



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ KGHM POLSKA
MIEDŹ S.A. W 2019 ROKU**

Lubin, marzec 2020 r.

SPIS TREŚCI

Słownik pomocnych terminów i skrótów	4
Zestawienie syntetyczne danych dotyczących Spółki i Grupy Kapitałowej za lata 2012-2019.....	6
Istotne zdarzenia w 2019 r. i do dnia sporządzenia sprawozdania.....	7
1. Wprowadzenie	8
2. Struktura Grupy Kapitałowej.....	9
2.1. Struktura Grupy Kapitałowej	9
2.2. Struktura organizacyjna KGHM Polska Miedź S.A.	10
2.3. Główne aktywa.....	11
2.4. Proces produkcyjny.....	16
2.5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, inwestycje kapitałowe i ich finansowanie.....	18
3. Podstawowe produkty Grupy Kapitałowej.....	20
4. Uwarunkowania makroekonomiczne i Analiza rynku.....	22
4.1. Uwarunkowania makroekonomiczne.....	22
4.2. Analiza światowego rynku handlu podstawowymi produktami Grupy Kapitałowej	27
5. Strategia KGHM Polska Miedź S.A.....	30
5.1. Podstawowe elementy i realizacja Strategii KGHM Polska Miedź S.A.	30
5.2. Realizacja strategii w 2019 r.	31
6. Wyniki ekonomiczne Grupy Kapitałowej.....	37
6.1. Wyniki produkcyjne	37
6.2. Struktura skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.....	38
6.3. Koszt C1 w Grupie Kapitałowej.....	38
6.4. Wyniki finansowe.....	38
6.5. Realizacja założeń Budżetu w 2019 r. i założenia Budżetu na 2020 r.	43
6.6. Finansowanie w Grupie Kapitałowej.....	44
7. Wyniki ekonomiczne KGHM Polska Miedź S.A.	48
7.1. Wyniki produkcyjne	48
7.2. Sprzedaż	51
7.3. Koszty.....	52
7.4. Wyniki finansowe.....	54
7.5. Nakłady inwestycyjne.....	58
8. Wyniki ekonomiczne KGHM INTERNATIONAL LTD.	61
8.1. Wyniki produkcyjne	61
8.2. Przychody	61
8.3. Koszty.....	62
8.4. Wyniki finansowe.....	62
8.5. Wydatki inwestycyjne	63
9. Wyniki ekonomiczne Sierra Gorda S.C.M.....	64
9.1. Wyniki produkcyjne	64
9.2. Sprzedaż	64
9.3. Koszty.....	65
9.4. Wyniki finansowe.....	65
9.5. Wydatki inwestycyjne	67
10. Wyniki finansowe pozostałych segmentów	68
11. Akcjonariusze i rynek kapitałowy	69
11.1. Struktura akcjonariatu KGHM Polska Miedź S.A.	69
11.2. KGHM Polska Miedź S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych.....	70
11.3. Relacje inwestorskie	71
12. Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej.....	73
12.1. Kompleksowy System Zarządzania Ryzykiem w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	73
12.2. Ryzyko korporacyjne – kluczowe czynniki ryzyka i mitygacja.....	74
12.3. Ryzyko rynkowe, kredytowe i płynności	80
12.4. Zarządzanie ryzykiem rynkowym.....	81

13. Zasoby ludzkie w Spółce i Grupie Kapitałowej	84
13.1. Zatrudnienie.....	84
13.2. Projekty w zakresie HR.....	85
13.3. Relacje ze związkami zawodowymi.....	86
13.4. Bezpieczeństwo pracy.....	88
14. Umowy znaczące dla działalności Spółki i Grupy Kapitałowej	90
14.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	91
14.2. Informacja o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	91
14.3. Informacje o odbiorcach i dostawcach.....	91
15. Sprawy sporne	92
16. Ochrona środowiska	93
16.1. KGHM Polska Miedź S.A.	93
16.2. Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.	94
16.3. Pozostałe krajowe spółki Grupy Kapitałowej	94
17. Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej	96
17.1. Biogramy oraz zakres obowiązków członków Zarządu	96
17.2. Biogramy członków Rady Nadzorczej.....	99
17.3. Zmiany w składzie władz Jednostki Dominującej	101
17.4. Wynagrodzenia członków organów Jednostki Dominującej i pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej.....	102
18. Etyka i Ład Korporacyjny	105
19. Informacja o raportach bieżących opublikowanych po dniu bilansowym	107
Załącznik 1 Oświadczenie o stosowaniu Ładu Korporacyjnego	108
Załącznik 2 Struktura Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	119
Załącznik 3 Struktura Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.	120
Załącznik 4 Przedmiot działalności podmiotów zależnych i wspólnych przedsięwzięć KGHM Polska Miedź S.A. ...	121
Spółki krajowe.....	121
Spółki zagraniczne (oraz Future 1 Sp. z o.o.)	122
Spis tabel, wykresów i schematów	124
Tabele	124
Wykresy	124
Schematy.....	125

Korzystając z Art. 49b pkt 9 Ustawy o Rachunkowości „Sprawozdanie Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2019 r.” nie zawiera oświadczenia na temat informacji niefinansowych, ze względu na fakt sporządzenia i publikacji odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych.

SŁOWNIK POMOCNYCH TERMINÓW I SKRÓTÓW

BAT (Best Available Technique)	Najlepsza Dostępna Technika, zgodnie z definicją zawartą w Dyrektywie 96/61/WE, to najbardziej efektywny i zaawansowany etap rozwoju i metod prowadzenia danej działalności, który wskazuje możliwe wykorzystanie poszczególnych technik jako podstawy dla dopuszczalnych wartości emisji mający na celu zapobieganie powstawaniu, a jeżeli nie jest to możliwe, ogólne ograniczenie emisji i oddziaływania na środowisko naturalne jako całość
BGP	Bloki Gazowo-Parowe
BREF	„BAT REference document” dokument referencyjny o najlepszych dostępnych technikach (BAT)
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi ze wsadów własnych	Suma kosztów wydobycia, flotacji, przerobu hutniczego przypadającego na katodę, funkcji wsparcia (COPI, JRGH oraz Centrala) wraz z kosztami sprzedaży katod skorygowana o wartość zapasów półfabrykatów i produkcji w toku i pomniejszony o wycenę szlamów anodowych podzielona przez wolumen produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych.
Dług netto (Net Debt)	Wartość zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz dłużnych papierów wartościowych pomniejszona o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. W kategorii tej są uwzględnione zobowiązania z tytułu leasingu i nie są zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego.
Drut OFE	Produkowany w HM Cedynia drut z miedzi beztlenowej w oparciu o technologię UPCAST
EBITDA skorygowana (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	Zysk netto na sprzedaży powiększony o amortyzację ujętą w wyniku finansowym oraz odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych
Elektrorefinacja	Proces elektrolizy z rozpuszczalną anodą, wykonaną ze stopu poddawanego rafinacji. W czasie procesu na katodzie, dzięki specjalnie dobranym warunkom, następuje selektywne wydzielanie metalu rafinowanego, a zanieczyszczające go domieszki pozostają w elektrolicie w postaci stałej lub rozpuszczonej
Filar (górnictwo)	Nietknięta część górotworu, pozostawiona do podparcia stropu i podtrzymania go przed zawaleniem
Flotacja (wzbogacanie flotacyjne)	Proces rozdziału rudy na frakcje o zróżnicowanej zawartości składników użytecznych wykorzystujący różnicę zwilżalności ziaren poszczególnych minerałów. Minerale dobrze zwilżalne opadają na dno komory flotacyjnej, natomiast źle zwilżalne (te, których zwilżalność obniża się dodatkowo za pomocą odczynników zwanych kolektorami, np. ksantogenianów) unoszą się na powierzchni zawiesiny rozwiniętej dzięki odpowiednim odczynnikiem pianotwórczym
HM	Huta miedzi
ISO	Międzynarodowa Organizacja Normalizacyjna (ang. International Organization for Standardization)
Katody miedziane	Podstawowa postać miedzi elektrolitycznie rafinowanej, produkt elektrolitycznej rafinacji miedzi
Koncentrat miedzi	Produkt powstały przez wzbogacenie niskoprocentowych rud metali miedzi
Koszt produkcji miedzi w koncentracie (C1)	Jednostkowy gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej w koncentracie uwzględniający koszty wydobycia i przerobu urobku, koszty transportu, podatek od wydobycia niektórych kopalin, koszty administracyjne fazy górniczej oraz premię hutniczo-rafinacyjną (TC/RC) pomniejszony o wartość produktów ubocznych
Kopalina	Surowiec o znaczeniu gospodarczym wydobywany z ziemi np. węgiel, ropa naftowa, sól, rudy metali
Metal płatny	Wolumen wyprodukowanego metalu pomniejszony o upust związany ze stratami w dalszym przetwarzaniu produktu do postaci czystego metalu
Miedź elektrolityczna	Produkt elektrolitycznej rafinacji miedzi
Miedź ekwiwalentna	Łączny wolumen produkcji wszystkich metali przeliczony na miedź w oparciu o notowania rynkowe
Miedź płatna	Wolumen wyprodukowanej miedzi pomniejszony o upust związany ze stratami w dalszym przetwarzaniu produktu do postaci czystego metalu
NBP	Narodowy Bank Polski
Odpady flotacyjne (końcowe)	Produkt końcowy procesu wzbogacania, będący przedmiotem utylizacji lub składowania
OUOW	Obiekt unieszkodliwiania odpadów wydobywczych
rdr	„Rok do roku” – skrót oznaczający porównanie wartości w dwóch kolejnych latach
REACH	Registration, Evaluation, Authorization and Restriction of Chemicals – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) dotyczące bezpiecznego stosowania chemikaliów, poprzez ich rejestrację i ocenę, oraz w niektórych przypadkach udzielanie zezwoleń i ograniczenia handlu i stosowania niektórych chemikaliów
Ruda	Kopalina, z której uzyskuje się jeden lub więcej składników. Rudy dzielą się na monometaliczne (zawierające jeden metal) i polimetaliczne (zawierające więcej niż jeden metal)
Skała płonna	Skała, która przy wydobywaniu ze złoża określonej kopaliny jest uważana za nieużyteczną
Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych	Suma kosztów wydobycia, flotacji, przerobu hutniczego przypadającego na katodę, funkcji wsparcia (COPI, JRGH oraz Centrala) wraz z kosztami sprzedaży katod skorygowana o wartość zapasów półfabrykatów i produkcji w toku podzielona przez wolumen produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych. Wskaźnik wykorzystywany wyłącznie w Jednostce Dominującej.

SX-EW <i>(solvent extraction and electrowinning)</i>	Technologia produkcji miedzi katodowej stosowana w zakładach KGHM INTERNATIONAL LTD. polegająca na ługowaniu (proces rozpuszczania użytecznych składników pod wpływem roztworu) w warunkach atmosferycznych hałdy rudy miedzi za pomocą rozcieńzonego kwasu siarkowego.
Technologia elektrolitycznej rafinacji miedzi	Proces elektrorafinacji metali w zastosowaniu do miedzi. Okresowo wycofywane partie elektrolitu stanowią warunek utrzymywania zanieczyszczeń na dopuszczalnym poziomie, współdecydującym o jakości miedzi rafinowanej elektrolitycznie. Zanieczyszczony elektrolit i szlam jest surowcem do odzyskiwania niektórych metali towarzyszących miedzi, takich jak: srebro, złoto, selen czy nikiel
Technologia wytopu i elektrolitycznej rafinacji srebra	Składa się z: przygotowania wsadu (mieszanie składników wsadu, suszenie), wytopu metalu Dore'a i odlewania anod (topienie wsadu w piecu Kaldo celem ożużlowania lub odpędzenia do fazy gazowej składników zanieczyszczających, zakończone odlaniem produktu [99% srebra] w postaci anod), elektrorafinacji srebra (osad katodowy o zawartości min. 99,99% srebra), przetopu w indukcyjnym piecu elektrycznym i odlewania srebra rafinowanego w postaci handlową (sztabki lub granulat).
TPM <i>(Total Precious Metals)</i>	Metale szlachetne (złoto, platyna, pallad).
Uncja trojańska (troz)	Jednostka masy używana głównie w krajach anglosaskich. Uncja trojańska (w skrócie troz) jest powszechnie stosowana w jubilerstwie i handlu metalami szlachetnymi. Dokładna masa 1 uncji trojańskiej odpowiada masie 31,1035 grama.
Urobek	Materiał skalny wybrany w przodku górniczym. Obejmuje zarówno kopalinę jak i skałę płoną.
Walcówka miedziana	Walcowany pręt miedziany, najczęściej o średnicy 6-12 mm, powszechnie stosowany jako surowiec dla przemysłu kablowego.
Wyrobisko	Przestrzeń powstała w wyniku robót górniczych.
Wskaźnik LTIFR_{KGHM} <i>(Lost Time Injury Frequency Rate)</i>	Wskaźnik ilości liczby wypadków przy pracy (wg definicji obowiązującej w Polsce) w Spółce KGHM Polska Miedź S.A. standaryzowanych do 1 mln przepracowanych godzin
Wskaźnik TRIR <i>(Total Recordable Incident Rate)</i>	Wskaźnik liczby wypadków przy pracy spełniających warunki rejestracji w rozumieniu standardu ICMM (International Council on Mining & Metals) standaryzowanych do 200000 przepracowanych godzin.
WTR	Węzeł Topielno-Rafinacyjny
ZG	Zakłady górnicze
Złoże	Naturalne nagromadzenie kopalin w obrębie skorupy ziemskiej, powstałe w wyniku różnorodnych procesów geologicznych.
ZWR	Zakłady Wzbogacania Rudy

ZESTAWIENIE SYNTETYCZNE DANYCH DOTYCZĄCYCH SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA LATA 2012-2019

PODSTAWOWE ELEMENTY SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO

		2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Przychody z umów z klientami	mln PLN	22 723	20 526	20 358	19 156	20 008	20 492	24 110	26 705
Wynik netto	mln PLN	1 421	1 658	1 525	(4 449)	(5 009)	2 451	3 033	4 803
Suma aktywów	mln PLN	39 409	37 237	34 122	33 442	36 764	40 374	34 465	33 616
Zobowiązania i rezerwy	mln PLN	19 207	18 012	16 337	17 531	16 350	14 844	11 401	11 906
Wynik netto na akcję (EPS) ⁽¹⁾	PLN	7,11	8,29	7,84	(21,86)	(25,06)	12,25	15,18	24,01
Wartość rynkowa akcji Spółki ⁽²⁾	PLN	95,58	88,88	111,20	92,48	63,49	108,85	118,00	190,00
Dług netto/EBITDA ⁽³⁾		1,5	1,6	1,3	1,6	1,4	0,9	0,4	-
Produkcja miedzi płytnej ⁽⁴⁾	tys. t	702	634	656	677	718	663	666	676
Produkcja srebra płytanego ⁽⁴⁾	t	1 417	1 205	1 234	1 207	1 299	1 258	1 164	1 274
Koszt produkcji koncentratu C1 ⁽⁴⁾	USD/funt	1,70	1,81	1,59	1,41	1,59	1,89	1,85	1,59
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	mln PLN	3 232	2 875	2 796	3 251	3 939	3 434	3 188	2 402

PODSTAWOWE ELEMENTY SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO

Przychody z umów z klientami	mln PLN	17 683	15 757	16 024	15 112	15 939	16 633	18 579	20 737
Wynik netto	mln PLN	1 264	2 025	1 323	(4 085)	(2 788)	2 414	3 058	4 868
Suma aktywów	mln PLN	35 989	34 250	30 947	30 100	33 120	32 312	29 038	28 177
Zobowiązania i rezerwy	mln PLN	16 100	15 205	13 691	14 200	12 841	8 035	5 740	6 254
Wynik netto na akcję (EPS) ⁽¹⁾	PLN	6,32	10,13	6,62	(20,42)	(13,94)	12,07	15,29	24,34
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	566	502	522	536	574	577	565	566
Produkcja srebra metalicznego	t	1 400	1 189	1 218	1 191	1 283	1 256	1 161	1 274
Koszt produkcji koncentratu C1	USD/funt	1,74	1,85	1,52	1,30	1,47	1,82	1,78	1,34
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	mln PLN	2 366	1 907	1 991	2 604	2 481	2 203	2 174	1 647

DANE MAKROEKONOMICZNE (ŚREDNIOROCZNE)

Notowania miedzi wg LME	USD/t	6 000	6 523	6 166	4 863	5 495	6 862	7 322	7 950
Notowania srebra wg LBMA	USD/troz	16,21	15,71	17,05	17,14	15,68	19,08	23,79	31,15
Kurs walutowy	USD/PLN	3,84	3,61	3,78	3,94	3,77	3,15	3,17	3,26

(dane za lata 2012-2017 zgodnie z raportami rocznymi za te okresy, dane za lata 2018-2019 zgodnie z bieżącym raportem rocznym)

¹⁾ Przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej

²⁾ Na koniec okresu

³⁾ Wartość skorygowana EBITDA za rok, bez uwzględnienia EBITDA wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M.

⁴⁾ Obejmuje Sierra Gorda S.C.M. odpowiednio do posiadanych udziałów (55%)

ISTOTNE ZDARZENIA W 2019 R. I DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

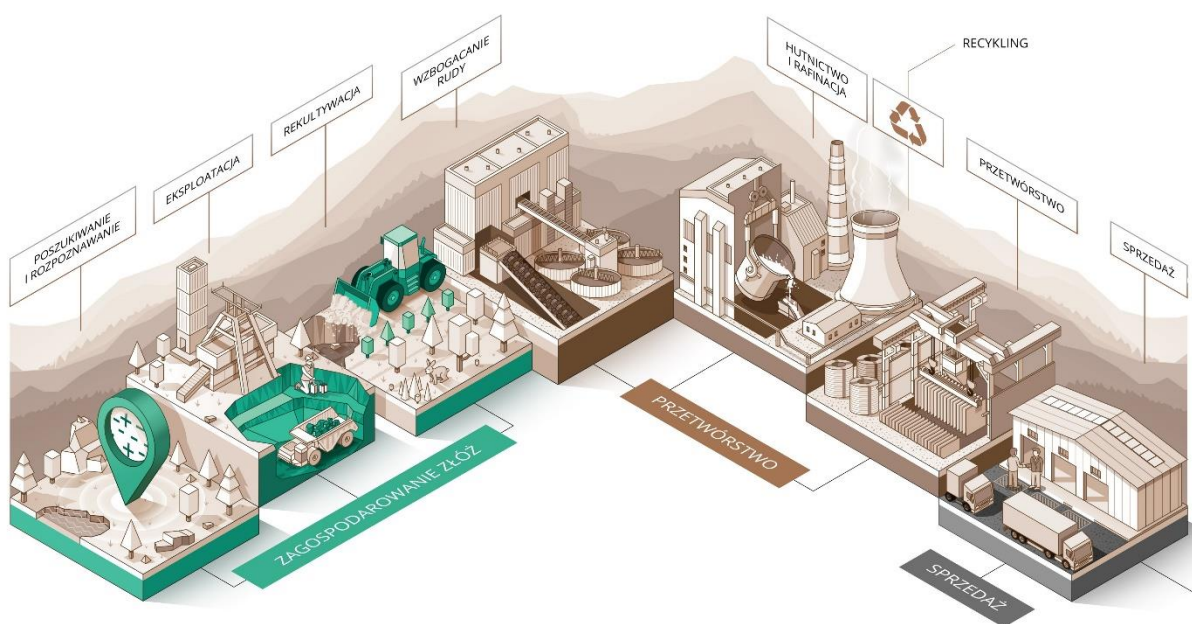
<i>Data</i>	<i>Zdarzenie</i>	<i>Rozdział</i>
ZMIANA WARUNKÓW MAKROEKONOMICZNYCH		
2019	Zmniejszenie średniorocznych notowań miedzi i molibdenu odpowiednio o 8% i 2% przy wzroście notowań srebra o 3%	4.1
2019	Zmiany średniorocznych kursów walutowych: USD/PLN o +6%, USD/CAD o +2% i USD/CLP o +10%	4.1
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH		
2019	Wzrost ceny akcji KGHM Polska Miedź S.A. o 8% z poziomu 88,88 PLN do 95,58 PLN	11.1
15 lutego 2019 r.	Zmniejszenie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5% przez Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”.	11.4
3 października 2019 r.	Debiut obligacji KGHM Polska Miedź S.A. na rynku Catalyst	6.6, 11.2
13 marca 2020 r.	Kurs zamknięcia akcji KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 13 marca 2020 r. wyniósł 52,48 PLN/akcję, co oznacza spadek o 45% w relacji do ostatniego dnia notowań w 2019 r. Równocześnie wystąpił spadek notowań miedzi o 11%. Czynniki wpływające na spadek cen akcji i notowań miedzi zostały szerzej opisane w nocie 12.13 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	4.1
ZMIANY W SKŁADZIE ORGANÓW KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.		
23 października 2019 r.	Rezygnacja Janusza Marcina Kowalskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej (z dniem 11 listopada 2019 r.)	17.3
EMISJA OBLIGACJI		
9 maj 2019 r.	Informacja o zamiarze ustanowienia programu emisji obligacji.	6.6, 11.2
27 maja 2019 r.	Uchwała w sprawie zawarcia umowy emisyjnej, na podstawie której zostanie ustanowiony Program emisji obligacji do kwoty 4 mld PLN.	6.6, 11.2
24 czerwca 2019 r.	Informacja o uchwale w sprawie emisji dwóch serii obligacji na rynku polskim na łączną kwotę nominalną 2 mld PLN z datą emisji ustaloną na 27 czerwca 2019 r.	6.6, 11.2
27 czerwca 2019 r.	Emisja dwóch serii obligacji na rynku polskim na łączną kwotę nominalną 2 mld PLN	6.6, 11.2
UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW		
11 stycznia 2019 r.	Informacja o wystąpieniu przesłanek do weryfikacji wartości odzyskiwalnej zagranicznych aktywów górniczych dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego za 2018 r.	6, 7
5 marca 2019 r.	Informacja o zakończeniu zasadniczych prac związanych z weryfikacją wartości odzyskiwalnej zagranicznych aktywów należących do Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz stanowiących wspólne przedsięwzięcie inwestycyjne, tj. Sierra Gorda S.C.M. dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego za 2018 r.	6, 7
15 stycznia 2020 r.	Informacja o wystąpieniu przesłanek do weryfikacji wartości odzyskiwalnej zagranicznych aktywów górniczych.	6, 7
27 lutego 2020 r.	Informacja o zakończeniu zasadniczych prac związanych z testami na utratę wartości należących do Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. zagranicznych aktywów górniczych oraz aktywów spółki „Energetyka” sp. z o.o. (spółka zależna KGHM Polska Miedź S.A. - 100% kapitału zakładowego) oraz jej jednostki zależnej - WPEC S.A. (100% kapitału zakładowego).	6, 7
PODZIAŁ ZYSKU		
17 kwietnia 2019 r.	Rekomendacja Zarządu w sprawie podziału zysku za 2018 r.	11.2
7 czerwca 2019 r.	Decyzja Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. o przekazanie całości wypracowanego w 2018 r. zysku na kapitał zapasowy Spółki.	11.2
ZNACZĄCE UMOWY		
2 stycznia 2019 r.	Zawarcie z grupą NKT wieloletniej umowy na dostawy walcówki miedzianej.	14
27 lutego 2019 r.	Zawarcie z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowy niezabezpieczonego kredytu obrotowego na okres finansowania do 84 miesięcy, w formie odnawialnej linii kredytowej w kwocie 450 mln USD na okres 60 miesięcy, z opcją przekształcenia w kredyt nieodnawialny po upływie 60 miesięcy.	6.6, 14
21 marca 2019 r.	Wejście w życie umowy z China Minmetals Nonferrous Metals Co. Ltd. na sprzedaż produkowanych przez Spółkę katod miedzianych.	14
19 czerwca 2019 r.	Zawarcie umowy ramowej z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju „EBOR” związanej z emisją obligacji.	6.6, 14
20 grudnia 2019 r.	Zawarcie umowy niezabezpieczonego kredytu konsorcjalnego z międzynarodowym konsorcjum banków na kwotę 1 500 mln USD na okres 5 lat.	6.6, 14
POZOSTAŁE		
10 stycznia 2019 r.	Zatwierdzenie przez Radę Nadzorczą Budżetu KGHM Polska Miedź S.A. oraz Budżetu Grupy Kapitałowej KGHM na 2019 r.	6.5
12 kwietnia 2019 r.	Zmiana ustawy o podatku od wydobycia niektórych kopalni	7.3
16 stycznia 2020 r.	Zatwierdzenie przez Radę Nadzorczą Budżetu KGHM Polska Miedź S.A. oraz Budżetu Grupy Kapitałowej KGHM na 2020 r.	6.5

1. WPROWADZENIE

KGHM Polska Miedź S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej jest czołowym światowym producentem miedzi i srebra z blisko 60-letnim doświadczeniem w branży wydobywczej i przetwórczej rud miedzi. W Polsce KGHM Polska Miedź S.A., eksploatuje jedno z największych na świecie złóż miedzi, o zasobności pozwalającej na kontynuowanie produkcji w Polsce przez kolejne kilkadziesiąt lat. KGHM Polska Miedź S.A. produkuje również m.in. srebro, złoto, molibden, ołów i sól kamienną, jest jednym z czołowych eksporterów w kraju i jedną z największych spółek w Polsce.

Grupa KGHM Polska Miedź S.A. jest globalną oraz innowacyjną organizacją, która prowadzi zaawansowaną technologicznie działalność poszukiwawczo-wydobywczą oraz hutniczą i posiada geograficznie zdywersyfikowane portfolio projektów górniczych. Model biznesowy KGHM podzielony jest na 7 obszarów poprzez które Grupa zapewnia pełny łańcuch tworzenia wartości od eksploracji po sprzedaż gotowych produktów:

Schemat 1. Model biznesowy Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.



