1	1
Korekty	120	13	144	53	330
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, w tym:	(1 690)	(259)	94	(1 014)	(2 869)
przeznaczone do zbycia	(2)	(18)	(3)	-	(23)
działalność kontynuowana	(1 688)	(241)	97	(1 014)	(2 846)

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2020 r.	(4 741)	(795)	2 344	596	(2 596)
Stan na 30.09.2020 r.	(4 854)	(858)	2 260	1 056	(2 396)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(113)	(63)	(84)	460	200
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	11	8	(2)	-	17
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	26	-	-	-	26
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	276	-	276
Korekty	37	8	274	-	319
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(76)	(55)	190	460	519

Nota 4.12 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
(Przychody)/koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	4	5
Pozostałe	(6)	6
Razem	(2)	11

Nota 4.13 Aktywa przeznaczone do zbycia i związane z nimi zobowiązania

W III kwartale 2020 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzje korporacyjne umożliwiające sprzedaż zagranicznych aktywów górniczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KGHM International LTD. - spółek S.C.M. Franke oraz Carlota Copper Company. W maju 2021 r. rozesłano materiały informacyjne (teasery inwestycyjne) do 46 firm potencjalnie zainteresowanych zakupem, w wyniku czego podpisano 15 umów o zachowaniu poufności z podmiotami zainteresowanymi nabyciem aktywów kopalni Franke oraz Carlota.

Zgodnie z kryteriami określonymi przez MSSF 5, Zarząd Jednostki Dominującej na dzień 30.06.2021 r. dokonał przekwalifikowania aktywów i zobowiązań spółek S.C.M. Franke oraz Carlota Copper Company do Grupy do zbycia.

W III kwartale 2021 r. na podstawie złożonych przez potencjalnych kupujących niewiążących ofert nabycia, KGHM Polska Miedź S.A. wyselekcjonował podmioty, które zostały zaproszone do kolejnego etapu obejmującego proces Due Diligence.

W odniesieniu do aktywów spółek S.C.M. Franke oraz Carlota Copper Company, w związku z różnicą między wartością bilansową aktywów, a ich wartością podatkową, występują ujemne różnice przejściowe. Z tytułu tych różnic Grupa nie ujęła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ponieważ nie zostały spełnione kryteria określone przez MSR 12.44.

W związku z planowanym zbyciem aktywów Franke i Carlota nie zidentyfikowano istotnych kosztów, na które należałoby utworzyć rezerwy.

Działalność spółek S.C.M. Franke oraz Carlota Copper Company została zaprezentowana w ramach segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD.

Dane finansowe spółek zakwalifikowanych do działalności zaniechanej zaprezentowane zostały łącznie z działalnością kontynuowaną w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku, skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz notach objaśniających do tych sprawozdań ze względu na to, że nie stanowią one odrębnej, istotnej części działalności ani elementu większego planu zbycia istotnej części działalności (MSSF 5.32 a i b).

Główne grupy aktywów i zobowiązań zakwalifikowanych do Grupy zbycia

	Stan na 30.09.2021
AKTYWA	
Rzeczowe aktywa trwałe górnicze i hutnicze	3
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	124
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	8
Aktywa trwałe	135
Zapasy	163
Należności od odbiorców, w tym:	24
należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	24
Pozostałe aktywa finansowe	1
Pozostałe aktywa niefinansowe	9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	111
Aktywa obrotowe	308
RAZEM AKTYWA WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY DO ZBYCIA	443
ZOBOWIĄZANIA	
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	1
Pochodne instrumenty finansowe	13
Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	274
Zobowiązania długoterminowe	288
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	2
Pochodne instrumenty finansowe	38
Zobowiązania wobec dostawców	64
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	1
Pozostałe zobowiązania	19
Zobowiązania krótkoterminowe	136
RAZEM ZOBOWIĄZANIA WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY DO ZBYCIA	424

Sprawozdanie z wyniku dla działalności zaniechanej

	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Przychody	486	340
Koszty	(375)	(392)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	111	(52)
Koszty finansowe	(6)	(4)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	105	(56)
Podatek dochodowy	-	-
ZYSK/(STRATA) NETTO	105	(56)

Przepływy pieniężne dla działalności zaniechanej

	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, w tym:	76	(4)
zmiana stanu rezerwy na likwidację kopalń	(21)	31
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7)	(31)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3)	(9)
PRZEPIŁY PNIĘŻNE NETTO	66	(44)

5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego

Nota 5.1 Skutek zmian w strukturze organizacyjnej Grupy

W III kwartale 2021 r. nastąpiło połączenie Funduszy KGHM VI FIZAN z KGHM VII FIZAN, które wynikało z potrzeby dostosowania struktury portfeli inwestycyjnych Funduszy do wymogów ustawowych. Funduszem przejmowanym jest KGHM VI FIZAN, a przejmującym KGHM VII FIZAN.

Powyższa transakcja nie miała istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności

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

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

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

Nota 5.4 Informacje dotyczące dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję

Zgodnie z Uchwałą Nr 7/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 7 czerwca 2021 r. w sprawie podziału zysku za rok zakończony 31 grudnia 2020 r., w kwocie 1 779 mln PLN, wypracowany zysk podzielono w następujący sposób: na dywidendę dla akcjonariuszy w kwocie 300 mln PLN (1,50 PLN/akcję) oraz przekazanie kwoty 1 479 mln PLN na kapitał zapasowy Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. ustaliło dzień dywidendy za rok 2020 na dzień 21 czerwca 2021 r., termin wypłaty dywidendy za rok 2020 na dzień 29 czerwca 2021 r.

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

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

Nota 5.5 Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego

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

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 r.

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

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

Zgodnie z wiedzą Spółki stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 r.

Zestawienie stanu posiadania akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące KGHM Polska Miedź S.A., na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego. Zmiany w stanie posiadania, w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 r.

Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki nie posiadał akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich. Stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 r.

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

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

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

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

Wyrokiem z dnia 12 czerwca 2019 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu oddalił apelacje obu stron, zmieniając wyrok sądu I instancji jedynie w zakresie rozstrzygnięcia o kosztach postępowania z powództwa głównego przed sądem I instancji, obciążając nimi KGHM Polska Miedź S.A. Orzeczenie jest prawomocne i zostało wykonane przez Spółkę w dniach 18-19 czerwca 2019 r. KGHM Polska Miedź S.A. wniosła skargę kasacyjną od wyroku sądu II instancji tj. w zakresie uwzględnionego częściowo powództwa głównego powodów w kwocie około 24 mln PLN oraz w zakresie oddalonego powództwa wzajemnego na kwotę około 25 mln PLN. Skarga kasacyjna została przyjęta do rozpoznania. Spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy kasacyjnej.

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

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

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawarły transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Na dzień 30 września 2021 r. KGHM Polska Miedź S.A. udzieliła gwarancji spłaty kredytu zaciągniętego przez wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M. wobec podmiotu Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 659 mln PLN (165 mln USD). Termin ważności udzielonej gwarancji spłaty kredytu upływa w 2024 r. Gwarancja udzielona została na warunkach rynkowych. Ponadto, w III kwartale 2021 r. żaden z pozostałych podmiotów Grupy nie udzielał poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji.

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

W III kwartale 2021 r., poza wymienionymi w komentarzu do raportu, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

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

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

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

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

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

Powyższe może mieć wpływ na wyniki Grupy w kolejnych kwartałach. Nie jest możliwe jednak przedstawienie szacunków ilościowych potencjalnego wpływu obecnych uwarunkowań na wyniki GK KGHM. Do tej pory nadal nie odnotowano znaczącego, negatywnego wpływu na ciągłość działania Głównego Ciągu Technologicznego, sprzedaż lub ciągłość łańcucha dostaw materiałów i usług. Nie można jednak wykluczyć przyszłych negatywnych skutków pandemii COVID-19 w tych obszarach w perspektywie kolejnych kwartałów, zwłaszcza w kontekście prowadzenia działalności gospodarczej w warunkach wahań popytu i podaży oraz niepewności związanej z tempem odbicia gospodarczego w kraju i na świecie w miarę poprawy sytuacji epidemiologicznej.