KGHM aktywnie wspiera świat nauki, kultury i sportu. Poprzez założoną w 2003 r. Fundację KGHM Polska Miedź angażuje się w działalność charytatywną.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi Jednostka Dominująca – KGHM Polska Miedź S.A. i 73 jednostki zależne. Spójność tak złożonej organizacji zapewniają wartości KGHM – bezpieczeństwo, współpraca, zorientowanie na wyniki, odpowiedzialność i odwaga. Od blisko 60 lat są one biznesową busolą firmy, wyznaczającą kierunek rozwoju i sposób operowania na międzynarodowym rynku.

Spółka od ponad 20 lat jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka jest uwzględniana w indeksach WIG20 i WIG30.

2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na 31 grudnia 2019 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziła Jednostka Dominująca – KGHM Polska Miedź S.A. i 73 jednostki zależne (w tym dwa fundusze inwestycyjne zamknięte aktywów niepublicznych), zlokalizowane na czterech kontynentach: w Europie, Ameryce Północnej, Ameryce Południowej i Azji. Część jednostek zależnych tworzyło własne grupy kapitałowe. Największą z nich jest Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD., której główne aktywa zlokalizowane są w Kanadzie, USA i Chile. W jej skład wchodziła jednostka dominująca i 26 jednostek zależnych. Na dzień kończący okres sprawozdawczy, Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. posiadała udział w dwóch wspólnych przedsięwzięciach - Sierra Gorda S.C.M. i NANO CARBON Sp. z o.o. w likwidacji.

Szczegółową strukturę Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., wraz z powiązaniem pomiędzy podmiotami, umieszczono w Załącznikach nr 2 i 3.

Główne podmioty Grupy Kapitałowej, zaangażowane w branżę wydobywczą, tworzą trzy podstawowe segmenty sprawozdawcze, które podlegają odrębnej ocenie przez organy zarządcze. Należą do nich: KGHM Polska Miedź S.A., KGHM INTERNATIONAL LTD. i Sierra Gorda S.C.M. Pozostałe spółki, z wyłączeniem Future 1 Sp. z o.o., Future 2 Sp. z o.o., Future 3 Sp. z o.o., Future 4 Sp. z o.o., Future 5 Sp. z o.o., Future 6 Sp. z o.o., Future 7 Sp. z o.o., wchodzą w skład segmentu pod nazwą Pozostałe segmenty.

Na poniższym schemacie zaprezentowano istotne aktywa produkcyjne oraz projekty realizowane w ramach segmentów sprawozdawczych: KGHM Polska Miedź S.A., KGHM INTERNATIONAL LTD., Sierra Gorda S.C.M. oraz Pozostałe segmenty.

Schemat 2. Segmenty sprawozdawcze Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M. ⁽¹⁾	Pozostałe segmenty
Przedmiot działalności			<ul style="list-style-type: none"> - Spółki wspierające główny ciąg technologiczny KGHM Polska Miedź S.A. - Fundusze inwestycyjne zamknięte i ich spółki portfelowe, - Spółki pełniące istotną rolę w realizacji polityki CSR, - Spółki celowe struktury holdingowej.
Produkcja górnicza i hutnicza metali – Cu, Ag, Au	Produkcja górnicza metali - Cu, Ni, Au, Pt, Pd, Ag	Produkcja górnicza metali - Cu, Mo, Au, Ag	
Najistotniejsze aktywa produkcyjne			
Kopalnie podziemne - ZG Lubin - ZG Polkowice-Sieroszowice - ZG Rudna Huty miedzi - HM Legnica - HM Głogów I i HM Głogów II Walcownia HM Cedynia	Kopalnia Robinson w USA (odkrywkowa)	Kopalnia Sierra Gorda w Chile (odkrywkowa)	
Najważniejsze projekty rozwojowe			
- Głogów Głęboki-Przemysłowy - Projekty przedprodukcyjne i eksploracyjne w południowo-zachodniej Polsce	- Projekt Victoria w ramach Zagłębia Sudbury w Kanadzie - budowa kopalni podziemnej miedzi i niklu - Projekt Sierra Gorda Oxide w Chile		

¹⁾ wspólne przedsięwzięcie KGHM INTERNATIONAL LTD. i spółek Grupy Sumitomo

Do żadnego z wyżej wymienionych segmentów nie zostały zaklasyfikowane spółki:

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

Spółki te nie prowadzą działalności operacyjnej mającej wpływ na wyniki osiągane przez poszczególne segmenty.

ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W 2019 r. nie miała miejsca istotna zmiana zasad Zarządzania Grupą Kapitałową. W ramach działań usprawniających koordynację procesów zachodzących w Grupie i zwiększenia jej bezpieczeństwa działania, wprowadzono nowe lub udoskonalano dotychczas stosowane narzędzia. Jednym z istotniejszych działań było powołanie organu doradczego Zarządu, tj. Rady Grupy KGHM.

Rada Grupy jest stałym zespołem o uprawnieniach doradczo-konsultacyjnych, ułatwiającym podejmowanie zorganizowanych działań w ramach Grupy KGHM. Rada współpracuje z podmiotami z Grupy w sposób nienaruszający obowiązków i uprawnień organów statutowych spółek. Przedmiotem zainteresowania Rady Grupy KGHM są wszystkie sprawy mające istotne znaczenie dla funkcjonowania Grupy. W Radzie zasiada kadra kierownicza Centrali KGHM, odpowiedzialna za zarządzanie wszystkimi istotnymi obszarami. W uzasadnionych przypadkach w jej skład mogą wejść inne osoby, w tym przedstawiciele spółek Grupy KGHM.

W 2019 r. wdrożono Politykę Bezpieczeństwa w Grupie, która ma służyć ograniczeniu strat, minimalizacji ryzyka i zagrożenia dla interesu Grupy KGHM. Poprawie bezpieczeństwa działania Grupy KGHM służy standaryzacja i unifikacja stosowanych rozwiązań strukturalnych, organizacyjnych i merytorycznych w różnych obszarach.

2.2. STRUKTURA ORGANIZACYJNA KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

W 2019 r. w skład wielooddziałowego przedsiębiorstwa Spółki, działającego pod firmą KGHM Polska Miedź S.A., wchodziła Centrala Spółki i 10 Oddziałów.

Schemat 3. Struktura organizacyjna Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

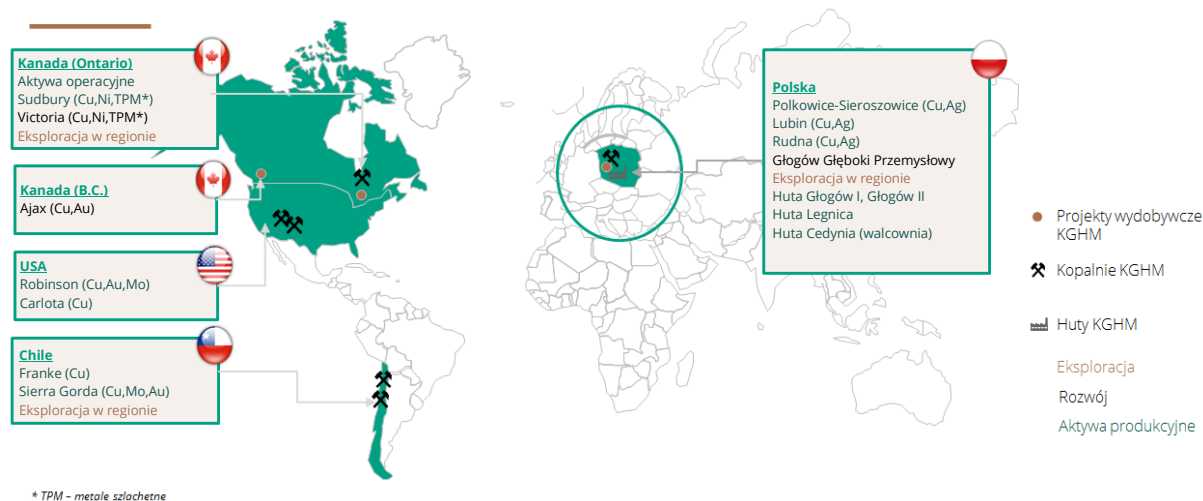


2.3. GŁÓWNE AKTYWA

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. posiada zdywersyfikowane geograficznie aktywa górnicze (kopalnie miedzi, srebra, molibdenu, niklu oraz innych metali) zlokalizowane w Polsce, USA, Chile i Kanadzie. Kluczowe aktywa zagraniczne – kopalnia Sierra Gorda, będąca wspólnym przedsięwzięciem KGHM INTERNATIONAL LTD., Sumitomo Metal Mining oraz Sumitomo Corporation, zlokalizowana jest w Chile. Ponadto, w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. znajdują się projekty górnicze w fazie przedoperacyjnej (m.in. Victoria, Sierra Gorda Oxide), jak i projekty eksploracyjne.

Główne aktywa Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. zobrazowane są na poniższym schemacie.

Schemat 4. Lokalizacja aktywów górniczych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.



POLSKA:

ZG Polkowice-Sieroszowice

Lokalizacja	Dolny Śląsk, Polska
Własność	Oddział KGHM Polska Miedź S.A.
Typ kopalni	podziemna
Kopalina główna	ruda miedzi
Kopalina towarzysząca	Srebro, ołów, sól kamienna, złoto
Typ złożeń	stratoidalne
Produkt końcowy	ruda miedzi
Wydobycie miedzi w urobku w 2019 r.	194,6 tys. t

Kopalnia ZG Polkowice-Sieroszowice położona jest na Dolnym Śląsku na zachód od granic miasta Polkowice. Obecnie prowadzi eksploatację złoża w obrębie czterech obszarów górniczych: „Polkowice”, „Radwanice Wschodnie”, „Sieroszowice” i części obszaru „Głogów Głęboki-Przemysłowy”.

W obszarze górniczym „Sieroszowice”, ponad serią miedzionośną, występują też bogate pokłady soli kamiennej.

Eksploatacja złoża prowadzona jest systemami komorowo-filarowymi z ugięciem stropu, z zastosowaniem techniki strzałowej. Aktualna zdolność produkcyjna ZG Polkowice-Sieroszowice wynosi około 12 mln t rudy rocznie.

ZG Rudna

Lokalizacja	Dolny Śląsk, Polska
Własność	Oddział KGHM Polska Miedź S.A.
Typ kopalni	podziemna
Kopalina główna	ruda miedzi
Kopalina towarzysząca	srebro, ołów, złoto
Typ złożeń	stratoidalne
Produkt końcowy	ruda miedzi
Wydobycie miedzi w urobku w 2019 r.	181,3 tys. t

Kopalnia Rudna jest zlokalizowana na Dolnym Śląsku, na północ od miasta Polkowice. Eksploatuje złożo rud miedzi w obszarach górniczych „Rudna” oraz w części obszarów górniczych „Sieroszowice”, „Lubin-Małomice” i „Głogów Głęboki-Przemysłowy”.

Głębokość zalegania eksploatowanego aktualnie złoża wynosi od 844 do 1250 m. Eksploatacja złoża prowadzona jest systemami komorowo-filarowymi z ugięciem stropu oraz z podsadzką hydrauliczną, z zastosowaniem techniki strzałowej. Obecna, średnia zdolność produkcyjna wynosi około 12 mln t rudy rocznie.

ZG Lubin

Lokalizacja	Dolny Śląsk, Polska	Kopalnia Lubin zlokalizowana jest w Polsce na Dolnym Śląsku na północ od granic miasta Lubina. Eksploatuje złoża rud miedzi w obszarze górniczym „Lubin-Małomice” na głębokości od 368 do 1006 m.	
Własność	Oddział KGHM Polska Miedź S.A.		
Typ kopalni	podziemna	Eksploatacja złoża prowadzona jest systemami komorowo-filarowymi z ugięciem stropu oraz z podszadką hydrauliczną w filarze ochronnym ustanowionym dla miasta Lubina, z zastosowaniem techniki strzałowej.	
Kopalina główna	ruda miedzi		
Kopalina towarzysząca	srebro, ołów, złoto		
Typ złoża	stratoidalne		
Produkt końcowy	ruda miedzi		
Wydobycie miedzi w urobku w 2019 r.	73,5 tys. t		Aktualna zdolność produkcyjna kopalni wynosi około 8 mln t rudy rocznie.

HM Głogów

Lokalizacja	Dolny Śląsk, Polska	Kompleks zakładów hutniczych z lokalizacją w Głogowie, obejmujący dwa ciągi do przetopu koncentratów miedzi w oparciu o jednostadialny zawieszinowy przetop koncentratów bezpośrednio do miedzi blister. Oprócz miedzi elektrolitycznej Oddział HM Głogów produkuje ołów surowy (do 30 tys. t rocznie), srebro (około 1400 t), złoto (około 2 t) oraz kwas siarkowy (ponad 500 tys. t).
Własność	Oddział KGHM Polska Miedź S.A.	
Typ huty	surowcowa	
Produkt końcowy	miedź elektrolityczna	
Produkcja miedzi elektrolitycznej w 2019 r.	448,1 tys. t	

HM Legnica

Lokalizacja	Dolny Śląsk, Polska	Huta zlokalizowana w Legnicy o aktualnej zdolności produkcyjnej rzędu 120 tys. t miedzi elektrolitycznej. Eksploatowana od lat 50. XX wieku w oparciu o proces szybowy. Huta oprócz miedzi elektrolitycznej produkuje również ołów rafinowany w ilości około 30 tys. t rocznie, a także kwas siarkowy – około 100 tys. t, siarczan miedzi oraz siarczan niklu.
Własność	Oddział KGHM Polska Miedź S.A.	
Typ huty	surowcowa	
Produkt końcowy	miedź elektrolityczna	
Produkcja miedzi elektrolitycznej w 2019 r.	117,5 tys. t	

HM Cedynia

Lokalizacja	Dolny Śląsk, Polska	Walcownia Miedzi Cedynia zlokalizowana w okolicach Orska swoją produkcję opiera na miedzi katodowej pochodzącej w około 75% z HM Głogów oraz w około 25% z HM Legnica. Podstawowym produktem HM Cedynia jest walcówka miedziana otrzymywana na linii Contirod produkowana w ilości około 250 tys. t rocznie oraz drut z miedzi beztlenowej produkowany w ilości około 18 tys. t rocznie na linii UPCAST, w tym druty z miedzi beztlenowej z dodatkiem Ag.
Własność	Oddział KGHM Polska Miedź S.A.	
Typ huty	przetwórcza	
Produkt końcowy	walcówka miedziana, druty z miedzi beztlenowej	
Produkcja w 2019 r.	250,7 tys. t walcówki miedzianej i 15,5 tys. t drutów z miedzi beztlenowej	

STANY ZJEDNOCZONE:**Kopalnia Robinson**

Lokalizacja	Nevada, USA	Kopalnia zlokalizowana jest w hrabstwie White Pine, w stanie Nevada, około 11 km na zachód od Ely (około 400 km na północ od Las Vegas), w paśmie górskim Egan, na średniej wysokości 2130 m n.p.m., w pobliżu autostrady nr 50.
Własność	100% KGHM INTERNATIONAL LTD.	
Typ kopalni	odkrywkowa	Kopalnia obejmuje 3 duże wyrobiska: Liberty, Tripp-Veteran oraz Ruth. Obecnie eksploatowane jest wyrobisko Ruth. Wydobyta za pomocą konwencjonalnych metod ruda jest następnie przerabiana w zakładzie przeróbki na koncentrat miedzi i złota oraz osobno koncentrat molibdenu.
Kopalina główna	ruda miedzi	
Kopalina towarzysząca	złoto i molibden	
Typ złoża	porfirowe/ skarnowe	
Produkt końcowy	koncentrat miedzi i złota, koncentrat molibdenu	
Produkcja płatnej miedzi w 2019 r.	48,8 tys. ton	

Kopalnia Carlota

Lokalizacja	Arizona, USA	Kopalnia Carlota znajduje się w zachodniej części Stanów Zjednoczonych w regionie górniczym Miami-Globe, w stanie Arizona na poziomie 1 300 metrów (4 200 stóp) n.p.m. Otoczenie kopalni to górzysty, pustylny teren.
Własność	100% KGHM INTERNATIONAL LTD.	
Typ kopalni	odkrywkowa	
Kopalina główna	ruda miedzi	
Typ złoża	porfirowe	
Produkt końcowy	katody miedziane	
Produkcja płytnej miedzi w 2019 r.	4,4 tys. ton	

Przeróbka rudy ze względu na jej charakter odbywa się poprzez ługowanie na hałdzie, ekstrakcję uzyskanego roztworu oraz elektrolizę miedzi metalicznej ze stężonego roztworu. Produktem końcowym jest miedź elektrolityczna w postaci katod.

KANADA:**Zagłębie Sudbury**

Lokalizacja	Sudbury, Ontario, Kanada	Zagłębie Sudbury położone jest w środkowym Ontario w Kanadzie, około 400 km na północ od Toronto. KGHM INTERNATIONAL LTD. posiada tam szereg aktywów, jednak eksploatacja górnicza od kwietnia 2019 odbywa się wyłącznie z kopalni podziemnej McCreedy West, z racji faktu, że w stan Care & Maintenance przeszła kopalnia Morrison / Levack (wstrzymanie wydobywania ze złoża). Eksploatacja prowadzona jest przy pomocy technik górniczych uzależnionych od geometrii złoża - głównie jest to zmechanizowana metoda selektywnego wybierania z podszadaniem kolejnych poziomów od dołu do góry oraz z wydzielaniem podpoziomów. Całość pozyskiwanej rudy miedzi i niklu wraz z metalami szlachetnymi jest przerabiana w zakładzie Clarabelle w Sudbury, należącym do Vale.
Własność	100% KGHM INTERNATIONAL LTD.	
Typ kopalni	podziemna	
Kopalina główna	ruda miedzi, niklu, platyny, palladu i złota	
Typ złoża	spągowe (footwall)/ kontaktowe Ni	
Produkt końcowy	ruda miedzi i niklu wraz z metalami szlachetnymi	
Produkcja płytnej miedzi w 2019 r.	4,2 tys. ton	

Projekt Victoria

Lokalizacja	Zagłębie Sudbury, Ontario, Kanada	Projekt zlokalizowany jest w kanadyjskiej prowincji Ontario, w odległości około 35 km na zachód od miasta Sudbury. W 2002 r. nabyto prawa do złóż mineralnych na obszarze Victoria i rozpoczęto prace poszukiwawcze na tym terenie. Całość rudy wydobywanej z kopalni będzie przerabiana w zakładzie Clarabelle w Sudbury, należącym do Vale. Obecny scenariusz rozwoju projektu zakłada udostępnienie złoża przez 2 szyby (szyb eksploatacyjny oraz szyb wentylacyjny). Przeprowadzone dotychczas prace eksploracyjne potwierdzają ciągłość oraz charakterystykę mineralizacji do poziomu około 2200 m poniżej poziomu terenu.
Własność	100% KGHM INTERNATIONAL LTD.	
Typ kopalni	podziemna	
Kopalina główna	ruda miedziowo-niklowa	
Metale towarzyszące	złoto, platyna i pallad	
Czas życia kopalni	13 lat	
Produkt końcowy	ruda miedzi, niklu i metali szlachetnych	
Prognozowana produkcja roczna	17 tys. t Ni, 19 tys. t Cu	

Na podstawie przeprowadzonych prac analitycznych w 2017 r. bazowy scenariusz zakłada dwie fazy rozwoju projektu Victoria obejmujące głębienie pierwszego szybu przy jednoczesnym wykonaniu dodatkowych prac eksploracyjnych oraz w dalszej kolejności głębienie szybu produkcyjnego.

W 2019 r. kontynuowano prace mające na celu zabezpieczenie istniejącej infrastruktury i obszaru projektu oraz prace przygotowawcze mające na celu przeprowadzenie dodatkowych prac eksploracyjnych oraz prace związane z aplikacją o uzyskanie wymaganych pozwoleń środowiskowych.

Dnia 27 czerwca 2019 r. Kanadyjska Agencja Oceny Środowiskowej (The Canadian Environmental Assessment Agency) zdecydowała o braku konieczności przeprowadzenia oceny środowiskowej na poziomie federalnym, co oznacza pozytywne zakończenie procesu uzyskiwania aplikacji środowiskowej. Agencja stwierdziła, iż wpływ projektu na środowisko naturalne został odpowiednio scharakteryzowany w opisie projektu, a metody jego ograniczenia, zastosowane w projekcie, są zgodne z obowiązującym stanem prawnym. Decyzja Agencji stanowi istotny kamień milowy w rozwoju projektu Victoria.

Projekt Ajax

Lokalizacja	Kamloops, Kolumbia Brytyjska, Kanada
Własność	KGHM INTERNATIONAL LTD. 80%; Abacus Mining and Exploration Inc. 20%
Typ kopalni	odkrywkowa
Kopalina główna	ruda miedzi
Metale towarzyszące	metale szlachetne (złoto i srebro)
Czas życia kopalni	19 lat
Produkt końcowy	koncentrat miedzi
Prognozowana produkcja roczna	53 tys. t Cu, 114 tys. oz Au

Projekt Ajax zlokalizowany jest w Kolumbii Brytyjskiej w Kanadzie, w odległości 400 km na północny-wschód od Vancouver w bliskim sąsiedztwie miasta Kamloops. Projekt zakłada budowę kopalni odkrywkowej miedzi i złota oraz zakładu wzbogacania rud wraz z towarzyszącą infrastrukturą. W styczniu 2012 r. spółka Abacus Mining and Exploration Inc. przygotowała studium wykonalności, na podstawie którego określono wstępne warunki ekonomiczne tego przedsięwzięcia. Ze względu na istotne ryzyko nieotrzymania pozwolenia środowiskowego w oparciu o przyjęte założenia technologiczne projektu, w tym lokalizację podstawowych obiektów infrastruktury zakładu górniczego, przystąpiono do przeglądu założeń studium wykonalności z 2012 r. względem zidentyfikowanych ryzyk oraz możliwości zwiększenia wartości projektu.

W styczniu 2016 r. opublikowano Zaktualizowane Studium Wykonalności, zastępujące wcześniejszą jego wersję datowaną na dzień 6 stycznia 2012 r. Zaktualizowane Studium Wykonalności uwzględniła zmiany w projekcie, zgodnie z którymi infrastruktura kopalni została oddalona od zabudowań miasta Kamloops, wprowadzono ulepszenia do rozwiązań technologicznych i zwiększono dzienną zdolność produkcyjną zakładu przerobczego z 60 do 65 tys. t. rudy.

W grudniu 2017 r. Ministrowie Środowiska oraz Energii, Górnictwa i Zasobów Ropy Naftowej Kolumbii Brytyjskiej (władze prowincjonalne) zdecydowali o nieprzyznaniu Certyfikatu Oceny Środowiskowej (EA Certificate) dla projektu Ajax. W czerwcu 2018 r. rząd Kanady, poprzez Governor-in-Council (Gabinet), wydał negatywną decyzję dotyczącą realizacji projektu Ajax ze względu na przewidywane, znaczące niekorzystne skutki projektu dla środowiska.

Decyzje zostały podjęte w procesie oceny oddziaływania na środowisko, uwzględniającym istotne zaangażowanie prowincjonalnych i federalnych agencji rządowych, grup ludności rdzennej oraz szerokiego grona interesariuszy, w tym tysięcy przedstawicieli społeczności lokalnych.

W 2019 r. prowadzono niezbędne prace związane z utrzymaniem istniejącej infrastruktury oraz wymaganym monitoringiem terenu. Zdefiniowano także dalszą strategię postępowania w ramach projektu Ajax, które zakończyły się wspólną decyzją udziałowców projektu o rozpoczęciu procesu ponownego zaangażowania jego interesariuszy, celem poprawienia relacji z ludnością rdzenną i lokalną społecznością. W ramach realizacji ww. strategii prowadzono rozmowy z przedstawicielami ludności rdzennej, m.in. podczas spotkania przedstawicieli ludności rdzennych regionu Kamloops (Kanada) z przedstawicielami Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. w Polsce.

CHILE:**Kopalnia Sierra Gorda i projekt Sierra Gorda Oxide**

Lokalizacja	Region II, Chile
Własność	55% KGHM INTERNATIONAL LTD, 45% spółki grupy Sumitomo: -Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. (31,5%) -Sumitomo Corporation (13,5%)
Typ kopalni	odkrywkowa
Kopalina główna	ruda miedzi
Metale towarzyszące	molibden, złoto
Czas życia kopalni	24 lata dla obecnego złoża w oparciu o I fazę inwestycji wraz z działaniem usuwania wąskich gardeł. Dodatkowo istnieje możliwość wydłużenia eksploatacji z uwzględnieniem nowych złóż
Produkt końcowy	koncentrat miedzi, koncentrat molibdenu
Produkcja płatna w 2019 r.	108,2 tys. t miedzi w koncentracji, 20,3 mln funtów molibdenu w koncentracji – dane dla 100%, udział KGHM Polska Miedź S.A. wynosi 55%

Kopalnia Sierra Gorda zlokalizowana jest na pustyni Atacama, na obszarze administracyjnym Sierra Gorda w regionie Antofagasta, na północy Chile około 60 km na południowy zachód od miasta Calama. Kopalnia położona jest na poziomie 1 700 m n.p.m., w odległości 4 km od miejscowości Sierra Gorda.

Kopalnia Sierra Gorda 1 lipca 2015 r. rozpoczęła produkcję komercyjną (od tego momentu sporządza sprawozdanie z zysków lub strat z działalności). Wydobycie rudy obejmuje urabianie jej za pomocą materiałów wybuchowych, załadunek oraz transport rudy wozami odstawczymi do zakładu przerobczego, gdzie następnie poddawana jest procesom kruszenia i mielenia.

Produktem końcowym procesu zakładu przerobczego Sierra Gorda jest koncentrat miedzi oraz koncentrat molibdenu.

W trakcie 2019 r. Sierra Gorda przy współpracy z przedstawicielami KGHM Polska Miedź S.A., Sumitomo Metal Mining oraz Sumitomo Corporation koncentrowała się na przygotowaniu Zintegrowanego Planu, który swoim obszarem obejmie nowy zakres prac, harmonogram oraz koszty dotyczące optymalizacji ciągu technologicznego i zwiększenia przerobu rudy siarczkowej. Ostateczne wyniki prac będą znane w I półroczu 2020 r.