Nota 5.6 Informacja o wpływie COVID-19 na funkcjonowanie Spółki i Grupy

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

Kluczowe kategorie ryzyka

Ocena kluczowych ryzyk, na które ma wpływ pandemia koronawirusa, poddawana jest szczegółowej analizie poprzez bieżący monitoring wybranych informacji z obszaru produkcji, sprzedaży, łańcucha dostaw, zarządzania personelem i finansów, w celu wsparcia procesu weryfikacji aktualnej sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

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

Wpływ na rynek metali

Z punktu widzenia Grupy istotnym skutkiem epidemii koronawirusa jest jej wpływ na ryzyko rynkowe związane z wahaniami cen metali oraz indeksy giełdowe. Na dzień 30 września 2021 r. cena miedzi wyniosła 9 041 USD/t, co oznacza spadek o 4% w stosunku do 30 czerwca 2021 r. oraz wzrost o 17% w porównaniu do kursu na koniec 2020 r. Kurs akcji Spółki na zamknięciu sesji w dniu 30 września 2021 r. wyniósł 157,65 PLN, co oznacza spadek o 16% w stosunku do 30 czerwca 2021 r. oraz spadek o 14% w porównaniu do kursu na koniec 2020 r. Spadek cen akcji Jednostki Dominującej spowodował spadek kapitalizacji giełdowej Spółki, która na dzień 30 września 2021 r. wynosiła 31 530 mln PLN w stosunku do poziomu 37 530 mln PLN na 30 czerwca 2021 r. i 36 600 mln PLN na koniec 2020 r. Na dzień 30 września 2021 r. kapitalizacja giełdowa Spółki przekraczała poziom jej aktywów netto o 24%.

Wpływ na działalność uzdrowiskową Grupy

Pandemia COVID-19 miała najistotniejszy wpływ na poboczną działalność Grupy dotyczącą świadczenia usług hotelarskich i uzdrowiskowych przez spółki: Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU, Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A., Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU, INTERFERIE S.A. i Interferie Medical SPA Sp. z o.o. Brak możliwości prowadzenia w pełnej swobodzie działalności gospodarczej w I połowie 2021 r. skutkowało osiągnięciem niskich przychodów, co przełożyło się również na stratę na sprzedaży. Spółki uzdrowiskowe i hotelarskie uzyskały w instytucjach finansujących wyłączenia od obowiązku kalkulacji wskaźnika DSCR na cały rok 2021. Zobowiązania finansowe wobec kredytodawców i leasingodawców są regulowane na bieżąco.

Spółki uzdrowiskowe i hotelarskie KGHM Polska Miedź S.A. uzyskały z Polskiego Funduszu Rozwoju finansowanie w ramach Tarczy Antykryzysowej 1.0 dla dużych przedsiębiorstw oraz Tarczy Antykryzysowej 2.0 dla sektora MMŚP. Wartość środków otrzymanych z wyżej wymienionych programów wyniosła w I kwartale 2021 r. 13,3 mln PLN (łącznie 2020 r. i I kwartał 2021 r. – 18,75 mln PLN). W III kwartale br., po spełnieniu regulaminowych wymagań, część środków uzyskanych w ramach tarczy finansowej 1.0 dla dużych firm została decyzją PFR umorzona (łączna kwota umorzenia wynosi 6,5 mln PLN). Spółki, które złożyły wnioski o finansowanie z tarczy dla sektora MŚP, oczekują na decyzje w sprawie rozliczenia uzyskanych subwencji. Dodatkowo, spółki które przystąpiły do programu Tarczy Antykryzysowej 1.0 dla dużych przedsiębiorstw, złożyły koźcem września wnioski o przystąpienie do Tarczy Finansowej w ramach programu 2.0 dla dużych przedsiębiorstw. Łączna wnioskowana kwota pożyczek płynnościowych wynosi 18,7 mln PLN.