Projekt Sierra Gorda Oxide zakłada ługowanie tlenkowej rudy miedzi Sierra Gorda na hałdzie permanentnej oraz produkcję wysokiej jakości katod miedzi w instalacji ekstrakcji i elektrowydziałania (SX-EW), w okresie 10 lat. Średnia

produkcja miedzi wynosić będzie ok. 30 tys. ton/rok. Obecnie większość zakładanych w projekcie zasobów rudy tlenkowej znajduje się na placu magazynowym, w pobliżu planowanej lokalizacji hałdy, na terenie kopalni Sierra Gorda.

W 2019 r. kontynuowano prace mające na celu przygotowanie projektu do realizacji. W ramach tych prac przeprowadzono weryfikację modelu blokowego hałdy rudy tlenkowej zdeponowanej na placu magazynowym. Dokonano weryfikacji koniecznych zmian w zakresie aktualizacji pozwolenia środowiskowego dla projektu. Wykonano dodatkowe prace mające na celu bardziej szczegółowe zdefiniowanie rozwiązań technicznych operacji kruszenia i transportu rudy na hałdę. Zakończono testy ługowania rudy pokruszonej w kolumnach oraz rozpoczęto wymagane analizy materiału po ługowaniu, w celu opracowania raportu końcowego.

Kopalnia Franke

Lokalizacja	Region Antofagasta, Chile	Kopalnia jest zlokalizowana na pustynnym obszarze w północnym Chile, w regionie Altamira, blisko południowej granicy regionu Antofagasta, w pobliżu drogi publicznej łączącej kopalnię z autostradą Pan-American.
Własność	100% KGHM INTERNATIONAL LTD.	
Typ kopalni	odkrywkowa	Wydobycie prowadzone jest konwencjonalnymi metodami odkrywkowymi. Przeróbka rudy ze względu na jej charakter odbywa się poprzez ługowanie na hałdzie, ekstrakcję uzyskanego roztworu oraz elektrolizę miedzi metalicznej ze stężonego roztworu. Produktem końcowym jest miedź elektrolityczna w postaci katod.
Typ złoża	IOCG (typ złoża zawierający żelazo, miedź i złoto)	
Produkt końcowy	katody miedziane	
Produkcja płatnej miedzi w 2019 r	19,0 tys. ton	

KGHM prowadzi prace eksploracyjne na obszarze i w bezpośrednim pobliżu koncesji Franke (głównie złoża Franke, San Guillermo, Pelusa) mające na celu poszerzenie bazy zasobowej i wydłużenie życia kopalni Franke. Obecnie zakładane jest oparcie przyszłej działalności kopalni Franke (po wyczerpaniu zasobów rudy tlenkowej) o eksploatację zasobów rudy siarczkowej.

POZOSTAŁE AKTYWA

Z punktu widzenia zabezpieczenia pracy ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A., istotne są inwestycje w spółki krajowe działające głównie na jego rzecz, w tym m.in.:

- PeBeKa S.A. – wykonawca robót górniczych,
- KGHM ZANAM S.A. – dostawca i serwisant maszyn górniczych, świadczy również usługi utrzymania ruchu w wybranych obszarach i uczestniczy w realizacji zadań inwestycyjnych,
- KGHM Metraco S.A. – dostawca złomów miedzi,
- „Energetyka” sp. z o.o. – spółka zabezpiecza część potrzeb energetycznych KGHM Polska Miedź S.A.

Pod względem wysokości zaangażowanego kapitału, istotną inwestycję stanowią akcje spółki TAURON Polska Energia S.A., notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Na dzień 31 grudnia 2019 r. udział KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale TAURON Polska Energia S.A. wyniósł 10,39%. Wartość posiadanych przez KGHM Polska Miedź S.A. akcji TAURON Polska Energia S.A. wyniosła 299 mln PLN.

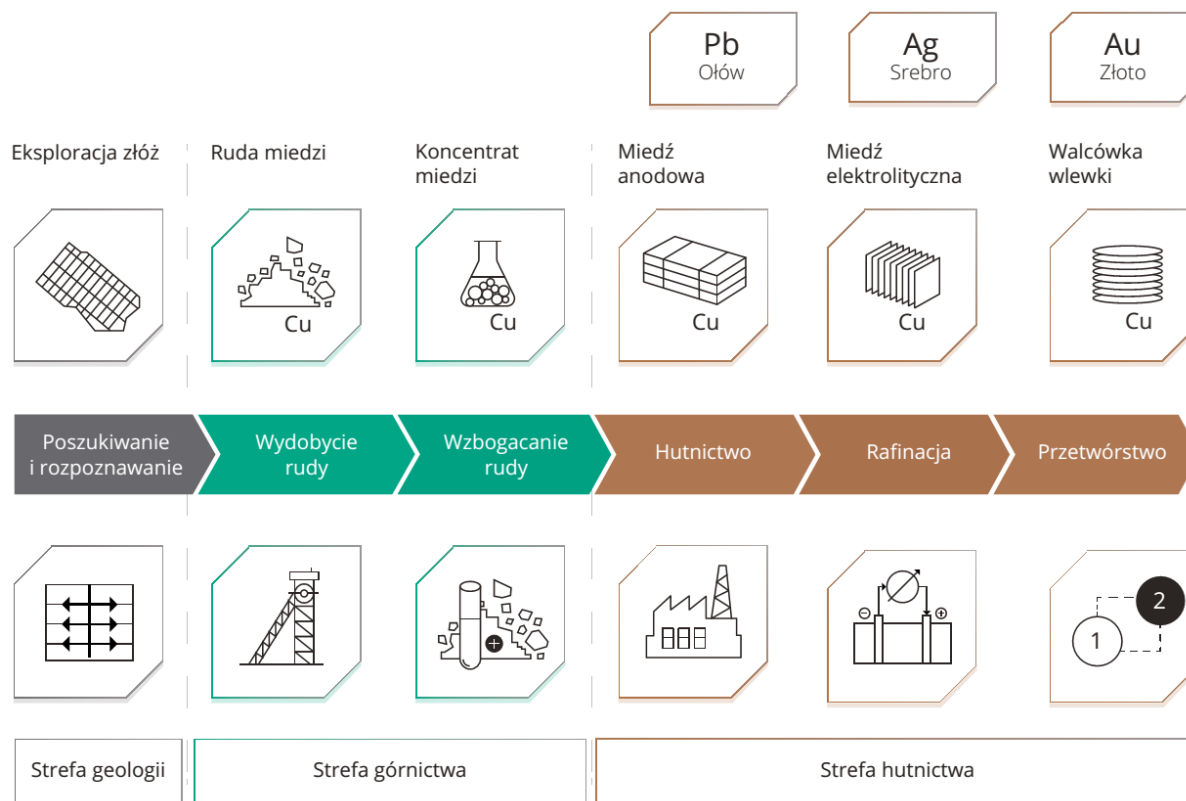
Inwestycje w ramach funduszy inwestycyjnych zamkniętych są narzędziem dywersyfikacji ryzyka inwestycyjnego KGHM Polska Miedź S.A. Realizując strategię Grupy Kapitałowej, pełnią rolę w zarządzaniu wybranymi aktywami non core i są narzędziem realizacji projektów nakierowanych na wzrost wartości. Znaczącą część aktywów Funduszy stanowią inwestycje z obszaru szeroko rozumianej ochrony zdrowia.

Ponadto, wśród spółek zagranicznych, pod marką DMC Mining Services, funkcjonuje grupa spółek DMC Mining Services Ltd., FNX Mining Company Inc., Raise Boring Mining Services S.A. de C.V., DMC Mining Services Corporation, DMC Mining Services Colombia S.A.S., DMC Mining Services (UK) Ltd. oraz DMC Mining Services Chile SpA, które świadczą usługi w zakresie głębiania szybów, robót przygotowawczych, budowy naziemnych i podziemnych obiektów kopalń, wiertnictwa górniczego, drażenia tuneli na potrzeby budownictwa ogólnego oraz usług inżynierskich.

2.4. PROCES PRODUKCYJNY

W Grupie Kapitałowej procesy produkcyjne przebiegają według dwóch zaprezentowanych poniżej schematów:

Schemat 5. Zintegrowana działalność geologiczno-górnicza i hutnicza w KGHM Polska Miedź S.A.



Produkcja KGHM Polska Miedź S.A. jest w pełni zintegrowanym procesem produkcji, w którym produkt końcowy jednej fazy technologicznej stanowi wsad (półprodukt) wykorzystywany w następnej fazie. Górnictwo KGHM Polska Miedź S.A. obejmuje trzy Oddziały wydobywcze: ZG Lubin, ZG Rudna, ZG Polkowice-Sierszowice. W kolejnej fazie Oddział Zakłady Wzbogacania Rud przygotowuje koncentrat dla hut a Oddział Zakład Hydrotechniczny jest odpowiedzialny za składowanie i zagospodarowywanie odpadów powstałych w procesie wzbogacania rud miedzi. W ramach struktury organizacyjnej KGHM działają dwa oddziały hutnicze: HM Legnica i HM Głogów oraz walcownia HM Cedynia.

GÓRNICTWO

Technologia wybierania złoża rud miedzi we wszystkich trzech kopalniach oparta jest na systemach komorowo-filarowych z wykorzystaniem techniki strzałowej do urabiania złoża. Obejmuje roboty udostępniające i przygotowawcze, polegające na okonturowaniu przewidzianej do eksploatacji parceli złoża siecią wyrobisk korytarzowych, rozcinkę calizny komarami i pasami wydzielającą szereg filarów eksploatacyjnych, urabianie złoża, następnie odstawę urobku do wysypów oddziałowych, gdzie odbywa się kruszenie dużych brył na punkcie wysypowym (kracie) i dalej transport urobku do zbiorników przyszybowych, a stamtąd górnictwymi wyciągami szybowymi skipowymi na powierzchnię.

Prace związane z urabianiem rud miedzi są w pełni zmechanizowane, prowadzone w układzie 4-zmianowym, za pomocą samojednych maszyn górnictwowych, w większości wyposażonych w kabiny klimatyzacyjne oraz układy wspomagające pracę operatorów. Prace prowadzone są w następującym cyklu: wiercenie otworów strzałowych za pomocą samojednych wozów wierzących, ładowanie do wywierconych otworów materiału wybuchowego z samojednych wozów strzelniczych, grupowe odpalanie załadowanych materiałem wybuchowym przodków w oddziałach górnictwowych, po którym następuje oczekiwanie na przewietrzenie wyrobisk górnictwowych (od 0,5-2 h, w rejonach silnie zagrożonych tąpnięciami czas ten może zostać wydłużony). Następnym etapem jest załadunek urobku za pomocą samojednych maszyn ładujących na wozy odstawcze i jego odstawa do wysypu oddziałowego oraz zabezpieczenie odsłoniętego stropu przodka poprzez obudowę kotwową przy użyciu wozów kotwiących. Rozdrobniony urobek transportowany jest przenośnikami taśmowymi bądź kopalnianymi wozami szynowymi do zbiorników przyszybowych, a następnie transportowany na powierzchnię. Po rozładunku na nadszypiu urobek transportowany jest przenośnikami taśmowymi lub transportem kolejowym do zakładów przerobczych rud zlokalizowanych przy każdej z trzech kopalń.

We wszystkich zakładach wzbogacania stosowane są te same operacje i procesy jednostkowe. Jednak z uwagi na zróżnicowanie składu litologicznego i mineralogicznego rud z poszczególnych kopalń, schematy technologiczne poszczególnych zakładów różnią się. Stosowane technologie przeróbki obejmują następujące operacje jednostkowe: przesiewanie i kruszenie, mielenie i klasyfikację, flotację oraz odwadnianie koncentratu.

W wyniku wzbogacania flotacyjnego otrzymuje się koncentrat o średniej zawartości około 22-23% miedzi oraz odpady flotacyjne. Koncentrat o najwyższej zawartości miedzi produkowany jest w Rejonie ZWR Rudna (około 26%), o najniższej – w Rejonie ZWR Lubin (około 13%). Rejon ZWR Polkowice produkuje koncentrat o zawartości miedzi około 25%.

Wysuszony koncentrat o wilgotności około 8,5% transportowany jest drogą kolejową do hut: HM Legnica, zlokalizowanej w Legnicy oraz HM Głogów I i HM Głogów II, zlokalizowanych w Głogowie.

Odpady flotacyjne w postaci zawiesiny transportowane są rurociągami do Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych Żelazny Most, gdzie następuje sedymentacja fazy stałej, a sklarowana woda jest ujmowana i ponownie kierowana do zakładów przerobczych. Składowisko pełni jednocześnie funkcję zbiornika retencyjno-dozującego nadmiar wody kopalniano-technologicznej w obiegu. Nadmiar wody zrzucany jest metodą hydrotechniczną (okresowo) do Odry. Metoda ta została opracowana i wdrożona we współpracy z jednostkami naukowymi i jest wprowadzona do stosowania przepisami ustawy „Prawo wodne”. Z prowadzonych badań wynika, że wprowadzenie wód kopalniano-technologicznych do Odry nie może wywoływać zmian, które uniemożliwiłyby prawidłowe funkcjonowanie ekosystemów wodnych i spełnienie przez wody określonych dla nich wymagań jakościowych.

HUTNICTWO

Huty miedzi produkują miedź elektrolityczną w oparciu o koncentraty własne oraz wsady obce (koncentraty miedzi, złomy miedzi, miedź blister).

HM Legnica stosuje wielostadialny proces, którego głównymi etapami są: przygotowanie wsadu do przetopu, jego redukcyjne stapianie w piecu szybowym do postaci kamienia miedziowego, następnie świeżenie w konwertorach do miedzi konwertorowej o zawartości ok. 98,5% Cu, rafinacja ogniowa w piecu anodowym do postaci anod o zawartości 99,2% Cu oraz elektrorafinacja. Produktem finalnym jest miedź elektrolityczna w postaci katod o zawartości 99,99% Cu.

HM Głogów stosuje technologię jednostadialnego przetopu koncentratu w piecach zawieszinowych. Wysuszony koncentrat do wilgotności 0,3% H₂O przetapiany jest w piecu zawieszinowym do postaci miedzi blister o zawartości około 98,6% Cu, która poddawana jest rafinacji ogniowej w piecach anodowych. Natomiast żużel zawieszinowy zawierający około 14% miedzi kierowany jest do odmiedziowania w piecu elektrycznym, a otrzymany stop CuPbFe do konwertorów, z których miedź trafia również do rafinacji w piecach anodowych. Uzyskane w procesie rafinacji ogniowej anody poddawane są procesowi elektrorafinacji, którego produktem finalnym jest miedź elektrolityczna w postaci katod o zawartości 99,99% Cu.

Około 45% produkowanej miedzi elektrolitycznej przez huty KGHM jest przerabiane w walcowni Oddziału HM Cedynia, gdzie produkowana jest walcówka miedziana metodą ciągłego topienia, odlewania i walcowania, drut z miedzi beztlenowej oraz drut z miedzi beztlenowej niskostopowej ze srebrem w oparciu o technologię UPCAST.

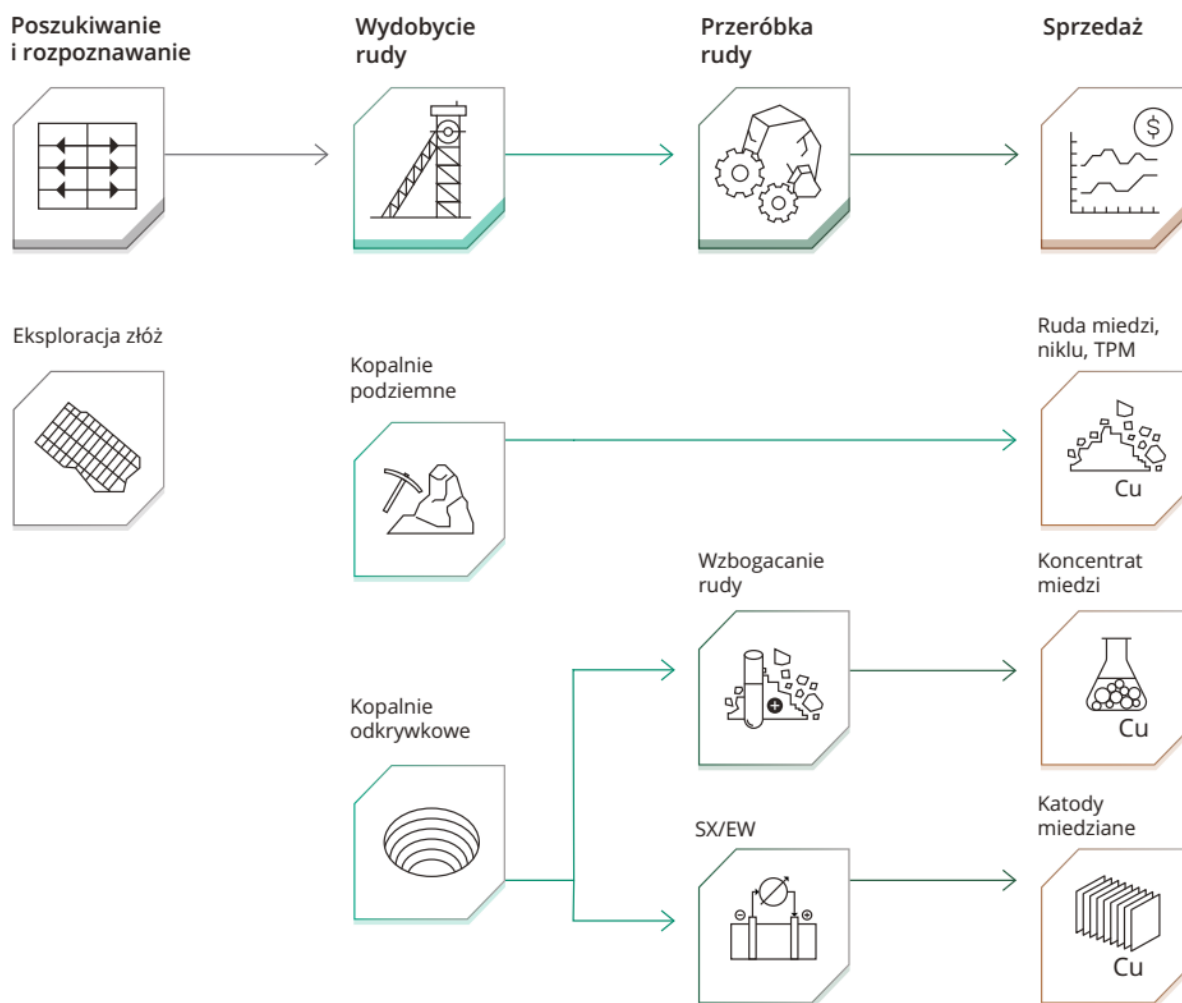
Szlamy powstające w procesach elektrorafinacji w hutach KGHM zawierają metale szlachetne i są surowcem do produkcji następujących produktów w Wydziale Metali Szlachetnych w HM Głogów: srebra rafinowanego, złota, koncentratu palladowo-platynowego oraz selenu. Natomiast elektrolit wycofywany z obiegu Hal Wanien po odmiedziowaniu kierowany jest do produkcji surowego siarczanu niklu.

Pyły i szlamy ołowionośne pochodzące z odpylania gazów technologicznych wszystkich hut przetwarzane są wraz z odmiedziowanym żużlem konwertorowym z ciągu zawieszinowego w piecach Dörschla w Wydziale Ołowiu HM Głogów do postaci ołowiu surowego o zawartości 99,3% Pb. Ołów surowy poddawany jest w HM Legnica procesowi rafinacji, w wyniku którego otrzymuje się produkt finalny - ołów rafinowany o zawartości 99,85% Pb.

SEGMENT KGHM INTERNATIONAL LTD.

Głównym przedmiotem działalności spółek Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. jest produkcja górnicza metali, m.in. miedzi, niklu, złota, platyny, palladu, prowadzona zarówno w kopalniach odkrywkowych jak i podziemnych, a także realizacja projektów górniczych oraz eksploracyjnych. Poniższy rysunek przedstawia uproszczony schemat głównej działalności Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.

Schemat 6. Uproszczony schemat podstawowej działalności w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.



2.5. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJE KAPITAŁOWE I ICH FINANSOWANIE

INWESTYCJE KAPITAŁOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW KRAJOWYCH

Łączne wydatki inwestycyjne KGHM Polska Miedź S.A. poniesione w 2019 r. wyniosły 430 mln PLN, w tym: na opłacenie Certyfikatów Inwestycyjnych objętych w 2019 r. 295 mln PLN, na opłacenie Certyfikatów Inwestycyjnych objętych w 2018 r. 134 mln PLN oraz 1,3 mln PLN na objęcie udziałów w CBJ sp. z o.o. (zgodnie z opisem poniżej). Źródłem finansowania zakupu Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM VI i KGHM VII FIZAN są głównie środki pochodzące z umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych zlikwidowanych funduszy KGHM I FIZAN i KGHM IV FIZAN.

Tabela 1. Zmiany w strukturze i organizacji Grupy Kapitałowej w 2019 r.

INWESTYCJE KAPITAŁOWE, ZMIANY W STRUKTURZE FUNDUSZOWEJ

Nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych:

- KGHM VI FIZAN,

- KGHM VII FIZAN

i zmiany w strukturze funduszowej

W 2019 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła Certyfikaty Inwestycyjne Serii C funduszy: KGHM VI FIZAN i KGHM VII FIZAN, za łączną kwotę 258 mln PLN, w związku z likwidacją funduszu KGHM I FIZAN oraz Certyfikaty Inwestycyjne Serii D KGHM VII FIZAN za kwotę 38 mln PLN, w związku z likwidacją funduszu KGHM IV FIZAN. Objęcie ww. Certyfikatów miało na celu sfinansowanie nabycia przez nowe fundusze, powołane w 2018 r., lokat od funduszy likwidowanych. Likwidacja funduszy wynikała z upływu okresu na jaki zostały one utworzone.

Ponadto na początku 2019 r. KGHM Polska Miedź S.A. dokonała zapłaty II raty za Certyfikaty Inwestycyjne Serii B funduszu KGHM VI FIZAN, objęte w grudniu 2018 r., w wysokości 60 mln PLN oraz II raty za Certyfikaty Inwestycyjne Serii B funduszu KGHM VII FIZAN, objęte w grudniu 2018 r., w wysokości 74 mln PLN.

Głównym źródłem finansowania zakupu Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM VI i KGHM VII FIZAN były środki pochodzące z umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych zlikwidowanych Funduszy.

Na koniec 2019 r. fundusze KGHM I FIZAN i KGHM IV FIZAN zostały zlikwidowane a ich lokaty znalazły się w aktywach funduszy KGHM VI FIZAN i KGHM VII FIZAN.

KGHM Polska Miedź S.A. jest jedynym uczestnikiem ww. funduszy.

Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale

W październiku 2019 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej CBJ sp. z o.o. i opłaciła je gotówką w wysokości 1,3 mln PLN. Podwyższenie kapitału zostało

zakładowym CBJ sp. z o.o.	sfinansowane ze środków pochodzących ze zwrotu przez spółkę dopłaty do kapitału, udzielonej w latach ubiegłych. KGHM Polska Miedź S.A. jest jedynym udziałowcem spółki CBJ sp. z o.o.
----------------------------------	--

Wykup udziałów pracowniczych w Świeradów-Czerniawa Sp. z o.o. – Grupa PGU	W listopadzie 2019 r., w wyniku wykupu udziałów pracowniczych, nieznacznie wzrósł udział funduszu KGHM VII FIZAN w spółce Uzdrowisko Świeradów-Czerniawa Sp. z o.o. – Grupa PGU (wzrost z 99,19 % do 99,40%).
--	---

POŁĄCZENIE PODMIOTÓW

Połączenie PMT LK 2 Sp. z o.o. z PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.	W grudniu 2019 r. nastąpiło połączenie Spółki bezpośrednio zależnej PMT LK 2 Sp. z o.o. z pośrednio zależną PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o. (spółka PMT LK 2 Sp. z o.o. była właścicielem wszystkich udziałów spółki PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.). W ramach połączenia przeniesiono cały majątek Spółki PMT LK 2 Sp. z o.o. - spółka przejmowana, na Spółkę PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o. - spółka przejmująca, w wyniku czego spółka przejmująca nabyła 100% swoich udziałów, które w wyniku połączenia zostały wydane KGHM Polska Miedź S.A. Rejestracja połączenia przez sąd nastąpiła 31 grudnia 2019 r.
---	--

LIKWIDACJA PODMIOTÓW

Likwidacja KGHM I FIZAN	W wyniku realizowanego w 2018 r. procesu likwidacji Funduszu KGHM I FIZAN (w związku z upływem okresu na jaki Fundusz został utworzony), w styczniu 2019 r. nastąpiło umorzenie wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu. KGHM Polska Miedź S.A. uzyskała z tego tytułu zwrot środków w wysokości 391 mln PLN i została wykreślona z ewidencji uczestników Funduszu. W czerwcu 2019 r. Fundusz został wykreślony z rejestru. KGHM Polska Miedź S.A. była jedynym uczestnikiem Funduszu.
--------------------------------	---

Likwidacja KGHM V FIZAN	W wyniku realizowanego w 2018 r. procesu likwidacji Funduszu KGHM V FIZAN (w związku z upływem okresu na jaki Fundusz została utworzony) w styczniu 2019 r. nastąpiło umorzenie wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu. KGHM Polska Miedź S.A. uzyskała z tego tytułu zwrot środków w wysokości 0,7 mln PLN i została wykreślona z ewidencji uczestników Funduszu. W marcu 2019 r. Fundusz został wykreślony z rejestru. KGHM Polska Miedź S.A. była jedynym uczestnikiem Funduszu.
--------------------------------	---

Likwidacja KGHM IV FIZAN	W maju 2019 r. rozpoczęto likwidację Funduszu KGHM IV FIZAN, w związku z upływem okresu na jaki Fundusz został utworzony. We wrześniu 2019 r. nastąpiło umorzenie wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu. KGHM uzyskał z tego tytułu zwrot środków w wysokości 13 mln PLN. W listopadzie 2019 r. Fundusz został wykreślony z rejestru. Uczestnikami Funduszu były spółki Grupy Kapitałowej - KGHM Polska Miedź S.A. i jednostka zależna CUPRUM Nieruchomości sp. z o.o.
---------------------------------	---

Likwidacja Staropolanka Spółka z o.o.	W październiku 2019 r. rozpoczęto likwidację Spółki portfelowej Funduszu KGHM VII FIZAN - Staropolanka Spółka z o.o. Spółka ta nie prowadziła działalności operacyjnej. Udział Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w Spółce wynosi 100%.
--	--

Likwidacja NANO CARBON Sp. z o.o.	W grudniu 2019 r. rozpoczęto likwidację Spółki portfelowej Funduszu KGHM VII FIZAN - NANO CARBON Sp. z o.o. Udział Funduszu w Spółce wynosi 49%. Drugim udziałowcem Spółki jest PGZ S.A. (51%).
--	---

INWESTYCJE KAPITAŁOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH

Inwestycje kapitałowe realizowane w 2019 r. mające na celu głównie finansowanie Sierra Gorda S.C.M. realizowane były poprzez udzielenie pożyczek i/lub podwyższenia kapitału zakładowego.

W 2019 r., w ramach finansowania Sierra Gorda S.C.M., KGHM Polska Miedź S.A. udzieliła spółce Quadra FNX FFI S.à r.l. (spółka pośrednio zależna) pożyczek w łącznej wysokości 112,75 mln USD (428,2 mln PLN według kursu średniego NBP z 31 grudnia 2019 r.). Następnie środki zostały przekazane w formie pożyczek do spółki Quadra FNX Holdings Chile Limitada (spółka pośrednio zależna), a następnie, w formie podwyższenia kapitału, do spółki Sierra Gorda S.C.M.

Podwyższenia kapitałów spółek Grupy Kapitałowej służące m.in. finansowaniu Sierra Gorda S.C.M. zostały szczegółowo opisane poniżej.

Sierra Gorda S.C.M. 205 mln USD (779 mln PLN)	W związku z finansowaniem spółki w 2019 r. nastąpiły podwyższenia kapitału zakładowego o łączną kwotę 205 mln USD (779 mln PLN wg kursu średniego NBP z 31 grudnia 2019 r.). Proporcjonalnie do udziału w kapitale spółki Sierra Gorda S.C.M., spółka Quadra FNX Holdings Chile Limitada objęła 55% udziałów w podwyższonym kapitale, 45% objęła SMM SIERRA GORDA INVERSIONES LIMITADA (należąca do spółek Sumitomo).
Centenario Holdings Ltd. 7 mln CAD (19 mln PLN)	W związku z koniecznością podwyższenia kapitału zakładowego spółki KGHM Chile SpA, FNX Mining Company Inc. podwyższyła kapitał zakładowy spółki Centenario Holdings Ltd. o 7 mln CAD (stanowiącą równowartość kwoty 5 mln USD). W konsekwencji, spółka FNX Mining Company Inc. objęła 6 639 788 udziałów w podwyższonym kapitale.
KGHM Chile SpA 5 mln USD (19 mln PLN)	Centenario Holding Ltd. podwyższyła kapitał zakładowy spółki KGHM Chile SpA o 5 mln USD. W konsekwencji, Centenario Holdings Ltd. objęła 5 000 000 udziałów w podwyższonym kapitale spółki KGHM Chile SpA.

Ponadto 2 maja 2019 r. utworzono nową spółkę DMC Mining Services Chile SpA z siedzibą w Chile, podlegającą bezpośrednio spółce DMC Mining Services Ltd.

3. PODSTAWOWE PRODUKTY GRUPY KAPITAŁOWEJ



KATODY MIEDZIANE

Katody miedziane z miedzi elektrolitycznej o minimalnej zawartości miedzi 99,99% są podstawowym produktem KGHM Polska Miedź S.A. Spełniają one najwyższe wymogi jakościowe i są zarejestrowane jako gatunek „A” na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) pod trzema markami: HMG-S, HMG-B i HML oraz na Giełdzie Kontraktów Futures w Szanghaju.

Katody miedziane są również głównym produktem kopalni Carlota w USA oraz Franke w Chile, należących do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.

Głównymi odbiorcami katod są producenci walcówki, prętów, płaskowników, rur, blach i taśm.



WALCÓWKA MIEDZIANA

Walcówka miedziana o średnicy 8 mm powstaje w procesie ciągłego topienia, odlewania i walcowania Contirod®, jej produkcja odbywa się głównie z wykorzystaniem katod własnych wytwarzanych w oddziałach KGHM Polska Miedź S.A. Jeśli chodzi o wielkość produkcji jest drugim co do wolumenu wyrobem z miedzi wytwarzanym przez KGHM. Walcówka miedziana produkowana jest w pięciu klasach jakościowych, dopasowanych do różnych potrzeb klientów. Głównymi odbiorcami walcówki są konsumenci przemysłu kablowego, elektromaszynowego oraz elektrotechnicznego.



SREBRO

Srebro elektrolityczne jest produkowane głównie przez KGHM Polska Miedź S.A. Produkt ma postać gąsek (sztabek, wlewków) i granul o zawartości srebra 99,99%. Gąski srebra o wadze ok. 32 kg posiadają certyfikat rejestracji na nowojorskiej Giełdzie Handlowej NYMEX oraz certyfikat Dobrej Dostawy, wystawiony przez London Bullion Market Association. Granule srebra pakowane są w woreczki o wadze 25 kg lub 500 kg. Głównymi odbiorcami srebra są instytucje finansowe, przemysł jubilerski, przemysł fotograficzny, przemysł elektroniczny i elektryczny oraz producenci monet i medali.



KONCENTRAT MIEDZI

Koncentrat miedzi jest produktem kopalni Robinson w USA należącej do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD., zawierającym około 20% miedzi. Jest on również wytwarzany przez kopalnię Sierra Gorda w Chile (zawartość miedzi powyżej 20%). W obu tych koncentratkach, jako produkt dodatkowy, występuje złoto. Koncentraty miedzi sprzedawane są do dalszego przerobu jako produkt handlowy. Sporadycznie KGHM Polska Miedź S.A. sprzedaje również koncentrat miedzi pochodzący z kopalń Lubin, Rudna oraz Polkowice-Sierszowice (średnia zawartość miedzi w zależności od gatunku zawiera się w przedziale od ok. 13% do ok. 26%).



TLENKI MOLIBDENU

Jednym z głównych produktów handlowych spółki Sierra Gorda oprócz koncentratu miedzi są tlenki molibdenu. Powstają one w drodze przerobu produkowanego przez kopalnię Sierra Gorda siarczkowego koncentratu molibdenu (o zawartości ok. 48% Mo). Molibden wykorzystywany jest w przemyśle lotniczym, zbrojeniowym, naftowym, nuklearnym i elektronicznym.



KONCENTRAT MOLIBDENU

Koncentrat molibdenu jest drugim produktem handlowym (obok koncentratu miedzi) kopalni Robinson w USA należącej do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. Jego produkcja jest wynikowa i zależy od procesu wytwarzania koncentratu miedzi.



ZŁOTO

Złoto w postaci sztabek o wadze ok. 0,5 kg, 1 kg, 4 kg, 6 kg i 12 kg, zawierających 99,99% złota, jest produkowane przez KGHM Polska Miedź S.A. Złoto trafia do przemysłu jubilerskiego, banków i przemysłu elektrycznego.



RUDA MIEDZI, NIKLU I TPM (METALI SZLACHETNYCH – ŻŁOTA, PLATYNY, PALLADU)

Rudy miedzi, niklu i TPM to produkty kopalń Zagłębia Sudbury w Kanadzie, należących do Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. Są one sprzedawane do dalszego przerobu do jednego z zakładów (należącego do Vale) znajdujących się na terenie Zagłębia Sudbury.



DRUT Z MIEDZI BEZTLENOWEJ

Drut produkowany jest w technologii UPGCAST® w dwóch odmianach: drut z miedzi beztlenowej w gatunku Cu-OFE oraz drut CuAg(OE) z miedzi beztlenowej zawierającej srebro. W zależności od potrzeb klienta drut produkowany jest w kilku średnicach: 8mm, 12,7mm, 16mm, 20mm, 22mm, 24mm i 25mm z możliwą zawartością srebra. Produkt ten znajduje odbiorców w przemyśle kablowym, zarówno z przeznaczeniem na druty cienkie, emaliowane, jak i kable odporne na ogień oraz kable przenoszące dźwięk i obraz. Dodatkowo drut beztlenowy zawierający srebro znajduje zastosowanie w produkcji trolei i komutatorów.



WLEWKI OKRĄGŁE Z MIEDZI

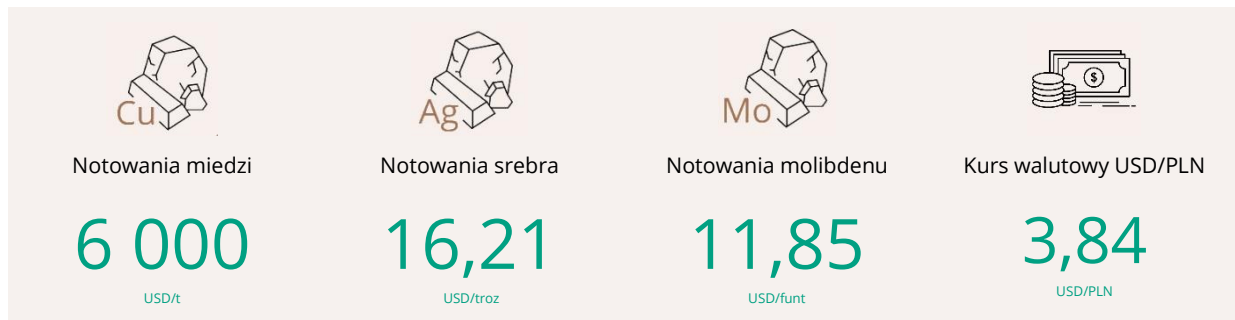
Wlewki miedziane (okrągłe) powstają z miedzi niestopowej przetopionej w gatunku Cu-ETP1 i Cu-ETP oraz z miedzi zawierającej fosfor, w zależności od zapotrzebowania klienta. Swoje główne zastosowanie znajdują w procesie dalszego przetwarzania do takich produktów jak: profile płaskie, pręty, kształtowniki, rury budowlane. W związku z niską rentownością produkcji i sprzedaży wlewków miedzianych, ograniczonym rynkiem zbytu na produkowany asortyment oraz brakiem możliwości znaczącej restrukturyzacji kosztów, zaprzestano produkcji wlewków począwszy od 2020 r.



OŁÓW RAFINOWANY

Ołów rafinowany w postaci gąsek (o wymiarach: 615 x 95 x 80 mm) jest produkowany przez KGHM Polska Miedź S.A. od roku 2007. Jako produkt rynkowy jest zarejestrowany na Londyńskiej Giełdzie Metali od 2014 r. pod marką „KGHM”. Główne zastosowanie ołowiu rafinowanego to produkcja akumulatorów i tlenków ołowiu.

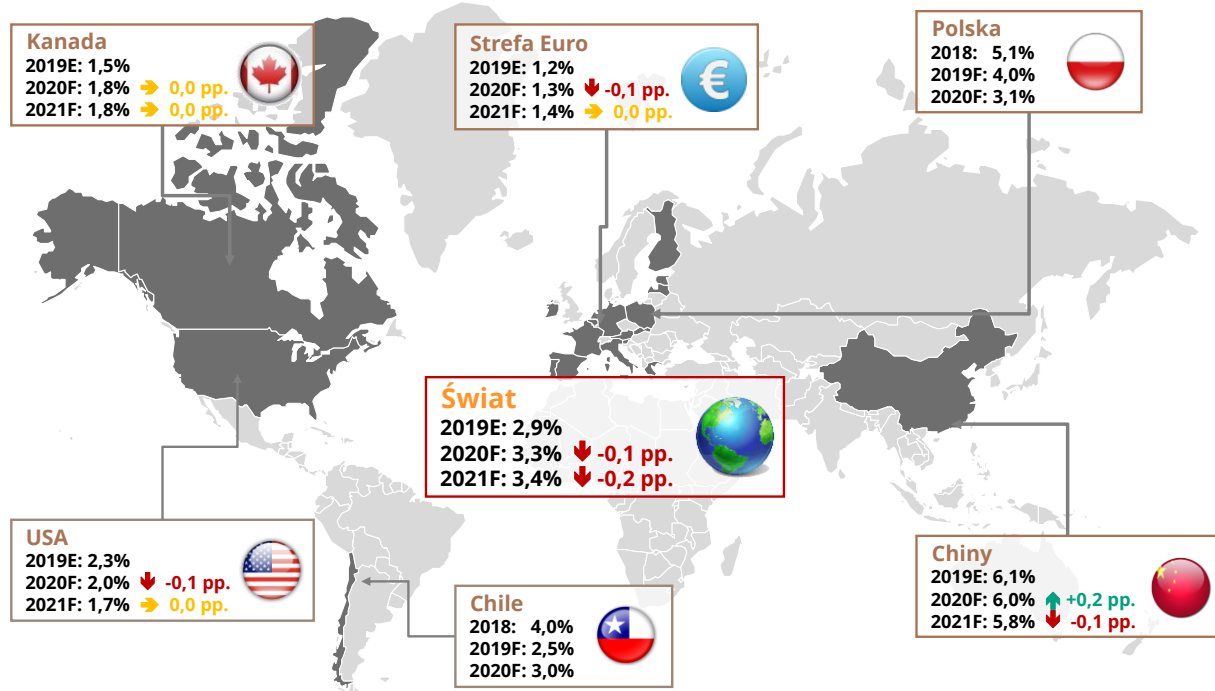
4. UWARUNKOWANIA MAKROEKONOMICZNE I ANALIZA RYNKU



4.1. UWARUNKOWANIA MAKROEKONOMICZNE

W 2019 r. kontynuowano serię obniżek prognoz tempa wzrostu gospodarczego na świecie publikowanych przez Międzynarodowy Fundusz Walutowy (MFW). Skumulowana rewizja na 2020 r. w okresie od stycznia 2019 do stycznia 2020 r. wyniosła -0,2 pkt proc. dla świata. Rozkład obniżek prognozowanej dynamiki wzrostu w największej mierze dotyczył krajów rozwijających się (*Emerging Market and Developing Economies*), których przewidywane tempo wzrostu zostało obniżone o 0,5 pkt proc., wobec rewizji w krajach rozwiniętych na poziomie -0,1 pkt proc.

Wykres 1. Prognozy wzrostu realnego PKB według Międzynarodowego Funduszu Walutowego ze stycznia 2020 r. w zestawieniu do poprzednich prognoz



Ostatnia aktualizacja prognoz dla Polski i Chile miała miejsce w październiku 2019 r.; Źródło: Międzynarodowy Fundusz Walutowy, KGHM Polska Miedź S.A.

Według najnowszych szacunków MFW tempo wzrostu światowego PKB w 2019 r. wyniosło 2,9% wobec 3,6% rok wcześniej. Dynamika wzrostu w gospodarkach krajów rozwiniętych (*Advanced Economies*) jest szacowana na 1,7% w porównaniu do 2,2% wzrostu w 2018 r. Na spadek tempa wzrostu największy wpływ miało spowolnienie gospodarek USA (szacowane 2,3% w 2019 r. wobec 2,9% rok wcześniej) oraz strefy euro (szacowane 1,2% wobec 1,9% rok wcześniej). W krajach rozwijających się (*Emerging Market and Developing Economies*) tempo wzrostu spadło z 4,5% do 3,7% w relacji rocznej, na co największy wpływ miał spadek aktywności gospodarczej w Chinach i Indiach o odpowiednio 0,5 pkt. proc. oraz 2 pkt. proc. wobec dynamiki wzrostu z 2018 r. Przyczyn niższej dynamiki wzrostu należy szukać w znacznie gorszym postrzeganiu aktywności przemysłowej na świecie, co można było zaobserwować w niższych odczytach wskaźnika PMI (*Purchasing Manager Index*), który z każdym kolejnym miesiącem 2019 r. znajdował się na coraz niższych poziomach. Istotny wpływ na obniżenie globalnej aktywności ekonomicznej w 2019 r. miał również spadek wolumenu obrotu handlowego dóbr i usług na świecie, którego roczna dynamika spadła z 3,7% do 1% w skali globalnej. Spowolnienie aktywności w handlu międzynarodowym odczuły najbardziej gospodarki rozwijające się, dla których wzrost wolumenu obrotu wyhamował z 4,5% w 2018 roku do 0,4% w 2019 r. Niższa aktywność w światowym handlu była spowodowana konfliktem handlowym USA z Chinami ale również twardymi negocjacjami handlowymi Stanów Zjednoczonych z innymi partnerami handlowymi. Konsekwencją tych

działań było zwiększenie protekcjonizmu na świecie, co było widoczne w większej ilości barier celnych w obrocie handlowym pomiędzy USA i partnerami handlowymi (Unia Europejska, Japonia, Kanada i wiele innych). Na przełomie listopada i grudnia 2019 r. administracja prezydenta Donalda Trumpa osiągnęła porozumienie z Chinami, jednakże wzrost rozbieżności interesów wraz z kolejnymi rundami negocjacji nie pozwolił na osiągnięcie całkowitego porozumienia, co spowodowało zmianę taktyki negocjacyjnej i podzielenie procesu na fazy. Warunki pierwszej z nich zostały ustanowione pod koniec roku i oficjalnie podpisane w styczniu 2020 r. Osiągnięcie częściowego porozumienia spotkało się z pozytywną reakcją rynków, dając nadzieję na stopniowe łagodzenie sporu.

Obniżenie dynamiki wzrostu oraz słabnące odczyty makroekonomiczne spowodowały reakcję po stronie banków centralnych i zapowiedź oraz realizację dalszego łagodzenia parametrów monetarnych. Największym zaskoczeniem dla rynków finansowych była zmiana założeń polityki monetarnej przez Amerykańską Rezerwę Federalną (Fed), która publikując w pierwszej połowie 2019 r. przewidywania członków Federalnego Komitetu Otwartego Rynku (FOMC), zakładała kontynuację podwyżek stóp. Prognozy te nie zrealizowały się, a zmiana retoryki doprowadziła do trzech obniżek stóp procentowych pod rząd. Zmiana założeń polityki pieniężnej dotyczyła również bilansu Fed. Komunikowana przez członków FOMC redukcja bilansu została wyhamowana, a w obliczu problemów z płynnością na przełomie III i IV kwartału – wielkość zakumulowanych przez Fed krótkoterminowych papierów wartościowych gwałtownie wzrosła.

Pomimo gorszych odczytów makroekonomicznych i komplikujących się relacji handlowych na świecie, rynek towarowy mierzony stopą zwrotu Bloomberg Commodity TR Index (BCOM) odnotował wzrost rzędu 7,7% rok do roku (rdr). Rynek surowców wypadł jednak najsłabiej w porównaniu do indeksu amerykańskich akcji S&P500 (+31,5% rdr) oraz do rynku obligacji mierzonego Barclays U.S. Aggregate Index (+8,7% rdr). Największym ograniczeniem dla wyższej stopy zwrotu szerokiego indeksu BCOM były ceny surowców rolnych i żywca (+0,4% rdr). Na wzrost indeksu natomiast największy wpływ miały metale szlachetne (+17% rdr) oraz surowce energetyczne (+11,8% rdr) oraz w mniejszym stopniu metale przemysłowe (+7% rdr).

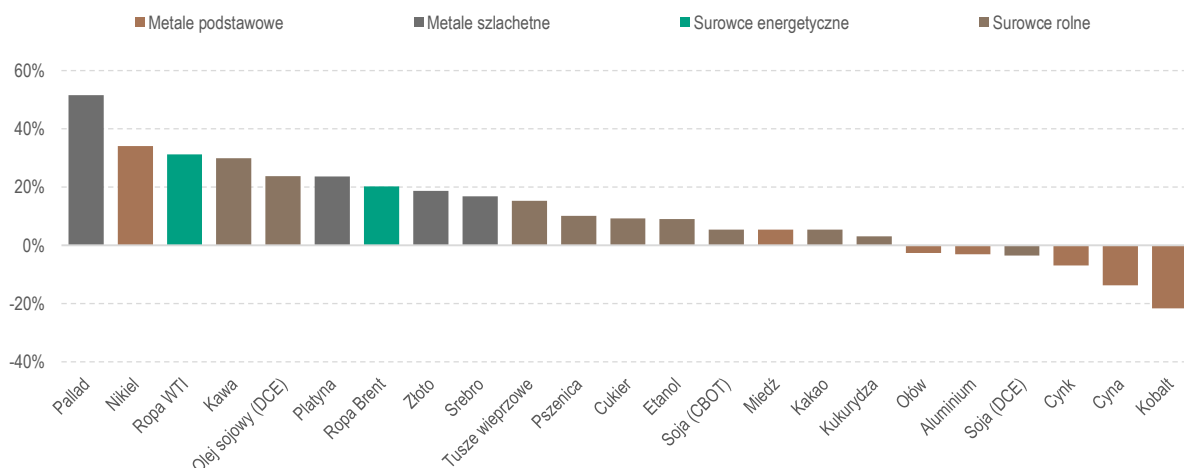
Porównując różnicę w cenie miedzi z pierwszego (5 839 USD/t) i ostatniego (6 156 USD/t) oficjalnego notowania 2019 r., która wyniosła raptem 317 USD/t (ok. 5%), można wysunąć wniosek, że ubiegły rok nie zajmował inwestorów przełomowymi dla czerwonego metalu wydarzeniami. Średnia cena *cash settlement* wyniosła blisko 6 000 USD/t, a jej maksymalne odchylenie nie więcej niż 600 USD/t. Wbrew temu co sugerowałyby relatywnie niska zmienność notowań miedzi, ubiegły rok obfitował w wiele wspomnianych wcześniej wydarzeń, odczytów makroekonomicznych oraz aspektów geopolitycznych, które wpływały na rynek czerwonego metalu.

Podczas gdy w pierwszej połowie roku cenie miedzi sprzyjało zatrzymanie aprecjacji dolara amerykańskiego oraz nadzieje na rychłe rozwiązanie konfliktu handlowego, administracja USA wbrew oczekiwaniom uczestników rynku nałożyła cła na towary z Państwa Środka. W konsekwencji amerykański dolar umocnił się, natomiast w obawie o rozszerzenie się konfliktu handlowego na inne obszary gospodarcze, doszło do wyprzedzania aktywów na wielu rynkach, w tym na rynku metali podstawowych. Doprowadziło to w czerwcu 2019 r. do spadku ceny czerwonego metalu poniżej 6 000 USD/t. Konflikt handlowy na świecie jest naturalną przyczyną wzrostu niepewności na rynku, który przekłada się na popyt na miedź, gdyż kraje zaangażowane w konflikt handlowy (poza USA i Chinami, w „grę” wchodzi jeszcze Unia Europejska i Japonia) stanowią przeważającą część rynku. Dla przykładu – Chiny odpowiadają za ponad 50% światowej konsumpcji miedzi i od wielu lat są odpowiedzialne za największy przyrost wolumenu konsumpcji. W przypadku spowolnienia wzrostu gospodarczego spowodowanego eskalacją konfliktu handlowego i wejścia w życie kolejnych barier celnych oraz sankcji, negatywny sentyment może przełożyć się na niższą dynamikę wzrostu popytu, a ta nie pozostałaby bez wpływu na cenę metalu.

Druga połowa roku stała przede wszystkim pod znakiem pogarszających się wskaźników makroekonomicznych i dalszej eskalacji wojny handlowej. Oprócz słabnących danych z Chin (najniższa dynamika wzrostu PKB od ponad dwóch dekad), również w niemieckiej gospodarce odnotowano wyhamowanie aktywności. Dotknęło ono głównie sektora przemysłowego, w którym wartość wskaźnika PMI spadła do rekordowo niskich wartości, znacząco poniżej 50 punktów rozgraniczającego teoretyczną granicę spowolnienia od wzrostu.

Pod względem fundamentalnym cenę miedzi stabilizowały informacje o wzroście kosztów w branży oraz zmniejszającej się dostępności koncentratu oraz złomów miedzi. Wpłynęło to znacząco na zmniejszenie opustów (w tym TC/RC) do poziomu, który w znacznym stopniu obniża opłacalność niezintegrowanych producentów miedzi rafinowanej, zlokalizowanych głównie w Chinach. Pierwsze pogłoski o ograniczeniu produkcji pojawiły się w IV kwartale 2019 r., natomiast kwestią otwartą pozostaje wpływ niskich TC/RC na rynek miedzi w kolejnych okresach. Zgodnie z danymi International Copper Study Group (ICSG) za 11 miesięcy 2019 r., deficyt na rynku miedzi rafinowanej (bazujący na metodzie *apparent demand* w Chinach) wyniósł 385 tys. ton. Na wycenę miedzi w IV kwartale miały wpływ również ogólnokrajowe protesty w Chile, które poza aspektami społecznymi, wpłynęły na aktywność producentów miedzi. Część listopadowej i grudniowej produkcji została zakłócona, co może być przyczyną zwiększania się nierównowagi na rynku miedzi i jednym z powodów wzrostów cen w ostatnich tygodniach 2019 r.

Wykres 2. Zmiany cen na rynku towarowym w trakcie 2019 r.



Źródło: Refinitiv, KGHM Polska Miedź S.A.

Syntetyczne zestawienie najistotniejszych dla działalności Spółki czynników makroekonomicznych przedstawione jest w poniższej tabeli.