W zakresie prowadzonej sprzedaży, spółki uzdrowiskowe wprowadziły w I kwartale 2021 r. ofertę pobytów po-covidowych w sprzedaży komercyjnej. W kwietniu NFZ ogłosił również program leczenia post-covidowego dla osób borykających się z powikłaniami po-covidowymi, które oferowane jest w wybranych ośrodkach spółek uzdrowiskowych Grupy.

W II kwartale 2021 r. następowało znoszenie restrykcji oraz stopniowy powrót do prowadzenia działalności, świadczenia usług i generowania przychodów – wszystkie obiekty wznowiły działalność operacyjną. Przy zachowaniu reżimu sanitarnego oraz ustawowych restrykcji w zakresie dopuszczalnej frekwencji w obiektach hotelarskich, spółki wróciły do pełnej realizacji usług komercyjnych i leczniczych. Okres wakacji przyniósł spodziewane odbicie zarówno w działalności hotelarskiej, jak i uzdrowiskowej – spółki wykorzystały sezon wakacji i wysoki popyt wewnętrzny na usługi wypoczynkowe i wypoczynkowo-lecznicze osiągając historycznie najlepsze wyniki. W dłuższej perspektywie, głównym czynnikiem normującym sytuację w branży hotelarskiej i uzdrowiskowej będzie niewątpliwie postępująca akcja szczepień.

Wpływ na działalność Jednostki Dominującej i pozostałych spółek Grupy

W zakresie pozostałych spółek krajowych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. sytuacja pandemiczna w III kwartale 2021 r. nie miała istotnego wpływu na wyniki operacyjne generowane przez te podmioty.

Sytuacja pandemiczna spowodowana COVID-19 nie miała istotnego wpływu na działalność operacyjną Spółki i Grupy i na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Jednostki Dominującej ocenia ryzyko utraty ciągłości działania z tytułu COVID-19 jako niskie. Obserwowane są pojedyncze, niewielkie odchylenia w ciągłości łańcucha dostaw materiałów i usług, spowodowane ograniczeniami logistycznymi na rynkach międzynarodowych. Systematyczny kontakt z dostawcami umożliwia szybką reakcję na opóźnienia przez wykorzystanie stosowanej w Grupie strategii dywersyfikacji dostawców oraz zastosowanie alternatywnych rozwiązań.

Działania zapobiegawcze w Grupie

W Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., a także we wszystkich kopalniach zagranicznych Grupy oraz Sierra Gorda S.C.M. dzięki podjęciu szeregu działań zapobiegawczych, jak na przykład: utrzymywanie reżimu sanitarnego, monitorowanie stanu zdrowia oraz testowanie pracowników, nie zanotowano przestojów produkcyjnych, których bezpośrednim powodem byłaby pandemia. W związku z tym produkcja miedzi Grupy w III kwartale 2021 r. nie odbiegała od zaplanowanej na początku roku.

W obszarze sprzedaży większość odbiorców wciąż nie odczuwa silnie negatywnego wpływu epidemii na swoją działalność, dzięki czemu zobowiązania z tytułu sprzedaży wobec Jednostki Dominującej regulowane są terminowo, a realizacja wysyłek do klientów przebiega bez zakłóceń.

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

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

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

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

W raportowanym okresie nie wystąpiły również zakłócenia w ciągłości działania Grupy z powodu zakażenia wirusem wśród pracowników. Nie odnotowano nadal, w związku z pandemią, istotnie podwyższonej absencji wśród pracowników głównego ciągu produkcyjnego Jednostki Dominującej oraz krajowych i zagranicznych aktywów produkcyjnych.