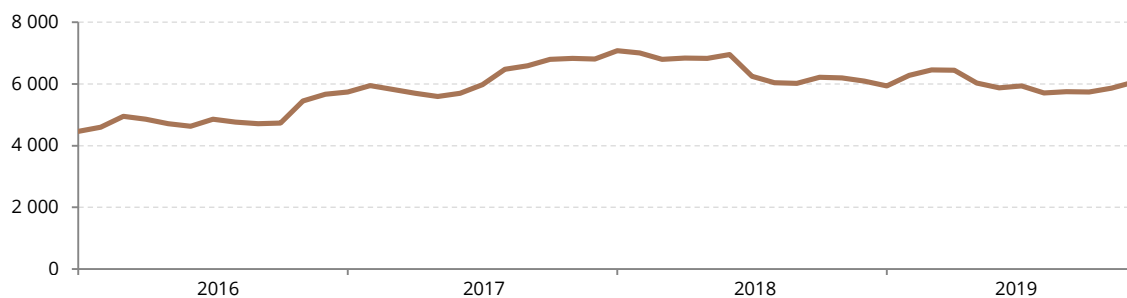
Tabela 2. Warunki rynkowe istotne dla działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. – średnie notowania¹⁾

	J.m.	2019	2018	Zmiana (%)	IVQ'19	IIIQ'19	IIQ'19	IQ'19
Cena miedzi na LME	USD/t	6 000	6 523	(8,0)	5 881	5 802	6 113	6 215
Cena miedzi LME w PLN	PLN/t	23 029	23 520	(2,1)	22 773	22 520	23 304	23 548
Cena srebra na LBMA	USD/troz	16,21	15,71	+3,2	17,32	16,98	14,88	15,57
Cena molibdenu CRU	USD/funt	11,85	12,14	(2,4)	10,75	12,18	12,51	11,94
Kurs USD/PLN według NBP		3,8399	3,6117	+6,3	3,8741	3,8831	3,8125	3,7883
Kurs USD/CAD według Banku Kanady		1,3269	1,2957	+2,4	1,3200	1,3204	1,3377	1,3295
Kurs USD/CLP według Banku Chile		703	640	+9,8	755	705	684	667

¹⁾ Średnia arytmetyczna z wartości dziennych notowań

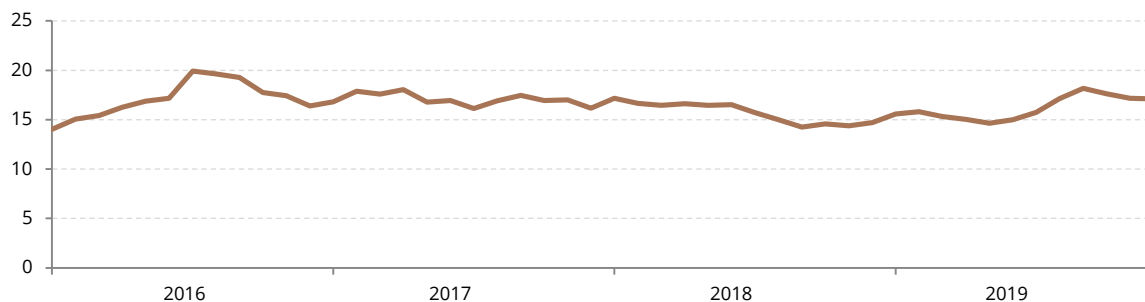
Średnioroczne notowania miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) w 2019 r. ukształtowały się na poziomie 6 000 USD/t, 8% poniżej średniej ceny z 2018 r. (6 523 USD/t).

Wykres 3. Notowania miedzi według LME (USD/t)



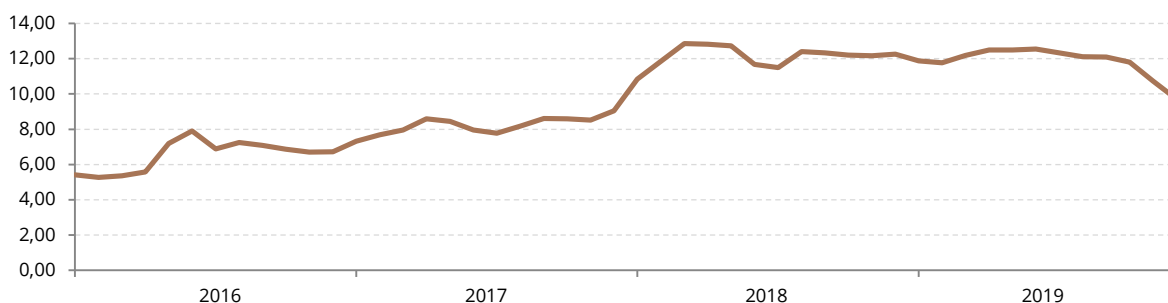
Na początku roku rynek metali szlachetnych nie charakteryzował się dużym zainteresowaniem ze strony inwestorów. Kolejne, nieudane rundy negocjacji generowały dodatkowe ryzyko geopolityczne, co nie przekonywało jednak uczestników rynku do odrotu od ryzykownych aktywów w stronę tych bardziej bezpiecznych, przechowywujących wartość. Wówczas, ceny srebra zanotowały roczne minimum na poziomie 14,38 USD/troz. Wzrosty na rynku złota, a w ślad za nim srebra, zapoczątkowane na przełomie maja i czerwca 2019 r., zbiegły się w czasie z dalszą eskalacją wojny handlowej pomiędzy USA i Chinami, a w konsekwencji nałożeniem kolejnych ceł. Ponadto, weryfikacji uległy założenia polityki monetarnej w USA, zaś zapowiedź luzowania w istotny sposób przyczyniła się do wzrostów na rynku metali szlachetnych. Zwyżce cen złota i srebra towarzyszył dynamiczny napływ do funduszy typu ETF. Ceny srebra zakończyły 2019 r. na poziomie 18,05 USD/troz. Średnia cena tego metalu na Londyńskim Rynku Kruszców (LBMA) zanotowała w 2019 r. wzrost o 3,2% i wyniosła 16,21 USD/troz wobec 15,71 USD/troz w 2018 r.

Wykres 4. Notowania srebra wg LBMA (USD/troz)



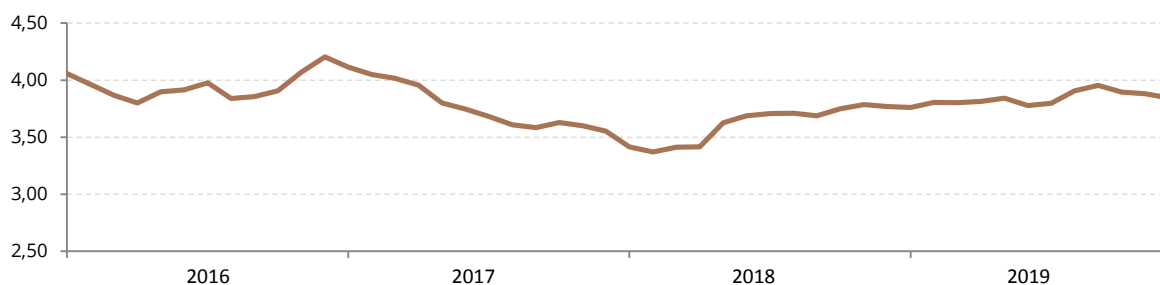
Duża zmienność po stronie popytu na molibden była głównym czynnikiem, który wpływał na jego cenę w 2019 r. Przez długi czas cena metalu utrzymywała się w relatywnie wąskim zakresie 11-12 USD/funt, natomiast spadek aktywności na rynku fizycznym w USA oraz niższe zapotrzebowanie ze strony hut pod koniec roku w Chinach spowodowały obniżenie cen poniżej 10 USD/funt, pomimo spadku po stronie zapasów. W konsekwencji średnia cena metalu w 2019 r. wyniosła 11,85 USD/funt i była o 2,4% niższa od średniej za 2018 r. (12,14 USD/funt).

Wykres 5. Notowania molibdenu wg CRU (USD/funt)



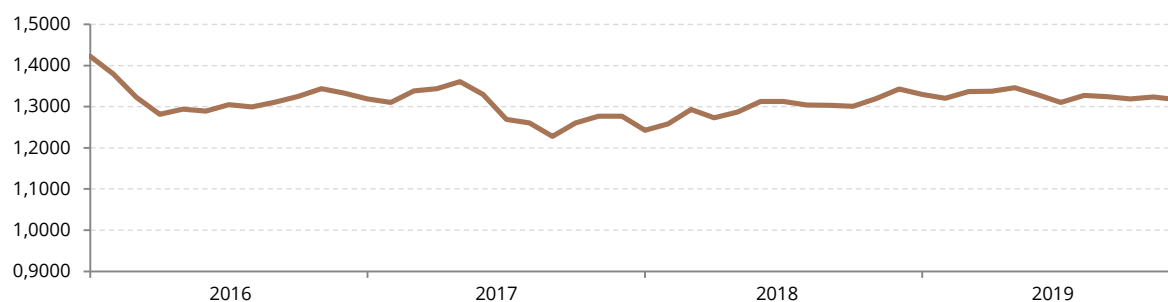
Od początku 2019 r. polski złoty wykazywał niewielkie wahania w stosunku do euro, głównie z uwagi na stabilne fundamenty (produkcja przemysłowa, sprzedaż detaliczna, zamówienia eksportowe). Jednak niepewność związana z wojną handlową, obniżenie aktywności gospodarczej na świecie oraz obniżki stóp procentowych w USA w 2019 r., jak i powrót ECB do luzowania ilościowego (*quantitative easing*) wpłynęły na zwiększoną zmienność dolarowych par walutowych. Kurs USD/PLN osiągnął najniższy poziom w styczniu. Wówczas ukształtował się w okolicach 3,70, po czym nastąpiła stopniowa deprecjacja złotego, która wyniosła kurs powyżej 4,00. Złoty zakończył 2019 r. w okolicach 3,80 za dolara. Średni kurs USD/PLN (NBP) w 2019 r. wyniósł 3,8399 i był wyższy o 6,3% od kursu za rok 2018 r. (3,6117 USD/PLN).

Wykres 6. Kurs walutowy USD/PLN wg NBP



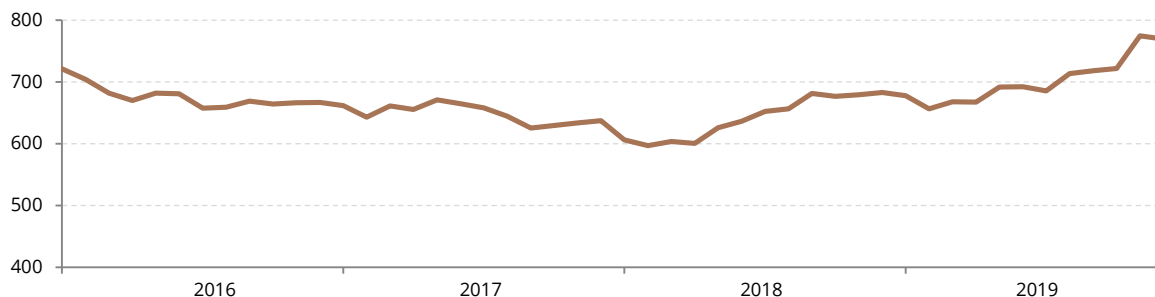
W 2019 r. kanadyjski dolar odnotował nieznaczne osłabienie wobec amerykańskiego dolara. Średni kurs USD/CAD (według kwotowań Banku Kanady) w 2019 r. wyniósł 1,3269 i był nieznacznie (o 2,41%) wyższy od notowanego w 2018 r. (1,2957).

Wykres 7. Kurs walutowy USD/CAD wg Banku Kanady



W przypadku kursu USD/CLP warto odnotować stopniową deprecjację chilijskiego peso na przestrzeni 2019 r. W drugiej połowie roku osłabienie przyspieszyło wskutek nasilenia ogólnokrajowych protestów, które w dość dużym stopniu wpłynęły na wyhamowanie aktywności gospodarczej oraz w pewnym stopniu zwiększyły awersję do ryzyka w stosunku do najbardziej dotychczas stabilnego politycznie i społecznie kraju Ameryki Południowej. Średnioroczne kwotowanie USD/CLP (według Banku Chile) w 2019 r. wyniosło 703, co oznacza osłabienie lokalnej waluty w stosunku do USD o 9,77% (640 w 2018 r.).

Wykres 8. Kurs walutowy USD/CLP wg Banku Chile



Uwarunkowania makroekonomiczne na początku 2020 roku

Pierwsze tygodnie 2020 r. obfitowały w istotne dla rynków finansowych wydarzenia. Zapowiadane już w ostatnich tygodniach 2019 r. porozumienie podsumowujące pierwszy z trzech etapów negocjacji handlowych pomiędzy USA i Chinami zostało podpisane 15 stycznia 2020 r.

Porozumienie było zapowiadane i oczekiwane przez inwestorów, w związku z tym zostało przez inwestorów przyjęte ze spokojem. Z końcem stycznia został odsunięty w czasie i złagodzony również drugi czynnik niepewności w gospodarce jakim był brexit. Zgoda na opuszczenie Unii Europejskiej przez Wielką Brytanię dała dodatkowy czas na negocjacje umowy handlowej i innych zasad współpracy tego kraju z państwami członkowskimi. Na początku stycznia USA przeprowadziły atak na irańskiego generała, w wyniku którego zginął zarówno Kasem Sulejmani, jak i kilka osób z nim podróżujących, w tym przedstawiciele irańskich władz. Atak spowodował akcję odwetową ze strony Iranu i kryzys dyplomatyczny na Bliskim Wschodzie. Sytuacja nie uległa dalszej eskalacji, jednak zwiększyła niepewność polityczną w regionie, który jest głównym eksporterem ropy naftowej na świecie. Cena ropy naftowej weszła w trend spadkowy, pogłębiony w drugiej połowie stycznia.

Również w styczniu pojawiło się nowe niespodziewane zagrożenie, które może mieć istotne, lecz trudne obecnie do oszacowania, znaczenie dla aktywności gospodarczej i obrotów handlowych w światowej gospodarce - wybuch epidemii wirusa COVID-19 w chińskiej prowincji Hubei. Wirus dość szybko rozprzestrzenił się na cały kraj i w kolejnych tygodniach pojawił się już we wszystkich regionach świata. Po doświadczeniach z epidemią SARS z 2003 roku, Chiny wprowadziły bardzo zdecydowane działania w celu powstrzymania szerzącej się epidemii, do których zaliczały się ściśle kwarantanny w kilku dużych miastach, ograniczenia w poruszaniu się ludności w miastach i pomiędzy miastami oraz przedłużenie o 10 dni noworocznej przerwy świątecznej. W wyniku podjętych działań gospodarka chińska została częściowo sparaliżowana, a proces ponownego rozruchu wielu chińskich przedsiębiorstw został rozłożony na kolejne kilka tygodni. Przystoje produkcyjne spowodowały naruszenie łańcucha dostaw w wielu sektorach gospodarki, nie tylko w Chinach, ale również w pozostałych częściach świata. Epidemia rozprzestrzeniła się na kolejne kraje i w wielu z nich wywołuje dalsze zakłócenia ciągłości produkcji, ale również problemy po stronie konsumpcji. Gwałtowne i zaskakujące było pojawienie się dużego ogniska wirusa we Włoszech oraz w wysoko uprzemysłowanej Korei Południowej, które wywołało w ostatnim tygodniu lutego, nerwowe reakcje inwestorów na całym świecie i dynamiczną korektę spadkową na rynkach akcji. Inwestorzy wydają się jednak oczekiwać zdecydowanych działań po stronie największych banków centralnych i rządów poszczególnych państw, jeśli stabilność wzrostu gospodarczego na świecie będzie zagrożona.

Z uwagi na istotne znaczenie gospodarki chińskiej dla konsumpcji miedzi (ok. 50% udział), inwestorzy zareagowali na informacje o przedłużonych przestojach fabryk w Państwie Środka wyprzedają czerwonego metalu. Cena miedzi zniwelowała wzrosty z ostatnich miesięcy 2019 roku i spadła w ostatnich dniach stycznia 2020 z 6300 USD/t do poziomu minimum z ubiegłego roku i pozostała w kolejnych tygodniach w zakresie 5500 – 5800 USD/t. Epidemia niesie ze sobą ryzyko obniżenia koniunktury na świecie, jednak zakres ewentualnych negatywnych konsekwencji jest trudny aktualnie do oszacowania i wymaga monitorowania rozwoju sytuacji w kolejnych miesiącach.

4.2. ANALIZA ŚWIATOWEGO RYNKU HANDLU PODSTAWOWYMI PRODUKTAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Obrót głównymi produktami Grupy Kapitałowej KGHM, tj. koncentratami miedzi, katodami, walcówką miedzianą oraz srebrem w postaci gąsek i granulatu odbywa się na bardzo konkurencyjnym rynku światowym oraz w referencji do giełd towarowych. Rynki poszczególnych produktów, będących w ofercie KGHM cechują odrębne zasady i zwyczaje obrotu handlowego oraz stosowane standardy cenowe. Ich nieporównywalność związana jest również z charakterystyką produktów, która ma wpływ na ich zastosowanie oraz różnorodność uczestników rynku.

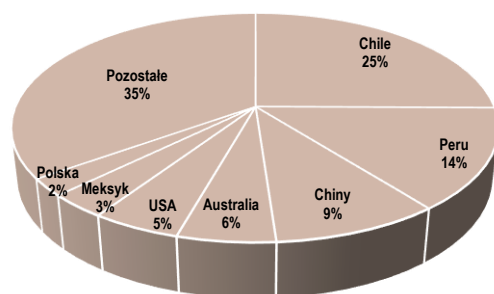
MIEDŹ

Głównymi produktami w ofercie Spółek Grupy Kapitałowej KGHM są koncentraty, katody oraz walcówka Cu. Są one efektem różnych etapów przetworzenia rudy miedzi oraz recyklingu złomów miedzi. Dla wszystkich tych produktów benchmarkiem cenowym (czyli wyznacznikiem cen miedzi w kontraktach fizycznych sprzedaży materiałów miedzionośnych i produktów z miedzi na świecie) są notowania giełdowe, z których najczęściej stosowanym jest notowanie „cash settlement” Londyńskiej Giełdy Metali (LME). Mniej powszechnie stosowane są alternatywne notowania cen miedzi na giełdach w Nowym Jorku (COMEX) oraz Szanghaju (Shanghai Futures Exchange). Notowania na giełdzie LME dotyczą miedzi rafinowanej w postaci katod gatunku A (Grade A), o czystości minimum 99,99% Cu (norma BS:EN 1978:1998 - Cu-CATH-1). Aby móc zastosować ceny giełdowe do transakcji kupna/sprzedaży produktów nieobjętych w/w normą jakościową (tj. wszelkiego rodzaju materiałów miedzionośnych, np. koncentratów Cu, złomów Cu lub produktów bardziej przetworzonych, takich jak np. walcówka Cu), uczestnicy rynku wypracowali system premii oraz opustów, korygujących notowania giełdowe. Pozwala to na wyznaczenie ceny rynkowej produktu uwzględniając stopień jego przetworzenia, jego postać fizyczną oraz skład chemiczny, koszty transportu i ubezpieczenia do ustalonego miejsca dostawy oraz aktualną dostępność metalu w danej lokalizacji.

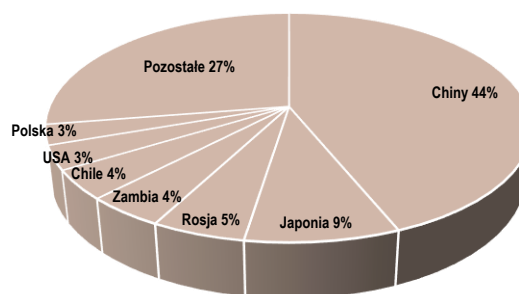
Koncentraty miedzi

Koncentrat miedzi to produkt powstały poprzez przetworzenie / wzbogacenie rud miedzi, charakteryzujących się zazwyczaj stosunkowo niską zawartością metalu i nienadających się do bezpośredniego zastosowania w procesie metalurgicznym. Zawartość miedzi w koncentracie w większości przypadków znajduje się w przedziale od kilkunastu do kilkudziesięciu procent, co umożliwia dalszy przerób w hutach miedzi. Koszty dostaw produktów o niższej zawartości miedzi (np. rud miedzi) w praktyce eliminują ich udział w globalnym obrocie rynkowym (z pewnymi wyjątkami), można więc uznać, że koncentrat Cu jest pierwszą możliwą do powszechnego obrotu handlowego postacią przetworzenia rud miedzi. W procesie hutniczym powstaje miedź oraz produkty uboczne przerobu (w tym głównie metale szlachetne, kwas siarkowy, ołów itp.). Głównymi uczestnikami rynku koncentratów są kopalnie dostarczające produkt na rynek oraz huty, dla których koncentraty stanowią surowiec do produkcji. W międzynarodowym obrocie uczestniczą również firmy handlowe, pośredniczące w transakcjach kupna/sprzedaży oraz oferujące dodatkowe serwisy oczekiwane przez strony. Całkowita światowa produkcja miedzi w koncentraty Cu w roku 2019 szacowana jest (wg CRU) na 16,8 mln ton.

Wykres 9. Struktura geograficzna produkcji koncentratów Cu w 2019 r. (źródło: CRU, KGHM Polska Miedź S.A.)



Wykres 10. Struktura geograficzna produkcji miedzi blister z koncentratów Cu w 2019 r. (źródło: CRU, KGHM Polska Miedź S.A.)



Koncentraty Cu wymagają przetworzenia do postaci miedzi rafinowanej, co wiąże się z poniesieniem kosztów przerobu oraz niepełnym odzyskiem metali na poszczególnych etapach produkcji. Dlatego cena transakcyjna powinna zawierać szereg opustów od notowań wyznaczanych przez giełdę dla miedzi rafinowanej. Benchmark opustów (w zakresie premii przerobowej i rafinacyjnej TC/RC) na rynku wyznaczany jest w drodze negocjacji przez głównych producentów koncentratów (Freeport McMoRan, Antofagasta) i ich odbiorców (głównie huty chińskie i japońskie).

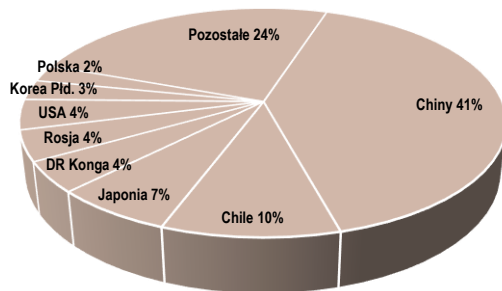
Spółki Grupy KGHM uczestniczą w rynku koncentratów Cu głównie poprzez sprzedaż koncentratu Sierra Gorda z Chile oraz Robinson z USA. Sporadycznie KGHM Polska Miedź S.A. sprzedaje również koncentrat miedzi pochodzący z kopalń Lubin, Rudna oraz Polkowice-Sieroszowice. Jednocześnie firma pozyskuje z rynku koncentraty miedzi o odpowiedniej charakterystyce umożliwiającej bardziej efektywne wykorzystanie mocy produkcyjnych przez oddziały hutnicze w Polsce.

Katody miedziane

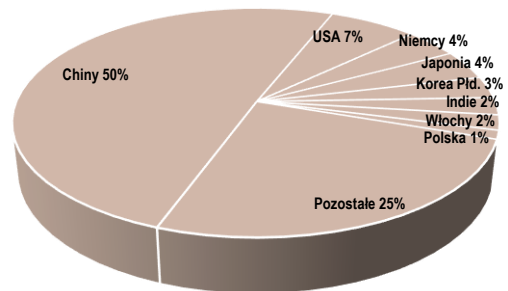
Miedź rafinowana w postaci katody miedzianej stanowi końcowy produkt procesów hutniczych i rafinacyjnych, jakim poddawane są materiały miedzionośne (w tym koncentraty, miedź blister, anody, złom miedziany). Główne giełdy towarowe

(w tym LME i SHFE) umożliwiają rejestrację katod (gatunek A, o czystości min. 99,99% Cu według normy BS:EN 1978:1998 - Cu-CATH-1), co pozwala na ich obrót giełdowy oraz w ramach sieci autoryzowanych magazynów LME. Katody miedziane produkcji KGHM zarejestrowane są zarówno na LME, jak i SHFE pod markami HML, HMG-B oraz HMG-S. Na rynku fizycznym przedmiotem obrotu są również katody niezarejestrowane (np. niespełniające parametrów jakościowych lub warunku minimalnej produkcji rocznej wymaganego przez giełdy). Przykładem niezarejestrowanych katod produkcji KGHM są gatunki Carlota i Franke. Głównymi uczestnikami rynku katod są firmy górnicze i hutnicze produkujące miedź w formie katod oraz walcownie i inne zakłady przetwórstwa miedzi, używające katod do produkcji walcówki, prętów, płaskowników, rur, blach i taśm. Podobnie jak w przypadku koncentratów Cu na rynku funkcjonują również firmy handlowe oraz instytucje finansowe pośredniczące w handlu katodami. Całkowita produkcja miedzi rafinowanej na świecie szacowana jest przez CRU na 23,5 mln t w 2019 r.

Wykres 11. Struktura geograficzna produkcji miedzi rafinowanej w 2019 r. (źródło: CRU, KGHM Polska Miedź S.A.)



Wykres 12. Struktura geograficzna konsumpcji miedzi rafinowanej w 2019 r. (źródło: CRU, KGHM Polska Miedź S.A.)



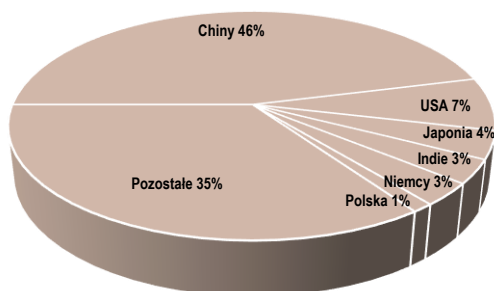
Standardowo na rynku katod miedzianych (w gatunku A) do ceny wyznaczonej przez światowe giełdy dolicza się premię producencką. Jej poziom pozwala producentowi na pokrycie kosztów transportu i ubezpieczenia do uzgodnionego miejsca dostawy, uwzględnia również premię za jakość (danej marki katod) oraz sytuację popytowo-podażową na danym rynku.