Biorąc pod uwagę ryzyko kolejnej fali pandemii COVID-19 wciąż istnieje niepewność co do kierunków rozwoju europejskiej i światowej sytuacji gospodarczo-społecznej. Istotny dla gospodarki krajowej i światowej będzie odsetek w pełni zaszczepionych przeciwko COVID-19, co pozwoliłoby m.in. na dalsze znoszenie ograniczeń w poszczególnych krajach i branżach, zmniejszenie niepewności co do przyszłych okresów, czy poprawę dynamiki aktywności gospodarczej. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje globalną sytuacją gospodarczą, w celu oceny jej potencjalnego negatywnego wpływu na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. i podjęcia wyprzedzających działań mitygujących ten wpływ.

Nota 5.7 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Otrzymanie dokumentu „Offer Notice” od Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. oraz Sumitomo Corporation

W dniu 14 października 2021 r. Jednostka Dominująca otrzymała dokument „Offer Notice” sporządzony przez Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. oraz Sumitomo Corporation. Dokument został przedstawiony Spółce w związku z zamiarem sprzedaży całości udziałów Sumitomo we wspólnym przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M. na rzecz australijskiej grupy górniczej South32.

Dokument podlega analizie z perspektywy przysługującego Jednostce Dominującej prawa pierwszeństwa nabycia udziałów w Sierra Gorda S.C.M. należących do Sumitomo. O decyzji w powyższej kwestii Zarząd Spółki poinformuje odrębnym raportem bieżącym.

Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej Spółki

W dniu 25 października 2021 r. Jednostka Dominująca otrzymała oświadczenie Pana Marka Pietrzaka dotyczące jego rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. ze skutkiem natychmiastowym.

Powołanie Członka Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

W dniu 25 października 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 26 października 2021 r. Pana Marka Pietrzaka do Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. na Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych XI kadencji.

Zgoda na wydłużenie terminu obowiązywania umowy kredytu konsorcjalnego

W dniu 27 października 2021 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął decyzję o przedłużeniu okresu obowiązywania umowy niezabezpieczonego odnawialnego kredytu konsorcjalnego w kwocie 1 500 mln USD, w drodze wystąpienia z wnioskiem do banków finansujących.

Umowa została zawarta w dniu 20 grudnia 2019 r. na okres 5 lat i posiada dwie jednoroczne opcje przedłużenia na wniosek KGHM Polska Miedź S.A. (każdy uczestnik konsorcjum podejmuje decyzję o wyrażeniu zgody na przedłużenie okresu obowiązywania umowy w odniesieniu do swojego zaangażowania).

Przedłużenie okresu obowiązywania umowy stanowi realizację Strategii KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie zapewnienia długookresowej stabilności finansowej m.in. poprzez oparcie struktury finansowania Spółki na instrumentach długoterminowych.

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

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Nota 1 Przychody z umów z klientami	5 826	17 970	4 463	13 360
Nota 2 Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(4 788)	(13 993)	(3 396)	(10 517)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 038	3 977	1 067	2 843
Nota 2 Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(282)	(727)	(247)	(687)
Zysk netto ze sprzedaży	756	3 250	820	2 156
Nota 3 Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	626	3 972	122	765
przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	93	222	64	204
odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	26	534	3	3
Nota 3 Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(222)	(775)	(345)	(1 032)
straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(3)	(11)	25	(63)
Nota 4 Przychody finansowe	-	35	118	117
Nota 4 Koszty finansowe	(168)	(412)	(29)	(179)
Zysk przed opodatkowaniem	992	6 070	686	1 827
Podatek dochodowy	(366)	(1 218)	(277)	(671)
ZYSK NETTO	626	4 852	409	1 156
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	200	200	200	200
Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	3,13	24,26	2,05	5,78

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Zysk netto	626	4 852	409	1 156
Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	630	(134)	141	(128)
Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	630	(134)	141	(128)
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu efektu podatkowego	(1)	112	(24)	83
Zyski / (straty) aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	102	155	(32)	(265)
Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku	101	267	(56)	(182)
Razem pozostałe całkowite dochody netto	731	133	85	(310)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	1 357	4 985	494	846