Spółki Grupy KGHM uczestniczą w rynku katod głównie poprzez sprzedaż katod z polskich aktywów Grupy. HM Głogów produkuje katody marki HMG-S i HMG-B, a HM Legnica katody marki HML zarejestrowane na giełdach w Londynie (LME) oraz Szanghaju (SHFE). Ponadto Grupa KGHM w swojej ofercie posiada katody produkowane w procesie ługowania i elektrowydzielania (SX/EW) w kopalni Franke w Chile oraz Carlota w Stanach Zjednoczonych. Produkcja miedzi rafinowanej w Spółkach Grupy Kapitałowej KGHM wyniosła 566 tys. t, co stanowi ok. 2,4% produkcji globalnej.

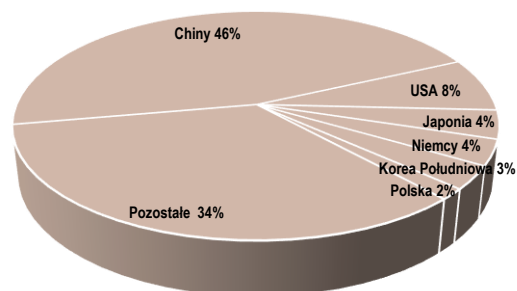
Walcówka miedziana

Walcówka miedziana powstaje w procesie ciągłego topienia, odlewania i walcowania w zakładach przetwarzających miedź rafinowaną. Surowcem wykorzystywanym w tym cyklu produkcyjnym jest głównie miedź w formie katod, choć można zastosować w nim również wyższej klasy złomy miedzi. Walcówka stanowi półprodukt do produkcji drutów pojedynczych i pasemek stosowanych do budowy żył przewodzących w kablach i przewodach elektrycznych (np. przewody emaliowane, przewody samochodowe, sznury przyłączeniowe itp.) Uczestnikami rynku półproduktów, podobnie jak w przypadku katod miedzianych, są nie tylko firmy posiadające zakłady produkcyjne (walcownie oraz zakłady przetwarzające walcówkę na kable i przewody), ale również firmy handlowe. Rynek walcówki, ze względu na charakterystykę jakościową produktu, jest rynkiem w większym stopniu lokalnym, co sprawia również, że jest mocno konkurencyjny i wymagający. Całkowita produkcja miedzi w formie walcówki na świecie szacowana jest przez CRU na 17,8 mln ton w 2019 r.

Wykres 13. Struktura geograficzna produkcji walcówki miedzianej w 2019 r. (źródło: CRU, KGHM Polska Miedź S.A.)



Wykres 14. Struktura geograficzna światowej konsumpcji walcówki miedzianej w 2019 r. (źródło: CRU, KGHM Polska Miedź S.A.)

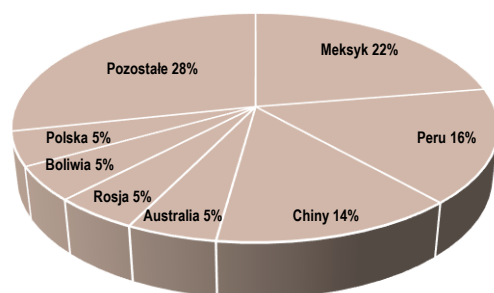


Struktura ceny walcówki, oprócz notowania miedzi według Londyńskiej Giełdy Metali, obejmuje również premię producencką (doliczaną do katod) oraz premię przerobową związaną z kosztem przetworzenia katody do postaci walcówki. Walcówka oferowana przez KGHM Polska Miedź S.A. powstaje w Oddziale Huta Miedzi „Cedynia” w Orsku.

SREBRO

Około 75% światowej produkcji srebra metalicznego jest pozyskiwane w formie produktu ubocznego wydobycia rudy innych metali. Srebro, ze względu na unikalne właściwości fizyczne, wykorzystywane jest w jubilerstwie, przemyśle elektronicznym, elektrotechnicznym, w medycynie, optyce, energetyce i wielu innych. Ma także zastosowanie w najnowszych rozwiązaniach technologicznych, między innymi w infrastrukturze, motoryzacji i fotowoltaice. Ogółem przemysł zużywa ok. 40% światowej produkcji srebra. Jest to również ceniony kruszec inwestycyjny. Światowa produkcja górnicza srebra w 2019 r. wg szacunków Metals Focus wyniosła 26,3 tys. t.

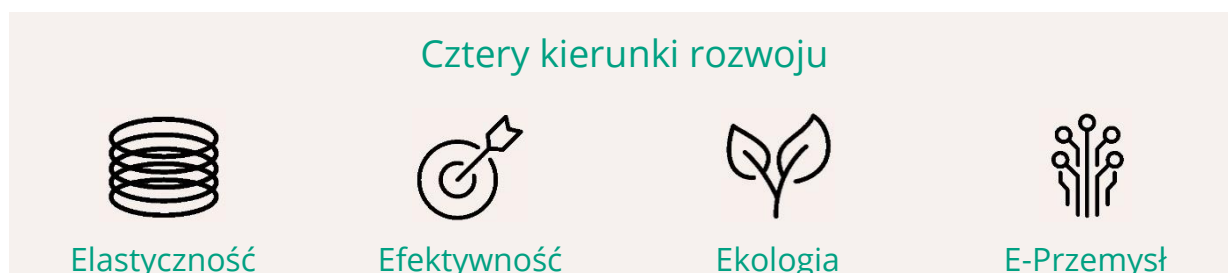
Wykres 15. Struktura geograficzna światowej produkcji górniczej srebra w 2019 r. (źródło: Metal Focus, KGHM Polska Miedź S.A.)



Uczestnicy rynku srebra zazwyczaj opierają się o notowania z Londyńskiego Rynku Kruszców (London Bullion Market Association), które po skorygowaniu w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej, stanowią cenę srebra w transakcjach fizycznych.

KGHM sprzedaje srebro w postaci gąsek oraz granulatu (produkcja ma miejsce w HM Głogów) i jest jednym z największych producentów srebra metalicznego. Firma rocznie wytwarza około 1200 ton tego cennego metalu. W 2019 r. produkcja srebra KGHM osiągnęła poziom ok. 1400 ton, co uplasowało Spółkę w czołówce światowych producentów srebra. Metal w postaci gąsek jest zarejestrowany pod marką KGHM HG i posiada certyfikat rejestracji na nowojorskiej Giełdzie Handlowej NYMEX oraz certyfikaty Dobrej Dostawy, wystawione przez London Bullion Market Association. Srebro jest dostarczane w formie granulatu do zakładów produkujących materiały do fotografii, zakładów jubilerskich oraz metalowych produkujących stopy z zawartością Ag. Srebro w formie gąsek (sztabek) trafia głównie do instytucji finansowych.

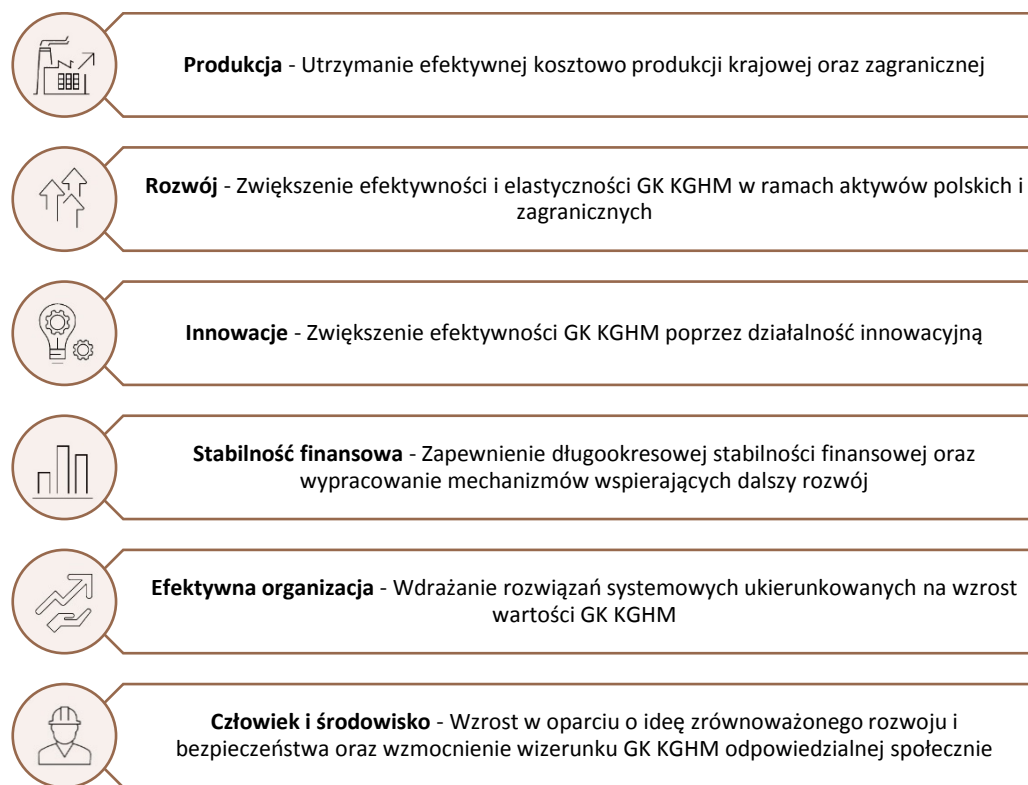
5. STRATEGIA KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.



5.1. PODSTAWOWE ELEMENTY I REALIZACJA STRATEGII KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

Spółka 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:

Schemat 7. Obszary strategiczne oraz cele główne Strategii KGHM Polska Miedź S.A.



W 2019 r. uruchomiono prace związane z przygotowaniem procesu implementacji Strategii KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2019-2023. Trwają prace nad definicją szczegółowego harmonogramu wdrożenia oraz organizacją systemu monitorowania postępów realizacji Strategii.

CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ KGHM

W omawianym okresie sprawozdawczym kontynuowana była polityka w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej KGHM. 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 Grupy Kapitałowej oraz eliminację nakładających się na siebie zakresów kompetencji w ramach działalności poszczególnych podmiotów. W ramach implementacji Strategii KGHM na lata 2019-2023, w obszarze spółek zagranicznych Grupy Kapitałowej, KGHM dąży do wypracowania ujednoczonych 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 Grupy Kapitałowej KGHM wokół idei zrównoważonego rozwoju. Jednym z istotnych działań jest wdrażanie inicjatyw rozwojowych w ramach programu Gospodarki Obiegu Zamkniętego w celu ograniczenia negatywnego wpływu na środowisko. W obszarze zagranicznej części Grupy Kapitałowej, Spółka koncentruje się na maksymalizacji wartości posiadanego portfela aktywów.

ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE

Nawiązując do przyjętych w Strategii Spółki kierunków rozwoju, działania inwestycyjne będą się koncentrowały na projektach prowadzących do poprawy efektywności głównego ciągu technologicznego. Polityka inwestycyjna KGHM Polska Miedź S.A. opiera się na realizacji pięcioletniego planu inwestycyjnego Spółki, umożliwiającego wykonanie długookresowego planu produkcji.

W roku 2020 Spółka będzie kontynuowała realizację kluczowych inwestycji w obszarze górnictwa i hutnictwa, w tym:

- Program Udostępnienia Złoża (Głogów Głęboki – Przemysłowy oraz wyrobiska udostępniające i przygotowawcze);
- Rozbudowa OUOW Żelazny Most;
- Projekty inwestycyjne wspomagające odwodnienie O/ZG Polkowice-Sierszowice;
- Program dostosowania do konkluzji BAT dla przemysłu metali nieżelaznych wraz z ograniczeniem emisji arsenu (BATAs);
- Optymalne wykorzystanie zdolności produkcyjnych Huty Miedzi Legnica poprzez przetop złomów;
- Projekty inwestycyjne związane z odtworzeniem i optymalizacją HM Głogów I.

Ponadto w zakresie rozwoju bazy zasobowej Spółka będzie prowadziła dalsze prace eksploracyjne i roboty geologiczne w ramach posiadanych koncesji na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż rud miedzi na obszarach będących w bezpośrednim sąsiedztwie złóż aktualnie eksploatowanych.

W kierunku przyjętych zamierzeń wpisuje się także realizacja działań w obszarze gospodarki w obiegu zamkniętym (GOZ). Dodatkowo Spółka będzie ustawicznie 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 koncepcją Programu KGHM 4.0.

Spółka intensyfikuje również działania ukierunkowane na poprawę efektywności energetycznej poprzez inwestycje we własne moce wytwórcze, szczególnie nisko i zeroemisyjne. Rozpoznaje również możliwości inwestycyjne przy projektach energetycznych, chociażby w obszarze fotowoltaiki. Zgodnie z opublikowaną w 2018 r. Strategią Grupy KGHM na lata 2019-23, zakłada się że do końca 2030 r. 50 proc. zapotrzebowania KGHM Polska Miedź na energię elektryczną ma pochodzić ze źródeł własnych oraz odnawialnych źródeł energii.

5.2. REALIZACJA STRATEGII W 2019 R.

Realizując Strategię Spółka dążyła do utrzymywania stabilnego poziomu produkcji z aktywów krajowych i zagranicznych oraz poziomu kosztów, gwarantującego bezpieczeństwo finansowe, przy zapewnieniu bezpiecznych warunków pracy i minimalizacji uciążliwości dla środowiska i otoczenia, zgodnie z ideą zrównoważonego rozwoju.

Kluczowe osiągnięcia w zakresie realizowanych programów i projektów strategicznych w poszczególnych obszarach Strategii uzyskane w 2019 r.:

Obszar strategiczny/ Programy i projekty	Stopień zaawansowania
PRODUKCYJA	
Wybrane działania ukierunkowane na poprawę efektywności głównego ciągu technologicznego w Polsce	<p>Kontynuowano realizację projektów służących automatyzacji ciągów produkcyjnych Oddziałów Górniczych KGHM, w ramach programu KGHM 4.0 w obszarze INDUSTRY:</p> <ul style="list-style-type: none"> - „Lokalizacja i identyfikacja maszyn oraz osób w wyrobiskach podziemnych” (wersja pilotażowa i dowód poprawności działania). - „Szerokopasmowa transmisja danych w wyrobiskach podziemnych”. - „Monitoring mediów - zasilanie elektryczne, wentylacja, woda”. - „Robotyzacja procesów produkcyjnych i pomocniczych” (budowa robota CuXRF do skanowania zawartości miedzi w przodku) – opracowano szczegółowy zakres techniczny projektu. - „Centrum Zaawansowanych Analiz Danych (CZAD)”. - Zrealizowano zakres projektu "Monitoring SMG cd SYNAPSA" - Przetestowano funkcjonalność podstawowego raportowania danych z monitoringu na urządzeniach mobilnych. W 2019 roku wprowadzono do ruchu 55 nowych maszyn wyposażonych w monitoring służący analizie efektywności procesów załadunku i odstawy urobku, wiercenia oraz kotwienia. Populacja maszyn z monitoringiem na Oddziałach Górniczych przekroczyła 200 sztuk. - W celu uzyskania oszczędności poprzez pozyskanie bezpłatnych świadectw efektywności energetycznej, przeprowadzono szczegółowe audyty efektywności energetycznej dla 9 działań spełniających wymagania

ustawy o efektywności energetycznej. W 2020 r. planowane jest sukcesywne realizowanie kolejnych audytów efektywności energetycznej.

- Zgodnie z wdrożonym Systemem Zarządzania Energią zgodnym z PN-EN ISO50001:2012 oraz Programem Oszczędności Energii (POE) kontynuowano realizację zadań ograniczających zużycie energii. W raportowanym okresie zrealizowano zadania energetyczne i działania oszczędnościowe w Oddziałach KGHM, w wyniku, których oszczędność energii wyniesie 3890 MWh. Planowana na 2020 r. oszczędność energii wynosi około 1500 MWh.

Kopalnia Sierra Gorda w Chile – Faza 1

(Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD., 55%, Sumitomo Metal Mining i Sumitomo Corporation 45%)

- W 2019 r. produkcja miedzi płatnej wyniosła 59,5 tys. ton, produkcja molibdenu 11,2 mln funtów (wartości dla 55% udziałów KGHM Polska Miedź S.A. w kopalni Sierra Gorda).
- W 2019 r. kopalnia Sierra Gorda przy współpracy z przedstawicielami KGHM Polska Miedź S.A., Sumitomo Metal Mining oraz Sumitomo Corporation koncentrowała się na przygotowaniu Zintegrowanego Planu, który swoim obszarem obejmie nowy zakres prac, harmonogram oraz koszty dotyczące optymalizacji ciągu technologicznego i zwiększenia przerobu rudy siarczkowej. Ostateczne wyniki prac będą znane w I półroczu 2020 r.

Program Modernizacji Pirometalurgii w HM Głogów I

- Ciąg technologiczny pieca zawieszinowego w HM Głogów I pracuje zgodnie z aktualnym planem produkcyjnym. Projekt jest na etapie zamknięcia.

Program Rozwoju Hutnictwa

- W 2019 r. przekazano do eksploatacji suszarnię parową oraz zakończono rozruch instalacji do prażenia koncentratu. Zakończono realizację podstawowych zadań w ramach projektów związanych z dostosowaniem infrastruktury technicznej do zmiany technologii hutniczej w HM Głogów I. Rozpoczęto proces zamknięcia projektu.

Zwiększenie produkcji katod w HM Legnica do 160 tys. Mg/rok

Piec Wychylno-Topielno-Rafinacyjny (WTR)

- W 2019 r. w HM Legnica zabudowano i uruchomiono piec WTR wraz z instalacjami towarzyszącymi. Zakończono testy gwarancyjne pieca WTR, Karuzeli odlewniczej oraz Wieży Pełnego Odparowania wraz z odpylnią - z wynikiem pozytywnym i osiągnięto parametry gwarancyjne. Zakończono zabudowę magazynu złomów zwiększając zdolności magazynowe złomów o ok. 1500 Mg materiału.

Technologia bezpodkładowa

- W 2019 r. prowadzono analizy ekonomiczne w zakresie możliwości wdrożenia nowej technologii bezpodkładowej produkcji miedzi elektrolitycznej w HM Legnica dla zdolności 120 tys. Mg miedzi katodowej rocznie. Zweryfikowano i zaktualizowano założenia oraz opracowano rachunek efektywności wraz z analizą wrażliwości dla konwersji do technologii bezpodkładowej.

ROZWÓJ

Program Udostępnienia Złóża

Budowa Szybu GG-1

- Zakończono iniekcję i zgłębiono szyb do 1099,3 m. Zakończenie głębienia szybu w obudowie tubingowej planowane jest do końca I kwartału 2020 r.

Budowa Szybu GG-2 „Odra”

- Wykonano Koncepcję Programowo-Przestrzenną dla Szybu GG-2 „Odra”. Prowadzono procedury związane ze zmianą dokumentów planistycznych (SUIKZ i MPZP) – planowana data opublikowania – 15 lutego 2021 r. Przeprowadzono inwentaryzację wsi Kamiona i Słone.

Wyrobiska górnicze udostępniające i przygotowawcze

- Wykonano 48,1 km (plan - 46,6 km) wyrobisk górniczych wraz z infrastrukturą w Obszarach Górniczych ZG Rudna oraz ZG Polkowice-Sieroszowice.
- Zaawansowanie w wykonaniu wyrobisk na głównych kierunkach do Szybu GG-1 wynosi, w stosunku do planu rocznego, 97% (dla kierunku D-1,2,3,4) i 95,3% (dla kierunku T,W-169).

Powierzchniowa Stacja Klimatyzacji (PSK)

- Kontynuowano budowę PSK przy szybie GG-1. Zakończono montaż konstrukcji stalowej hali i konstrukcji budynku energetycznego.
- Zrealizowano dostawę agregatów chłodniczych na plac budowy: sprężarkowe, absorpcyjne.
- W 90% zmontowano konstrukcję wsporczą wież chłodniczych.

System Przesyłu Wody Lodowej (SPWL)

- Zakończono roboty budowlano-górnicze w komorze podajnika nr 1.
- Wykonano w 95% wiercenia otworów technicznych TK-5 i TK-6. Planowane zakończenie wierceń 30 stycznia 2020 r.
- Zmontowano 90% podajnika trójkomorowego.
- Ułożono 15% rurociągów powierzchniowych.

Rozbudowa Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych (OUOW) „Żelazny Most”	<p>Budowa Kwatery Południowej</p> <ul style="list-style-type: none"> - W oparciu o aktualne pozwolenia na budowę, kontynuowano realizację prac budowlanych Kwatery Południowej. Rozpoczęcie sukcesywnego deponowania odpadów zaplanowano na marzec 2021 r., a zakończenie budowy do czerwca 2022 r. <p>Budowa Stacji Segregacji i Zagęszczania Odpadów (SSiZO)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Wykonano projekt wykonawczy SSiZO w części związanej z technologią hydrocyklonów, część zakresu związana z technologią zagęszczania została wykonana w 70%. - Wykonano fundamenty i wybudowano halę technologiczną SSiZO oraz w 97% wykonano budynek energetyczny w konstrukcji żelbetowej. - Realizowano roboty budowlane w zakresie architektury i instalacji wewnętrznych dla budynku hali i budynku elektroenergetycznego, a także nad wykonaniem zasilających linii energetycznych. Prowadzono zakup urządzeń technologicznych SSiZO.
Projekty eksploracyjne na terenie Polski	<p>Koncesje dotyczące poszukiwania i rozpoznawania złóż rud miedzi</p> <p>Retków-Ścinawa i Głogów</p> <ul style="list-style-type: none"> - Kontynuowano realizację II etapu prac poszukiwawczo-rozpoznawczych na obszarze koncesji Retków-Ścinawa. W 2019 r. wykonano dwa powierzchniowe otwory i rozpoczęto wiercenie trzeciego otworu. W 2020 r. planowane jest kontynuowanie prac wiertniczych. - W I kwartale 2019 r. uzyskano w Ministerstwie Środowiska decyzję zmieniającą koncesję Głogów, wydłużając czas jej trwania o kolejne 3 lata. W obszarze koncesji Głogów w ramach dalszych prac koncesyjnych planowane jest wykonanie kolejnych otworów wiertniczych. <p>Synklina Grodziecka i Konrad</p> <ul style="list-style-type: none"> - Na obszarze koncesji Synklina Grodziecka i Konrad kontynuowano badania hydrogeologiczne, których realizacja potrwa do końca sierpnia 2020 r. <p>Bytom-Odrzański, Kulów-Luboszyce</p> <ul style="list-style-type: none"> - Trwa postępowanie koncesyjne przed Ministrem Klimatu. Spółka oczekuje na ponowne rozpatrzenie spraw koncesyjnych oraz wydanie decyzji.
Inne koncesje	<p>Rejon Pucka</p> <ul style="list-style-type: none"> - W 2019 r. na obszarze koncesji złoża soli potasowo-magnezowych w Rejonie Pucka zrealizowano kolejny otwór wiertniczy oraz uzyskano decyzję zmieniającą koncesję, przez co wydłużono czas jej obowiązywania do 2025 r. W 2020 r. zaplanowano realizację dalszych prac i robót geologicznych. <p>Nowe Miasteczko</p> <ul style="list-style-type: none"> - W 2019 r. otrzymano koncesję na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego w obszarze Nowe Miasteczko, która stała się ostateczna w grudniu 2019 r.
Projekty w ramach rozwoju aktywów zagranicznych	<p>Projekt Victoria</p> <ul style="list-style-type: none"> - W 2019 r. kontynuowano prace mające na celu zabezpieczenie istniejącej infrastruktury i obszaru projektu oraz prace przygotowawcze mające na celu przeprowadzenie dodatkowych prac eksploracyjnych oraz prace związane z aplikacją o uzyskanie wymaganych pozwoleń środowiskowych. - W czerwcu 2019 r. Kanadyjska Agencja Oceny Środowiskowej (The Canadian Environmental Assessment Agency) zdecydowała o braku konieczności przeprowadzenia oceny środowiskowej na poziomie federalnym, co oznacza pozytywne zakończenie procesu uzyskiwania aplikacji środowiskowej. Agencja stwierdziła, iż wpływ projektu na środowisko naturalne został odpowiednio scharakteryzowany w opisie projektu, a metody jego ograniczenia, zastosowane w projekcie są zgodne z obowiązującym stanem prawnym. Decyzja Agencji stanowi istotny kamień milowy w rozwoju projektu Victoria. <p>Projekt Ajax</p> <ul style="list-style-type: none"> - W efekcie otrzymanych decyzji rządu Kanady oraz władz Kolumbii Brytyjskiej o nieprzyznaniu Certyfikatu Oceny Środowiskowej (EA Certificate) dla projektu Ajax, w 2019 r. prowadzono niezbędne prace związane z utrzymaniem istniejącej infrastruktury oraz wymaganym monitoringiem terenu. - Zdefiniowano dalszą strategię postępowania w ramach projektu Ajax, zakładającą rozpoczęcie procesu ponownego angażowania interesariuszy projektu, celem poprawy relacji z ludnością rdzenną i lokalną społecznością. W ramach realizacji ww. strategii prowadzono rozmowy z przedstawicielami ludności rdzennej, m.in. podczas spotkania przedstawicieli ludności rdzennych regionu Kamloops (Kanada) z przedstawicielami Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. w Polsce w grudniu 2019 r. <p>Sierra Gorda Oxide</p> <ul style="list-style-type: none"> - Kontynuowano prace mające na celu przygotowanie projektu do realizacji. W ramach prac przeprowadzono weryfikację (raport) modelu blokowego hałdy rudy tlenkowej, wydobytej dotychczas z kopalni i zdeponowanej na placach magazynowych. Dokonano weryfikacji koniecznych zmian w zakresie aktualizacji pozwolenia środowiskowego dla projektu. Wykonano dodatkowe prace mające na celu bardziej szczegółowe zdefiniowanie rozwiązań technicznych operacji kruszenia i transportu rudy na hałdę. Zakończono testy ługowania rudy pokruszonej w kolumnach oraz rozpoczęto wymagane analizy materiału po ługowaniu, w celu opracowania raportu końcowego.