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	6 070	1 827
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	1 015	896
Odsetki z tytułu działalności inwestycyjnej	(214)	(188)
Pozostałe odsetki	83	133
Przychody z dywidend	(37)	(15)
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(1 300)	(42)
Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	22	188
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(1 492)	-
Różnice kursowe, z tego:	62	(179)
z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	(222)	(98)
z działalności finansowej	284	(81)
Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw	37	(27)
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	525	317
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	(1 407)	70
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	1 454	(122)
Nota 6 Pozostałe korekty	15	74
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	(1 237)	1 105
Nota 5 Podatek dochodowy zapłacony	(540)	(435)
Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	(2 892)	363
zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	(1 022)	460
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 401	2 860
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	(1 721)	(1 797)
zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(79)	(88)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(24)	(44)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(20)	(285)
Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(12)	(32)
Wydatki z tytułu zakupu udziałów i certyfikatów inwestycyjnych	-	(29)
Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	(23)	(22)
Wpływy ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	53	-
Otrzymane dywidendy	37	15
Splata pożyczek	447	18
Odsetki otrzymane	95	1
Pozostałe	9	15
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 159)	(2 160)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	-	4 052
Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	18	34
Wpływy z tytułu cash poolingu	126	100
Wydatki z tytułu wypłaconych dywidend akcjonariuszom Spółki	(300)	-
Splata kredytów i pożyczek	(1 611)	(4 417)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(46)	(33)
Splata odsetek, w tym z tytułu:	(69)	(148)
zadłużenia	(61)	(139)
Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	(38)	(40)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 920)	(452)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	(1 678)	248
Różnice kursowe dotyczące wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(64)	17
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	2 135	516
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:	393	781
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	20	20

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwale górnicze i hutnicze	19 526	19 162
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	637	675
Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	20 163	19 837
Pozostałe rzeczowe aktywa trwale	92	102
Pozostałe aktywa niematerialne	59	65
Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	151	167
Inwestycje w jednostki zależne	3 862	2 848
Pożyczki udzielone, w tym:	9 410	7 648
wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 684	2 477
wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 726	5 171
Pochodne instrumenty finansowe	579	789
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	702	589
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	521	433
Instrumenty finansowe razem	11 212	9 459
Pozostałe aktywa niefinansowe	64	56
Aktywa trwale	35 452	32 367
Zapasy	5 209	3 555
Należności od odbiorców, w tym:	773	351
należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	635	260
Należności z tytułu podatków	194	217
Pochodne instrumenty finansowe	333	210
Należności z tytułu cash pooling	21	128
Pozostałe aktywa finansowe	124	268
Pozostałe aktywa niefinansowe	103	66
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	393	2 135
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	45
Aktywa obrotowe	7 150	6 975
RAZEM AKTYWA	42 602	39 342
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał akcyjny	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(1 412)	(1 390)
Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	(717)	(872)
Zyski zatrzymane	25 522	20 988
Kapitał własny	25 393	20 726
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	5 143	6 525
Pochodne instrumenty finansowe	974	981
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 583	2 724
Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	1 188	1 185
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	187	81
Pozostałe zobowiązania	235	191
Zobowiązania długoterminowe	10 310	11 687
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	359	306
Zobowiązania z tytułu cash pooling	409	284
Pochodne instrumenty finansowe	786	653
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	2 148	3 334
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 018	1 042
Zobowiązania z tytułu podatków	1 118	369
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	76	77
Pozostałe zobowiązania	985	864
Zobowiązania krótkoterminowe	6 899	6 929
Zobowiązania długo i krótkoterminowe	17 209	18 616
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	42 602	39 342

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2020 r.	2 000	(698)	(622)	19 209	19 889
Zysk netto	-	-	-	1 156	1 156
Pozostałe całkowite dochody	-	(45)	(265)	-	(310)
Łączne całkowite dochody	-	(45)	(265)	1 156	846
Stan na 30.09.2020 r.	2 000	(743)	(887)	20 365	20 735
skumulowane koszty odnoszące się do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	(14)	-	-	(14)
Stan na 01.01.2021 r.	2 000	(1 390)	(872)	20 988	20 726
Transakcje z właścicielami	-	-	-	(300)	(300)
Zysk netto	-	-	-	4 852	4 852
Pozostałe całkowite dochody	-	(22)	155	-	133
Łączne całkowite dochody	-	(22)	155	4 852	4 985
Reklasyfikacja wyniku ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(18)	(18)
Stan na 30.09.2021 r.	2 000	(1 412)	(717)	25 522	25 393