INNOWACJE

Program CuBR

W ramach przedsięwzięcia CuBR, współfinansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBR), realizowane są projekty badawczo-rozwojowe o łącznej wartości ponad 150 mln PLN, wyłonione w 4 edycjach konkursu.

- W 2019 r. zakończono realizację 8 projektów.
- Uruchomiono 4 projekty w ramach IV konkursu Przedsięwzięcia CuBR, które dotyczą tematyki Gospodarki w Obiegu Zamkniętym (GOZ).

Wybrane inicjatywy badawczo-rozwojowe

W I połowie 2019 r. Spółka i PGE S.A. podpisały umowę o współpracy badawczej z konsorcjum naukowym pod przewodnictwem Uniwersytetu Kardynała Stefana Wyszyńskiego w Warszawie. Celem współpracy jest budowa Multidyscyplinarnego Centrum Badawczego, którego intencją jest opracowywanie nowych technologii przyczyniających się do rozwoju sektora przemysłowego i energetycznego Polski.

W 2019 r. kontynuowano realizację I edycji Programu Doktoratów Wdrożeniowych oraz zakończono rekrutację na uczelniach w ramach II edycji Programu Doktoratów Wdrożeniowych dla pracowników KGHM. Na koniec 2019 r. w Programie Doktoratów Wdrożeniowych dla pracowników KGHM uczestniczyło 50 Doktorantów z dwóch edycji.

W ramach realizacji Programu KGHM 4.0 zgodnie z harmonogramem prowadzone są m.in. projekty rozwijające technologie informatyczne niezbędne do gromadzenia i transferu wiedzy w Grupie Kapitałowej KGHM. Rozpoczęto proces digitalizacji i nowoczesnej archiwizacji zasobów wiedzy w Centrali KGHM. Uruchomiono działania w zakresie budowy i wdrożenia systemu workflow dla procesów B+R.

Ukończono budowę prototypowego pojazdu z silnikiem elektrycznym i zasilaniem bateryjnym przeznaczonego do transportu ludzi i materiałów w wyrobiskach podziemnych kopalń KGHM. Pojazd został skierowany do testów powierzchniowych w O/Zakład Hydrotechniczny.

Projekty dofinansowane w ramach **KIC Raw Materials**:

- W I kwartale 2019 r. zakończono realizację projektu pt. „Automatyczna Mikroskopowa Charakterystyka Złóż” (akronim AMCO). W rezultacie zbudowany został prototyp optycznego systemu mikroskopowego pozwalającego na szybką identyfikację minerałów.
- Kontynuowano realizację projektu „Utrzymanie Kopalni i Sprzętu” (akronim MaMMA - Maintained Mine & Machine). Celem projektu jest budowa systemu do wspomaganie procesów zarządczych w utrzymaniu ruchu zakładu górniczego i maszyn górniczych.
- W I kwartale 2019 r. rozpoczęto realizację projektu OPMO „Monitoring pracy maszyn do kruszenia minerałów”, w ramach, którego planowana jest budowa i testy pilotażowe nowej generacji systemu monitoringu przesiewaczy pracujących w Oddziale ZWR.
- W wyniku naboru KIC Raw Materials KAVA 6 przeprowadzonego w lutym 2019 r. dofinansowanie zostało przyznane trzem projektom badawczym:
 - RevRis – związanemu z rekultywacją terenów poprzemysłowych.
 - Batterflai – związanemu z opracowaniem przyjaznych dla środowiska odczynników flotacyjnych.
 - AMICOS – związanemu z rozwojem systemów automatycznej inspekcji infrastruktury i obiektów przemysłowych.

W I kwartale 2020 r. rozpoczęła się realizacja powyższych projektów.

Przygotowywano aplikacje projektowe do konkursu KAVA KIC 7, w ramach którego w I kwartale 2020 r. zgłoszono 6 projektów badawczych.

Projekty dofinansowane z programu **Horyzont 2020**:

- W I kwartale 2019 r. zakończono realizację projektu pt. „Zintegrowany innowacyjny system metalurgiczny efektywnego wzbogacania polimetalicznych, złożonych i niskiej klasy rud oraz koncentratów” (akronim INTMET). W ramach projektu, w oparciu o próby z zakładów KGHM wykonano m.in. półprzemysłowe testy ługowania atmosferycznego, ciśnieniowego, biologicznego, czy próby odzysku minerałów użytecznych z odpadów poflotacyjnych.
 - Kontynuowano projekt pt. „FineFuture”, zakładający prowadzenie badań nad poprawą flotacji ziaren drobnych cząstek mineralnych.
 - Uzyskano dofinansowanie dla projektu „illuMINEaction”, związanego z integracją systemów monitoringu stanu OUOW „Żelazny Most” w oparciu o sztuczną inteligencję i uczenie maszynowe. Rozpoczęcie realizacji projektu planowane jest na I półrocze 2020 r.
-

Własność intelektualna	<ul style="list-style-type: none"> - Dokonano walidacji patentu europejskiego EP2873475 "Method of manufacturing wires of Cu-Ag alloys", do którego KGHM Polska Miedź S.A. jest współuprawniona, w ramach realizowanego projektu CuBR. - Uzyskano ochronę na słowno-graficzny znak towarowy KGHM w Kanadzie. - Uzyskano ochronę na słowny znak towarowy KGHM w Urzędzie Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej (EUIPO) na terytorium całej Unii Europejskiej. - Zgłoszono słowny znak towarowy KGHM w procedurze międzynarodowej, za pośrednictwem Światowej Organizacji Własności Intelektualnej (WIPO), na następujące kraje: USA, Indie, Chiny, Szwajcaria, Japonia, Turcja, Ukraina. - Urząd Patentowy RP udzielił spółce patentu na wynalazek nr PAT.231928 pt.: „Sposób wyznaczania położenia ruchomej części urządzenia lub obiektu oraz układ do wyznaczania położenia ruchomej części urządzenia lub obiektu”. - Dokonano przeniesienia prawa z patentu nr PAT.220230 pt. „Sposób kontroli stateczności warstw stropowych w kopalniach podziemnych” z KGHM CUPRUM Sp. z o.o. Centrum Badawczo-Rozwojowe na KGHM Polska Miedź S.A. - Stworzono program SEPIZ (System Ewidencji Patentów i Znaków) dla wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej, który umożliwi w szczególności monitoring praw wyłącznych. - Stworzono CRPW (Centralne Repozytorium Projektów Wynalazczych), które pozwoli archiwizować w wersji elektronicznej informacje o projektach wynalazczych zgłaszanych w KGHM Polska Miedź S.A. - Wprowadzono do stosowania w Spółce nowe regulacje, tj. „Regulamin wynalazczości” oraz „Ramowe zasady ustalania korzyści z projektów wynalazczych i wdrożeń wyników prac badawczo – rozwojowych”. - Przeprowadzono „Giełdę Wynalazczości” jako formę wspierania działalności innowacyjnej wśród pracowników KGHM Polska Miedź S.A., stanowiącą inicjatywę jednego z głównych celów Strategii w obszarze Innowacje.
-------------------------------	--

STABILNOŚĆ FINANSOWA

Oparcie struktury finansowania GK KGHM na instrumentach długoterminowych	<p>W konsekwencji zmian w strukturze finansowania przeprowadzonych w 2019 r. średnioważony okres zapadalności zadłużenia zewnętrznego KGHM Polska Miedź S.A. został wydłużony, realizując tym samym strategiczny cel wykorzystywania długoterminowych instrumentów finansowych. Istotne zdarzenia mające wpływ na strukturę finansowania to:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Uruchomienie kredytu obrotowego odnawialnej linii kredytowej na kwotę 450 mln USD w ramach umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, podpisanej na okres 7 lat; - Zaciągnięcie dwóch transz kredytu EBI w wysokości 65 mln USD oraz 90 mln PLN z datą zapadalności w 2031 r.; - Emisja obligacji Serii A na kwotę 400 mln PLN z 5-letnim terminem zapadalności oraz Serii B na kwotę 1.600 mln PLN z 10-letnim terminem zapadalności; - Zawarcie umowy niezabezpieczonego kredytu konsorcjalnego w wysokości 1 500 mln USD na okres 5 lat z opcją przedłużenia na kolejne 2 lata. Kredyt zastąpił dotychczas obowiązujący rewolwingowy kredyt konsorcjalny w kwocie 2 500 mln USD z dnia 11 lipca 2014 r.
Skrócenie cyklu konwersji gotówki	<p>Spółka prowadzi działania w zakresie skrócenia cyklu rotacji należności oraz wydłużenia cyklu rotacji zobowiązań. Głównym obszarem zmian objęte zostały instrumenty z obszaru faktoringu i windykacji. Podpisano umowę na faktoring dłużny z limitem faktoringowym na poziomie 750 mln PLN. Do końca 2019 r. przekazano do faktoringu zobowiązania o wartości 596 mln PLN. Podpisano umowę na korzystanie z rejestru dłużników, aby minimalizować ryzyko powstawania przeterminowanych należności.</p>
Efektywne zarządzanie ryzykiem rynkowym i kredytowym w GK KGHM	<p>W ramach realizacji strategicznego planu zabezpieczeń Spółki przed ryzykiem rynkowym w 2019 r. zostały wdrożone transakcje zabezpieczające na rynku miedzi o łącznym nominale 153 tys. ton i okresie zapadalności od lipca 2019 r. do grudnia 2020 r. (w tym: 135 tys. ton dotyczyło zabezpieczenia ceny miedzi na 2020 r.) a także na rynku srebra o łącznym nominale 3,6 mln uncji i okresie zapadalności od stycznia 2020 r. do grudnia 2020 r. Ponadto w 2019 r. Spółka zawarła transakcje zabezpieczające przed zmianą kursu USD/PLN o łącznym nominale 1 560 mln USD z terminem zapadalności od lipca 2019 r. do grudnia 2021 r. (w tym: 1 380 mln USD dotyczyło zabezpieczenia kursu walutowego na lata 2020-2021) a także transakcje CIRS (<i>Cross Currency Interest Rate Swap</i> – swap walutowo-procentowy) dla nominału 2 mld PLN, zabezpieczające przed ryzykiem rynkowym związanym z emisją obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu.</p>

EFEKTYWNA ORGANIZACJA

Program KGHM 4.0

W obszarze projektów ICT (Information and Communication Technologies):

- Zakończono realizację następujących projektów: Modernizacja Centralnego Węzła Internetowego, Modernizacja Łączności, Wycofanie stacji roboczych z niewspieranymi systemami operacyjnymi, Implementacja architektury zorientowanej na usługi (SOA), Implementacja Systemu klasy ECM/BPM, Rozwój inżynierii ruchu sieciowego, systemów analizy i zarządzania oraz kontroli dostępu na brzegu sieci komputerowej, Wdrożenie Systemu Ochrony Danych (DLP), Śledzenie towaru w drodze.
- W projekcie CRM - odebrano I etap fazy implementacji koncepcji biznesowej – odebrano 61 z zaplanowanych 63 funkcjonalności systemu.

W obszarze projektów Industry (produkcja przemysłowa):

- Uruchomiono prace zmierzające do implementacji BigData w obszarze automatyki przemysłowej.
- Trwają prace nad zintegrowaniem oprogramowania przemysłowego w obszarze Zakładów Wzbogacania Rud oraz Hut Miedzi.
- Zaimportowano pierwsze dane z systemów przesyłowych Huty Miedzi w Głogowie celem wsparcia efektywności procesów produkcyjnych.
- W projekcie „Szerokopasmowa transmisja danych w wyrobiskach poziomych” - w O/ZGL zrealizowano cały zakres prac przewidziany na 2019 r. W O/ZGR zakończono II etap prac, zabudowano urządzenia do transmisji danych. W O/ZGPS zrezygnowano z prac na Oddziale G-63 w związku z zagrożeniem wodnym.

W obszarze projektów wspierających:

- Uruchomiono system informatyczny w Centrali Spółki wspierający obszar zakupów.
- Zakończono realizację projektu: System Zarządzania Projektami II.

CZŁOWIEK I ŚRODOWISKO

Program dostosowania instalacji technologicznych KGHM do wymogów konkluzji BAT dla przemysłu metali nieżelaznych wraz z ograniczeniem emisji arsenu (BATAs)

W 2019 r., w ramach Programu BATAs, prowadzono 22 projekty (16 w O/HMG i 6 w O/HML). W wyniku prowadzonych w projektach prac przygotowawczych, podjęto decyzję o wyłączeniu z Programu BATAs sześciu projektów.

W 2019 r. w HM Głogów zakończono hermetyzację przenośników i stacji napinających taśmociągi koncentratów miedzi oraz zakończono budowę instalacji odsiarczania gazów z pieca Kaldos.

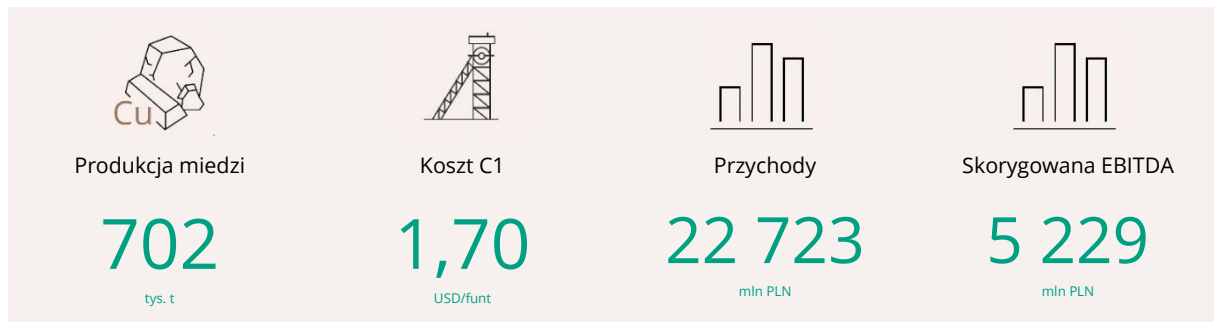
W HM Legnica oddano do eksploatacji zmodernizowany układ odpylania trzech filtrów za piecami szybowymi. W pozostałych projektach podpisano wszystkie planowane umowy na realizację „pod klucz” oraz na dostawy kluczowych urządzeń. W większości projektów zakończono lub trwa opiniowanie projektów wykonawczych, rozpoczęto prace rozbiórkowe i przekładkowe. Trwa uzyskiwanie decyzji administracyjnych.

Program Poprawy Bezpieczeństwa i Higieny Pracy w KGHM Polska Miedź S.A.

W 2019 r. w kontekście nowej strategii i aktualnych uwarunkowań Spółki dokonano przeglądu i redefinicji inicjatyw uruchomionych w poprzedniej perspektywie planistycznej Programu Poprawy Bezpieczeństwa i Higieny Pracy we wszystkich jego obszarach: edukacji, zdrowia i postaw. W drugiej połowie 2019 r. prowadzono implementację wybranych inicjatyw Programu Poprawy Bezpieczeństwa i Higieny Pracy w KGHM Polska Miedź S.A. oraz przygotowano konceptualizację wdrożenia nowej normy BHP ISO 45001:2018.

W Oddziałach Spółki wdrożono jednolity sposób komunikowania o polityce, wizji, misji i złotych zasadach BHP oraz ujednolicono system kontroli wejść i wyjść na teren Spółki oraz poszczególnych stref zakładów. W celu zwiększenia świadomości pracowników o zagrożeniach na stanowisku pracy wyemitowane zostały filmy instruktażowe i rekonstrukcje wypadków, a także powstały ikonografiki i liczne artykuły dotyczące higieny przemysłowej. Rozwijano system wspierania operatorów samojezdnych maszyn górniczych, w zakresie tzw. „antykolizji”, zwiększający bezpieczeństwo pracy osób przebywających poza maszynami górniczymi, a także przygotowano prace badawcze i rozwojowe ukierunkowane na poprawę BHP w Spółce.

6. WYNIKI EKONOMICZNE GRUPY KAPITAŁOWEJ



6.1. WYNIKI PRODUKCYJNE

Produkcja miedzi płatnej w Grupie Kapitałowej (uwzględniając 55% udziału Sierra Gorda) wyniosła 702 tys. t, co oznacza jeden z najwyższych rocznych wyników produkcyjnych w ostatnich dziesięciu latach. Zwiększenie produkcji Grupy w relacji do 2018 r. o 11% dotyczyło segmentu KGHM Polska Miedź S.A. z uwagi na wyższą dyspozycyjność ciągów technologicznych, w tym instalacji do prażenia koncentratów oraz w kopalni Sierra Gorda S.C.M., w której zwiększono wydobywanie i przerób rudy, charakteryzującej się wyższą zawartością miedzi. Z drugiej strony uwarunkowania geologiczne (spadek zawartości miedzi w rudzie eksploatowanej w Zagłębiu Sudbury oraz kopalni Franke) stanowiły główną przyczynę zmniejszenia produkcji w segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD.

Szczegółowa informacja o wynikach produkcyjnych znajduje się w rozdziałach poświęconych poszczególnym segmentom. Zestawienie wyników produkcyjnych w Grupie Kapitałowej przedstawia zestawienie poniżej.

Tabela 3. Wyniki produkcyjne w Grupie Kapitałowej

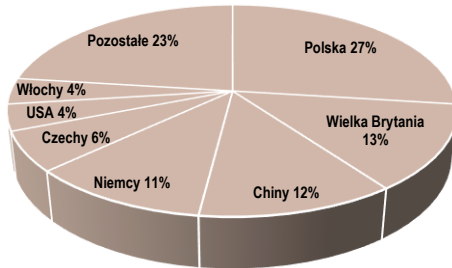
	2019	2018	Zmiana (%)	IVQ'19	IIIQ'19	IIQ'19	IQ'19
Miedź płatna (tys. t)							
Grupa Kapitałowa	701,6	633,9	+10,7	172,0	177,7	179,1	172,7
- KGHM Polska Miedź S.A.	565,6	501,8	+12,7	138,0	141,0	144,9	141,7
- KGHM INTERNATIONAL LTD.	76,5	78,8	(2,9)	19,0	21,5	19,7	16,3
- Sierra Gorda S.C.M. ⁽¹⁾	59,5	53,3	+11,6	15,1	15,2	14,5	14,7
TPM – metale szlachetne (tys. troz)							
Grupa Kapitałowa	220,1	174,0	+26,5	63,1	53,1	58,9	45,1
- KGHM Polska Miedź S.A.	103,7	83,2	+24,6	32,3	20,8	30,8	19,8
- KGHM INTERNATIONAL LTD.	85,2	67,6	+26,0	22,3	24,0	21,0	17,9
- Sierra Gorda S.C.M. ⁽¹⁾	31,2	23,2	+34,5	8,4	8,3	7,1	7,4
Srebro (t)							
Grupa Kapitałowa	1 417,2	1 204,9	+17,6	386,7	317,7	387,6	325,3
- KGHM Polska Miedź S.A.	1 400,2	1 188,8	+17,8	382,3	313,3	383,6	321,0
- KGHM INTERNATIONAL LTD.	2,4	1,6	+50,0	0,6	0,6	0,5	0,7
- Sierra Gorda S.C.M. ⁽¹⁾	14,6	14,5	+0,7	3,7	3,8	3,5	3,6
Molibden (mln funtów)							
Grupa Kapitałowa	12,0	15,3	(21,6)	3,1	2,6	3,0	3,2
- KGHM Polska Miedź S.A.	-	-	x	-	-	-	-
- KGHM INTERNATIONAL LTD.	0,8	0,6	+33,3	0,2	0,1	0,3	0,2
- Sierra Gorda S.C.M. ⁽¹⁾	11,2	14,7	(23,8)	3,0	2,5	2,7	3,0

¹⁾ 55% udziału Grupy Kapitałowej

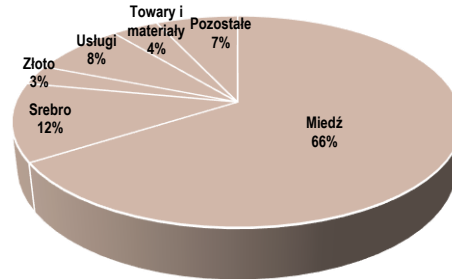
6.2. STRUKTURA SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

Strukturę geograficzną oraz produktową skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej prezentują wykresy poniżej. Zgodnie z przyjętą zasadą konsolidacji metodą praw własności przychody nie uwzględniają wartości przychodów segmentu Sierra Gorda S.C.M. Szczegółowa informacja o sprzedaży segmentów zaprezentowana jest w rozdziałach poświęconych wynikom poszczególnych segmentów.

Wykres 16. Struktura geograficzna sprzedaży Grupy Kapitałowej



Wykres 17. Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej według produktów



6.3. KOSZT C1 W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Zestawienie kosztów jednostkowych w segmentach Grupy Kapitałowej przedstawia zestawienie poniżej. Szczegółowy opis poszczególnych pozycji znajduje się w rozdziałach poświęconych poszczególnym segmentom.

Tabela 4. Koszt produkcji miedzi w koncentracji C1 w Grupie Kapitałowej (USD/funt)

	2019	2018	Zmiana (%)	IVQ'19	IIIQ'19	IIQ'19	IQ'19
Grupa Kapitałowa	1,70	1,81	(6,1)	1,75	1,52	1,79	1,74
- KGHM Polska Miedź S.A.	1,74	1,85	(5,9)	1,83	1,53	1,85	1,76
- KGHM INTERNATIONAL LTD.	1,74	1,92	(9,4)	1,60	1,74	1,69	1,95
- Sierra Gorda S.C.M.	1,41	1,31	+7,6	1,47	1,25	1,58	1,34

6.4. WYNIKI FINANSOWE

RACHUNEK WYNIKÓW

Tabela 5. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej (mln PLN)

	2019	2018	Zmiana (%)	IVQ'19	IIIQ'19	IIQ'19	IQ'19
Przychody z umów z klientami	22 723	20 526	+10,7	5 854	5 641	5 740	5 488
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(20 268)	(17 935)	+13,0	(5 627)	(4 818)	(5 074)	(4 749)
Zysk netto ze sprzedaży	2 455	2 591	(5,2)	227	823	666	739
Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	9	328	(97,3)	(77)	(17)	21	82
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	186	308	(39,6)	(564)	720	(167)	197
Przychody i (koszty) finansowe	(528)	(761)	(30,6)	112	(554)	94	(180)
Zysk/strata przed opodatkowaniem	2 122	2 466	(13,9)	(302)	972	614	838
Podatek dochodowy	(701)	(808)	(13,2)	57	(276)	(196)	(286)
Zysk/strata netto	1 421	1 658	(14,3)	(245)	696	418	552
Skorygowana EBITDA¹⁾	5 229	4 972	+5,2	1 117	1 380	1 278	1 454

¹⁾ Skorygowana EBITDA = zysk netto ze sprzedaży + amortyzacja (ujęta w wyniku netto) + odpis (-odwrócenie odpisów) z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej) zgodnie z danymi w części 2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego – wraz z Sierra Gorda S.C.M.

Tabela 6. Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln PLN)	Charakterystyka
Przychody z umów z klientami	+2 197	Zwiększenie przychodów dotyczy przede wszystkim wzrostu przychodów w KGHM Polska Miedź S.A. (+ 1 926 mln PLN) oraz KGHM INTERNATIONAL LTD. (+228 mln PLN). Szczegółowe przyczyny zmiany przychodów w obydwu segmentach opisane zostały w części 7 i 8 niniejszego sprawozdania.
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(2 333)	Na zwiększenie kosztów w wyniku skonsolidowanym złożyły się głównie wyższe koszty w KGHM Polska Miedź S.A. (o 1 831 mln PLN) oraz wyższe koszty w KGHM INTERNATIONAL LTD. (o 170 mln PLN) opisane szerzej w części 7 i 8 niniejszego sprawozdania.
Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	(319)	Na zmianę wyniku z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia z 328 mln PLN do 9 mln PLN złożyły się: <ul style="list-style-type: none"> - zmniejszenie zysku z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom o 627 mln PLN, - niższy o 224 mln PLN udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności, - wyższe o 84 mln PLN przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom.
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(122)	Na zmniejszenie wyniku z pozostałej działalności operacyjnej z 308 mln PLN do 186 mln PLN złożyły się głównie: <ul style="list-style-type: none"> - niższe o 422 mln PLN przychody z różnic kursowych z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie, - wyższy o 207 mln PLN wynik z ujęcia i odwrócenia strat z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania, - niższe o 69 mln PLN ujemne saldo utworzonych i rozwiązanych rezerw.
Przychody i (koszty) finansowe	+233	Na zmianę przychodów i kosztów finansowych z -761 mln PLN do -528 mln PLN złożyły się przede wszystkim: <ul style="list-style-type: none"> - niższe o 385 mln PLN koszty różnic kursowych z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia, - wyższe o 97 mln PLN koszty odsetek od zadłużenia, - niższy o 33 mln PLN wynik z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych.
Podatek dochodowy	+107	Zmniejszenie obciążeń z tytułu podatku dochodowego w wyniku niższego zysku brutto oraz ujemnej korekty podatku za lata ubiegłe w kwocie 160 mln PLN w 2019 r.