Noty objaśniające

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

	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Europa				
Polska	1 530	4 217	1 063	3 087
Niemcy	793	2 652	605	2 195
Wielka Brytania	385	967	405	1 306
Czechy	415	1 411	388	1 069
Włochy	442	1 379	278	772
Szwajcaria	175	443	108	459
Węgry	283	872	163	522
Austria	113	325	38	120
Francja	88	685	167	387
Rumunia	66	223	43	127
Słowenia	36	117	16	42
Słowacja	30	90	19	62
Bułgaria	9	31	3	9
Dania	8	24	2	10
Belgia	4	10	-	51
Estonia	1	10	4	13
Szwecja	-	18	15	15
Holandia	-	2	-	2
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	-	1	-	-
Ameryka Północna i Południowa				
Stany Zjednoczone Ameryki	297	1 130	160	376
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	12	22	1	1
Australia				
Australia	251	766	223	607
Azja				
Chiny	632	1 814	643	1 597
Wietnam	107	254	39	68
Tajlandia	89	335	31	129
Malezja	33	48	21	32
Turcja	20	79	22	63
Tajwan	-	-	2	222
Filipiny	-	4	4	9
Singapur	-	-	-	7
Korea Południowa	-	29	-	-
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	-	-	-	1
Afryka				
	7	12	-	-
RAZEM	5 826	17 970	4 463	13 360

Nota 2 Koszty według rodzaju

	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	363	1 079	309	956
Koszty świadczeń pracowniczych	1 083	3 152	952	2 774
Zużycie materiałów i energii, w tym:	2 541	7 561	1 719	4 620
wsady obce	1 707	5 363	1 145	2 874
energia i czynniki energetyczne	351	946	235	728
Usługi obce, w tym:	457	1 339	416	1 259
koszty transportu	67	206	53	168
remonty, konserwacje i serwisy	134	388	142	387
górnictwo roboty przygotowawcze	131	382	107	361
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	904	2 539	442	1 120
Pozostałe podatki i opłaty	189	472	83	289
Aktualizacja wartości zapasów	(8)	10	1	9
Pozostałe koszty	26	81	19	63
Razem koszty rodzajowe	5 555	16 233	3 941	11 090
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	81	212	52	266
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(526)	(1 606)	(311)	(30)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	(40)	(119)	(39)	(122)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:	5 070	14 720	3 643	11 204
koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 788	13 993	3 396	10 517
koszty sprzedaży	37	115	30	96
koszty ogólnego zarządu	245	612	217	591

Nota 3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	33	314	102	261
wycena instrumentów pochodnych	(18)	230	84	166
realizacja instrumentów pochodnych	51	84	18	95
Różnice kursowe z tytułu wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	229	376	-	-
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	94	225	64	205
Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	6	67	23	50
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, w tym:	26	534	3	3
z tytułu pożyczek	26	482*	-	-
Zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	175	1 313	(77)	157
z tytułu pożyczek	177	1 312*	(47)	151
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych	-	1 010**	-	-
Rozwiązanie rezerw	5	15	-	-
Przychody z dywidend	-	37	-	15
Pozostałe	58	81	7	74
Pozostałe przychody operacyjne razem	626	3 972	122	765
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(178)	(592)	(176)	(469)
wycena instrumentów pochodnych	(42)	(144)	(56)	(165)
realizacja instrumentów pochodnych	(136)	(448)	(120)	(304)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(3)	(11)	25	(63)
Straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	(5)	(84)	(22)	(144)
z tytułu pożyczek	3	(9)	(17)	(109)
Straty z tytułu utraty wartości udziałów i certyfikatów inwestycyjnych w jednostkach zależnych	-	-	-	(131)
Utworzenie rezerw	(16)	(30)	-	(6)
Przekazane darowizny	(9)	(16)	(15)	(38)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	-	-	(145)	(119)
Pozostałe	(11)	(42)	(12)	(62)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(222)	(775)	(345)	(1 032)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	404	3 197	(223)	(267)

*Wycena pożyczek przeznaczonych głównie na finansowanie wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. Na dzień 30 czerwca 2021 r. Spółka dokonała wyceny pożyczek ujmowanych zarówno w wartości godziwej jak i według zamortyzowanego kosztu.

W wyniku powyższych wycen na dzień 30 czerwca 2021 r.:

- dla pożyczki POCL dokonano odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości ujętego na moment początkowego ujęcia aktywa w kwocie 456 mln PLN;
- dla pożyczek wycenianych w wartości godziwej oszacowano wzrost wartości godziwej o kwotę 1 129 mln PLN.

Szczegóły opisane w Skonsolidowanym raporcie półrocznym PSr 2021 w części 3 Skróconego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A.

** Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości udziałów Future 1 Sp. z o.o. w kwocie 1 010 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2021 r., w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwanej, Spółka przeprowadziła test na utratę wartości udziałów Future 1 Sp. z o.o. Szczegóły zostały opisane w Skonsolidowanym raporcie półrocznym PSr 2021 w części 1 Skróconego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A.

https://kghm.com/sites/kghm2014/files/document-attachments/skonsolidowane_sprawozdanie_finance_gk_kghm_psr_2021_0.pdf

Nota 4 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	-	117	81
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja instrumentów pochodnych	-	35	1	36
Przychody finansowe razem	-	35	118	117
Odsetki od zadłużenia, w tym:	(14)	(62)	(22)	(111)
z tytułu leasingu	(2)	(6)	(2)	(7)
Opłaty i prowizje z tytułu finansowania zewnętrznego	(6)	(21)	(5)	(21)
Różnice kursowe z tytułu zobowiązań od zadłużenia	(146)	(284)	-	-
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	-	(39)	-	(41)
wycena instrumentów pochodnych	-	(1)	1	-
realizacja instrumentów pochodnych	-	(38)	(1)	(41)
Skutek odwracania dyskonta	(2)	(6)	(2)	(6)
Koszty finansowe razem	(168)	(412)	(29)	(179)
Przychody i (koszty) finansowe	(168)	(377)	89	(62)

Nota 5 Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2021 r.	(3 555)	(351)	2 232	1 264	(410)
Stan na 30.09.2021 r.	(5 209)	(773)	2 121	189	(3 672)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(1 654)	(422)	(111)	(1 075)	(3 262)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	51	-	-	-	51
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	266	52	318
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odsetek od faktoringu dłużnego	-	-	-	1	1
Korekty	51	-	266	53	370
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 603)	(422)	155	(1 022)	(2 892)

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2020 r.	(3 783)	(243)	2 029	596	(1 401)
Stan na 30.09.2020 r.	(3 910)	(406)	1 915	1 056	(1 345)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(127)	(163)	(114)	460	56
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	39	-	-	-	39
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	268	-	268
Korekty	39	-	268	-	307
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(88)	(163)	154	460	363

Nota 6 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Wpływy z tytułu podatku dochodowego od spółek będących członkami podatkowej grupy kapitałowej	19	35
Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	6	33
(Przychody) / koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	4	5
Zyski ze zbycia udziałów i certyfikatów inwestycyjnych	(12)	-
Inne	(2)	1
Razem	15	74

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Niniejszy raport został zatwierdzony do publikacji dnia 16 listopada 2021 r.

Prezes Zarządu

Marcin Chludziński

Wiceprezes Zarządu

Adam Bugajczuk

Wiceprezes Zarządu

Paweł Gruza

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Kensbok

Wiceprezes Zarządu

Marek Pietrzak

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Świdorski

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Dyrektor Naczelny
Centrum Usług Księgowych
Główny Księgowy

Agnieszka Sinior