Wykres 18. Zmiana wyniku finansowego w 2019 r. (mln PLN)



PRZEPIŁY PNIĘŻNE

Tabela 7. Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej (mln PLN)

	2019	2018	Zmiana (%)	IVQ'19	IIIQ'19	IIQ'19	IQ'19
Zysk przed opodatkowaniem	2 122	2 466	(13,9)	(302)	972	614	838
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	1 920	1 796	+6,9	562	437	468	453
Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wyc. metodą praw własn.	438	662	(33,8)	269	106	63	-
Zysk z tytułu odwr. utraty wartości pożyczek udzielonych wsp. przedś.	(106)	(733)	(85,5)	(106)	-	-	-
Odsetki od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom	(341)	(257)	+32,7	(86)	(89)	(84)	(82)
Pozostałe odsetki	244	109	×2,2	138	7	52	47
Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	51	69	(26,1)	51	-	-	-
Różnice kursowe	184	(36)	×	294	(157)	103	(56)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	114	244	(53,3)	137	37	(68)	8
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań	(176)	20	×	171	(57)	(218)	(72)
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	(31)	(121)	(74,4)	(33)	52	(31)	(19)
Pozostałe korekty	(84)	42	×	(29)	(55)	(2)	2
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	2 213	1 795	+23,3	1 368	281	283	281
Podatek dochodowy zapłacony	(410)	(802)	(48,9)	(76)	(77)	(191)	(66)
Zmiana stanu kapitału obrotowego	1 123	367	×3,1	1 567	(299)	373	(518)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 048	3 826	+31,9	2 557	877	1 079	535
Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi	(2 872)	(2 609)	+10,1	(807)	(649)	(691)	(725)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(360)	(266)	+35,3	(111)	(61)	(58)	(130)
Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	(293)	(26)	×11,3	(1)	-	(203)	(89)
Objęcie udziałów we wspólnych przedsięwzięciach	(439)	(666)	(34,1)	(267)	(109)	(63)	-
Wpływy z aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	335	9	×37,2	67	-	202	66
Pozostałe	(14)	19	×	(6)	(3)	(6)	1
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 643)	(3 539)	+2,9	(1 125)	(822)	(819)	(877)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	4 730	2 276	×2,1	333	972	280	3 145
Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów finansowych	2 000	-	×	-	-	2 000	-
Splata kredytów i pożyczek	(7 746)	(2 100)	×3,7	(1 364)	(1 358)	(1 957)	(3 067)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(52)	(10)	×5,2	(9)	(19)	(16)	(8)
Splata odsetek od zadłużenia	(239)	(119)	×2,0	(122)	(9)	(54)	(54)
Pozostałe	(1)	19	×	(7)	5	1	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 308)	66	×	(1 169)	(409)	254	16
PRZEPIŁY PNIĘŻNE NETTO	97	353	(72,5)	263	(354)	514	(326)
Różnice kursowe	(38)	18	×	5	(4)	2	(41)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	957	586	+63,3	748	1 106	590	957
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	1 016	957	+6,2	1 016	748	1 106	590

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w 2019 r. wyniosły 5 048 mln PLN i obejmowały głównie zysk brutto w wysokości 2 122 mln PLN powiększony o korektę amortyzacji w wysokości 1 920 mln PLN, zmianę stanu kapitału obrotowego 1 123 mln PLN oraz korektę udziału w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności 438 mln PLN. Zmniejszenie przepływów z działalności operacyjnej dotyczyło głównie odsetek od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom -341 mln PLN, zmiany stanu pozostałych należności i zobowiązań -176 mln PLN oraz zapłaconego podatku dochodowego -410 mln PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w okresie w 2019 r. wyniosły -3 643 mln PLN i obejmowały głównie wydatki na nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 3 232 mln PLN, wydatki na objęcie udziałów we wspólnych przedsięwzięciach w wysokości 439 mln PLN oraz wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych w wysokości 293 mln PLN. Wpływy z działalności inwestycyjnej dotyczyły głównie wpływów z aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych w wysokości 335 mln PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w okresie w 2019 r. wyniosły -1 308 mln PLN i obejmowały głównie wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w kwocie 4 730 mln PLN, wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów finansowych 2 000 mln PLN, splatę kredytów i pożyczek 7 746 mln PLN oraz zapłacone odsetki w kwocie 239 mln PLN.

Po uwzględnieniu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych, saldo środków pieniężnych w 2019 r. uległo zwiększeniu o 59 mln PLN i na 31 grudnia 2019 r. wyniosło 1 016 mln PLN.

Wykres 19. Przepływy pieniężne w 2019 r. (mln PLN)



SYTUACJA MAJĄTKOWA

Tabela 8. Skonsolidowane aktywa (mln PLN)

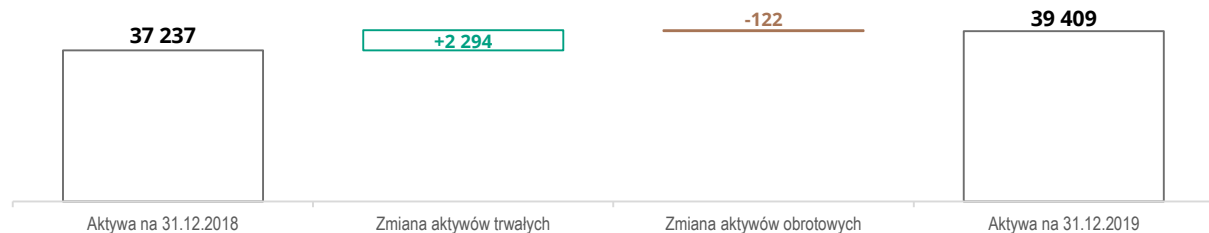
	31.12.2019	31.12.2018	Zmiana (%)	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019
Rzeczowe aktywa trwałe górnicze i hutnicze	19 498	17 507	+11,4	19 221	18 632	18 126
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	1 966	1 657	+18,6	1 826	1 715	1 654
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	2 829	2 789	+1,4	2 968	2 945	2 930
Pozostałe aktywa niematerialne	155	224	(30,8)	155	155	287
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	-	4	x	4	4	4
Pożyczki udzielone wspólnym przedsięwzięciom	5 694	5 199	+9,5	5 796	5 327	5 389
Pochodne instrumenty finansowe	124	320	(61,3)	162	258	250
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	448	541	(17,2)	428	463	520
Inne instr. finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	656	716	(8,4)	783	751	757
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	157	309	(49,2)	236	223	452
Pozostałe aktywa niefinansowe	142	109	+30,3	115	108	108
Aktywa trwałe	31 669	29 375	+7,8	31 694	30 581	30 477
Zapasy	4 741	4 983	(4,9)	5 338	5 277	5 444
Należności od odbiorców	688	799	(13,9)	758	723	1 011
Należności z tytułu podatków	571	417	+36,9	415	288	312
Pochodne instrumenty finansowe	293	301	(2,7)	363	324	140
Pozostałe aktywa finansowe	280	273	+2,6	457	420	286
Pozostałe aktywa niefinansowe	151	132	+14,4	326	326	258
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 016	957	+6,2	748	1 106	590
Aktywa obrotowe	7 740	7 862	(1,6)	8 405	8 464	8 041
Razem aktywa	39 409	37 237	+5,8	40 099	39 045	38 518

Na koniec 2019 r. wartość aktywów w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 39 409 mln PLN i była wyższa w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2018 r. o 2 172 mln PLN.

Wartość aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosła 31 669 mln PLN i była wyższa o 2 294 mln PLN w porównaniu z końcem 2018 r. Zwiększenie aktywów trwałych dotyczyło głównie rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych o 2 271 mln PLN oraz wartości pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom o 495 mln PLN. W porównaniu z 2018 r. zmniejszeniu uległy głównie pochodne instrumenty finansowe o 196 mln PLN oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 152 mln PLN.

Zmniejszenie wartości aktywów obrotowych o 122 mln PLN dotyczyło głównie wartości zapasów o 242 mln PLN oraz należności od odbiorców o 111 mln PLN. W porównaniu z końcem 2018 r. zwiększeniu uległy głównie należności z tytułu podatków o 154 mln PLN oraz środki pieniężne o 59 mln PLN.

Wykres 20. Zmiana wartości aktywów w 2019 r. (mln PLN)



ŹRÓDŁA FINANSOWANIA MAJĄTKU

Tabela 9. Skonsolidowany kapitał i zobowiązania (mln PLN)

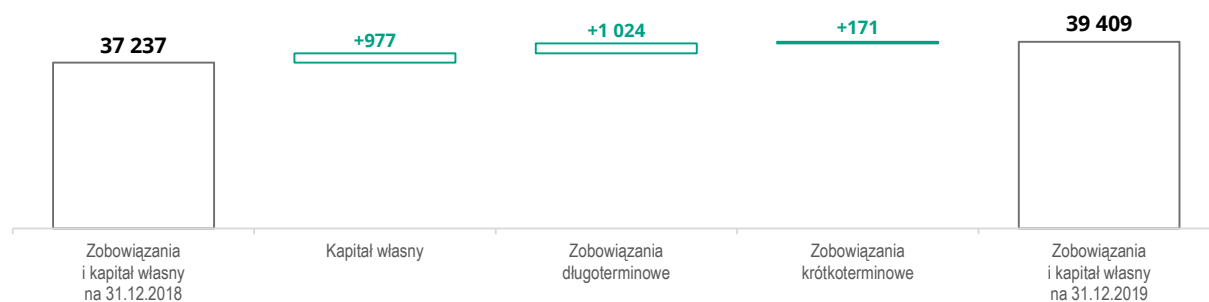
	31.12.2019	31.12.2018	Zmiana (%)	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019
Kapitał akcyjny	2 000	2 000	-	2 000	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(738)	(444)	+66,2	(767)	(468)	(682)
Zakumulowane pozostałe całkowite dochody inne niż z wyceny instrumentów finansowych	1 954	2 005	(2,5)	1 845	1 897	1 906
Zyski zatrzymane	16 894	15 572	+8,5	17 137	16 442	16 124
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	20 110	19 133	+5,1	20 215	19 871	19 348
Kapitał udziałowców niekontrolujących	92	92	-	95	93	93
Kapitał własny	20 202	19 225	+5,1	20 310	19 964	19 441
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	7 525	6 878	+9,4	7 795	7 910	6 867
Pochodne instrumenty finansowe	183	162	+13,0	395	127	171
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 613	2 447	+6,8	2 573	2 649	2 534
Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów	1 774	1 564	+13,4	1 944	1 712	1 593
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	445	498	(10,6)	422	404	587
Pozostałe zobowiązania	631	598	+5,5	623	598	603
Zobowiązania długoterminowe	13 171	12 147	+8,4	13 752	13 400	12 355
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	348	1 071	(67,5)	1 346	1 050	1 795
Pochodne instrumenty finansowe	91	43	×2,1	66	47	55
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	2 766	2 053	+34,7	1 656	1 882	1 917
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 150	1 044	+10,2	1 124	1 036	891
Zobowiązania podatkowe	433	349	+24,1	530	453	678
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	222	271	(18,1)	148	162	265
Pozostałe zobowiązania	1 026	1 034	(0,8)	1 167	1 051	1 121
Zobowiązania krótkoterminowe	6 036	5 865	+2,9	6 037	5 681	6 722
Zobowiązania długo i krótkoterminowe	19 207	18 012	+6,6	19 789	19 081	19 077
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	39 409	37 237	+5,8	40 099	39 045	38 518

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniósł 20 202 mln PLN i był wyższy o 977 mln PLN od wartości na koniec 2018 r. głównie z tytułu wzrostu zysków zatrzymanych o 1 322 mln PLN.

Zobowiązania długoterminowe Grupy KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosły 13 171 mln PLN i były wyższe o 1 024 mln PLN w porównaniu z końcem 2018 r. głównie ze względu na wzrost wartości zobowiązań z tytułu zadłużenia długoterminowego o 647 mln PLN, rezerw na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów o 210 mln PLN oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych o 166 mln PLN.

Zobowiązania krótkoterminowe Grupy KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosły 6 036 mln PLN i były wyższe o 171 mln PLN w porównaniu z końcem 2018 r. głównie z tytułu wzrostu zobowiązań wobec dostawców i podobnych o 713 mln PLN przy równoczesnym zmniejszeniu kredytów, pożyczek oraz innych źródeł finansowania o 723 mln PLN.

Wykres 21. Zmiana wartości zobowiązań i kapitałów własnych w 2019 r. (mln PLN)



AKTYWA WARUNKOWE I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UDZIELONYCH GWARANCJI I PORĘCZEŃ

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa posiadała aktywa warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń w wysokości 630 mln PLN, które dotyczyły przede wszystkim otrzymanych gwarancji i poręczeń należytego wykonania umów w kwocie 356 mln PLN oraz należności wekslowych w kwocie 120 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i akredytyw w kwocie 2 470 mln PLN oraz zobowiązania wekslowe w kwocie 144 mln PLN.

Najistotniejsze pozycje stanowi zabezpieczenie zobowiązań:

Sierra Gorda S.C.M.:

- akredytywa w kwocie 522 mln PLN udzielona jako zabezpieczenie realizacji zobowiązania z tytułu długoterminowego kontraktu na odbiór energii elektrycznej,
- gwarancje korporacyjne (finansowe) w kwocie 60 mln PLN ustanowione jako zabezpieczenie płatności wynikających z umów leasingu,
- gwarancje korporacyjne (finansowe) w kwocie 803 mln PLN zabezpieczające spłatę krótkoterminowych kredytów obrotowych,
- gwarancja korporacyjna w kwocie 627 mln PLN zabezpieczająca zwrot określonej części płatności do gwarancji wystawionej przez Sumitomo Metal Mining Co., Ltd i Sumitomo Corporation, stanowiącej zabezpieczenie spłaty kredytu korporacyjnego zaciągniętego przez wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M.,
- gwarancja korporacyjna w kwocie 34 mln PLN zabezpieczająca roszczenia wynikające z obowiązku rekultywacji terenów poeksploatacyjnych po zakończeniu okresu życia kopalni,

pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej, w tym Jednostki Dominującej:

- gwarancje w kwocie 190 mln PLN zabezpieczające należyte wykonanie przez DMC Mining Services (UK) Ltd. i DMC Mining Services Ltd. kontraktu na głębinie szybów w ramach projektu realizowanego w Wielkiej Brytanii,
- gwarancja w kwocie 179 mln PLN zabezpieczająca należyte wykonania przyszłych zobowiązań środowiskowych Jednostki Dominującej związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu Żelazny Most,
- gwarancje i akredytywy w łącznej kwocie 23 mln PLN zabezpieczające zobowiązania związane z należytych wykonaniem zawartych przez Jednostkę Dominującą oraz spółki Grupy Kapitałowej umów.

6.5. REALIZACJA ZAŁOŻEŃ BUDŻETU W 2019 R. I ZAŁOŻENIA BUDŻETU NA 2020 R.

KGHM Polska Miedź S.A. nie publikuje prognoz wyników finansowych. Natomiast w raportach bieżących z 10 stycznia 2019 r. oraz 16 stycznia 2020 r. Spółka opublikowała podstawowe założenia Budżetów odpowiednio na rok 2019 i 2020. Realizację założeń na rok 2019 oraz założenia na rok 2020 prezentuje zestawienie poniżej.

Tabela 10. Realizacja założeń Budżetu w 2019 r. i założenia Budżetu na 2020 r.

		Wykonanie 2019	Budżet 2019	Realizacja (%)	Budżet 2020	Zmiana (%)
KGHM Polska Miedź S.A.						
Produkcja miedzi w koncentracji	tys. t	398,9	397,3	+0,4	399,2	+0,1
Produkcja srebra w koncentracji	t	1 249	1 238	+0,9	1 448	+15,9
Produkcja miedzi elektrolitycznej, z tego:	tys. t	565,6	559,3	+1,1	563,0	(0,5)
- ze wsadów własnych	tys. t	418,3	405,7	+3,1	410,3	(1,9)
Produkcja srebra metalicznego	t	1 400	1 341	+4,4	1 432	+2,3
Wolumen sprzedaży wyrobów z miedzi	tys. t	557,0	601,4	(7,4)	565,7	+1,6
- w tym w koncentracji	tys. t	-	41,4	x	4,9	x
Wolumen sprzedaży wyrobów ze srebra	t	1 393	1 454	(4,2)	1 451	+4,2
- w tym w koncentracji	t	-	97	x	14	x
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych	PLN/t	18 001	20 008	(10,0)	19 297	+7,2
Nakłady inwestycyjne rzeczowe ⁽¹⁾	mln PLN	2 475	2 516	(1,6)	2 250	(9,1)
Pozostałe nakłady, w tym pożyczki ⁽²⁾	mln PLN	485	1 074	(54,8)	133	(72,6)
KGHM INTERNATIONAL LTD.						
Produkcja miedzi płatnej	tys. t	76,5	75,2	+1,7	71,7	(6,3)
Produkcja TPM	tys. troz	85,2	87,7	(2,9)	62,8	(26,3)
Sierra Gorda (55%)						
Produkcja miedzi płatnej	tys. t	59,5	57,1	+4,2	78,7	+32,3
Produkcja molibdenu	mln funtów	11,2	10,6	+5,7	8,8	(21,4)

¹⁾ z wyłączeniem nakładów na prace rozwojowe – niezakończone

²⁾ nabycie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych jednostek zależnych wraz z pożyczkami dla tych jednostek, z wyłączeniem zakupu certyfikatów inwestycyjnych związanych z restrukturyzacją FIZAN w 2019 r.

REALIZACJA ZAŁOŻEŃ BUDŻETU W 2019 R.

W 2019 r. Spółka zrealizowała produkcję miedzi elektrolitycznej o 6,3 tys. t. Cu (+1%) wyższą niż zakładano w Budżecie 2019 r. przy zwiększeniu produkcji ze wsadów własnych o 12,6 tys. t i niższej o 6,3 tys. t produkcji ze wsadów obcych. Wyższą o 59 t (+4%) produkcję zrealizowano natomiast w przypadku srebra.

Sprzedaż zarówno miedzi jak i srebra była niższa od planowanej, głównie z powodu rezygnacji ze sprzedaży koncentratu własnego oraz odbudowy poziomu zapasów wyrobów na koniec 2019 r.

Całkowity koszt jednostkowy produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych zrealizowano na poziomie niższym o 10% od planowanego głównie z uwagi na wycenę szlamów anodowych, na którą złożyła się wyższa niż planowano zawartość srebra w koncentraty własnych.

Nakłady na inwestycje rzeczowe w 2019 r. zrealizowano na poziomie o 41 mln PLN (-2%) niższym od zakładanego, głównie w związku z przesunięciem w czasie harmonogramu realizacji inwestycji, natomiast pozostałe nakłady były niższe o 589 mln PLN (-55%), głównie ze względu na niższy poziom finansowania aktywów zagranicznych z tytułu poprawy sytuacji finansowej Sierra Gorda.

Produkcja miedzi płytnej KGHM INTERNATIONAL LTD. była wyższa od założonej w Budżecie o 1,3 tys. t (+2%) na skutek wzrostu produkcji w kopalniach Robinson oraz Carlota. Natomiast produkcja metali szlachetnych była o 2,5 tys. troz (-3%) niższa od przyjętej w Budżecie co jest pochodną spadku produkcji tych metali w kopalniach Zagłębia Sudbury (m.in. na skutek pogorszenia się warunków geologiczno-górnictwa).

Sierra Gorda zakończyła 2019 r. produkcją miedzi płytnej na poziomie o 2,4 tys.t (+4%) wyższym od założonego w Budżecie, głównie ze względu na zwiększenie wolumenu przerobu rudy w relacji do założeń budżetowych, wyższą zawartość Cu w rudzie oraz wyższy uzysk.

ZAŁOŻENIA BUDŻETU NA 2020 R.

Produkcja - zakładane zwiększenie produkcji miedzi w 2020 r. o 2%. (suma poszczególnych segmentów), z tego:

- KGHM Polska Miedź S.A. - utrzymanie produkcji na poziomie zbliżonym do zrealizowanego w 2019 r. (-2,6 tys. t, tj. -0,5%),
- KGHM INTERNATIONAL LTD. - spadek produkcji o 4,8 tys. t Cu (-6%) z uwagi na uwarunkowania geologiczne (zawartość Cu),
- Sierra Gorda - zwiększenie produkcji o 19,2 tys. t (+32%) w relacji do wielkości zrealizowanej w 2019 r., w efekcie przede wszystkim przewidywanego zwiększenia przerobu rudy oraz wyższej zawartości Cu w strefach eksploatowanych w 2020r.

Sprzedaż KGHM Polska Miedź S.A. - zakładana wielkość sprzedaży miedzi jest wyższa o 8,7 tys. t (+2%), na co złoży się zwiększona produkcja oraz dodatkowo sprzedaż miedzi w koncentracie (+4,9 tys. t).

Całkowity koszt jednostkowy produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych (KGHM Polska miedź S.A.) - przewidywany wzrost o 7%, głównie z uwagi na wzrost kosztów rodzajowych, w tym przede wszystkim paliw, czynników energetycznych, kosztów pracy oraz amortyzacji.

Inwestycje - zmniejszenie nakładów na inwestycje rzeczowe w KGHM Polska Miedź S.A. o 225 mln PLN (-9%) wynika z mniejszego zakresu rzeczowego inwestycji. W ramach Budżetu Sierra Gorda na 2020 r. uwzględniono zaktualizowane nakłady na zwiększenie zdolności przerobowych do 130/140 tys. t rudy dziennie w kolejnych latach.

6.6. FINANSOWANIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Grupa zarządza zasobami finansowymi w oparciu o przyjętą Politykę Zarządzania Płynnością Finansową w Grupie KGHM. Jej nadrzędnym celem jest umożliwienie utrzymywania ciągłości działania, poprzez zabezpieczenie dostępności środków pieniężnych wymaganych do realizacji celów biznesowych Grupy, przy optymalizacji ponoszonych kosztów. Ponadto Polityka reguluje zasady pozyskiwania finansowania zewnętrznego przez Grupę, zasady zarządzania długiem i monitorowania poziomu zadłużenia Grupy oraz zakłada centralizację finansowania zewnętrznego na poziomie Jednostki Dominującej. Zarządzanie płynnością finansową polega na zapewnieniu odpowiedniej ilości środków pieniężnych w postaci gotówki oraz dostępnego finansowania dłużnego w krótkim, średnim i długim horyzoncie czasowym.

ZADŁUŻENIE NETTO W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Zobowiązania z tytułu zadłużenia Grupy Kapitałowej na koniec 2019 r. wyniosły 7 873 mln PLN i uległy obniżeniu w stosunku do 2018 r. Zmianie uległa również struktura zadłużenia m.in. w związku z przeprowadzoną w czerwcu 2019 r. emisją obligacji o wartości nominalnej 2 000 mln PLN.

Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty Grupy, których kwota na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosła 981 mln PLN, mają charakter krótkoterminowy.

Tabela 11. Struktura długu netto Grupy Kapitałowej (mln PLN)

	31.12.2019	31.12.2018	Zmiana (%)	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019
Zobowiązania z tytułu:	7 873	7 949	(1,0)	9 141	8 960	8 662
Kredytów bankowych	2 386	5 676	(58,0)	3 514	3 852	5 854
Pożyczek	2 794	2 246	+24,4	2 916	2 414	2 260
Dłużnych papierów wartościowych	2 001	-	x	2 018	2 001	-
Leasingu	692 ¹⁾	27	x25,6	693	693	548
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	982	949	+3,4	734	1 097	583
Dług netto	6 891	7 000	(1,5)	8 407	7 863	8 079

¹⁾ Kwota uwzględnia wpływ wdrożenia MSSF 16 w wysokości 627 mln PLN

Tabela 12. Struktura długu netto Jednostki Dominującej (mln PLN)

	31.12.2019	31.12.2018	Zmiana (%)	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019
Zobowiązania z tytułu:	7 620	7 873	(3,2)	8 897	8 699	8 511
Kredytów bankowych	2 294	5 576	(58,9)	3 422	3 758	5 754
Pożyczek	2 686	2 217	+21,2	2 873	2 385	2 231
Dłużnych papierów wartościowych	2 001	-	x	2 018	2 001	-
Cash pooling	130	80	+62,5	80	50	135
Leasingu	509 ¹⁾	-	x	504	505	391
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	489	625	(21,8)	336	723	325
Dług netto	7 131	7 248	(1,6)	8 561	7 976	8 186

1) Wpływ MSSF 16: 509 mln PLN

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe z łącznym saldem udzielonego finansowania w równowartości 14 567 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 7 181 mln PLN.

Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny na kwotę 1,5 mld USD	Kredyt na kwotę 1 500 mln USD (5 696 mln PLN), uzyskany na podstawie umowy o finansowanie zawartej przez Jednostkę Dominującą z konsorcjum banków w 2019 r., z terminem zapadalności 19 grudnia 2024 r. oraz opcją przedłużenia na kolejne 2 lata (5+1+1). Oprocentowanie oparte jest o stawkę LIBOR powiększoną o marżę, która uzależniona jest od wskaźnika finansowego dług netto/EBITDA. Środki pozyskane w ramach otrzymanego kredytu przeznaczone są na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych.
Pożyczki inwestycyjne, w tym pożyczki z Europejskiego Banku Inwestycyjnego na łączną kwotę 2,9 mld PLN z terminami finansowania do 12 lat	Umowy o finansowanie zawarte przez Jednostkę Dominującą z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym: - w sierpniu 2014 r. na kwotę 2 000 mln PLN, która została zaciągnięta w trzech transzach z terminami spłaty upływającymi dnia 30 października 2026 r., 30 sierpnia 2028 r. oraz 23 maja 2029 r. i wykorzystana w pełnym zakresie dostępnego limitu. Środki pozyskane w ramach pożyczki zostały przeznaczone na finansowanie realizowanych przez Spółkę projektów inwestycyjnych związanych z modernizacją hutnictwa oraz rozbudową obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych „Żelazny Most”, - w grudniu 2017 r. na kwotę 900 mln PLN z okresem dostępności transz 34 miesiące od dnia zawarcia umowy. W ramach udzielonej pożyczki Spółka zaciągnęła trzy transze z terminami spłaty upływającymi dnia 28 czerwca 2030 r., 23 kwietnia 2031 r. oraz 11 września 2031 r. Na dzień 31 grudnia 2019 r. dostępny, niewykorzystany limit wyniósł 62 mln PLN. Środki pozyskane w ramach pożyczki są przeznaczone na finansowanie realizowanych przez Jednostkę Dominującą projektów o charakterze rozwojowym i odtworzeniowym na różnych etapach ciągu technologicznego. Oprocentowanie zaciągniętych transz oparte jest o stałą stopę procentową.
Dłużne papiery wartościowe na kwotę 2,0 mld PLN	Program emisji obligacji na rynku polskim ustanowiony umową emisyjną z dnia 27 maja 2019 r. W czerwcu 2019 r. odbyła się pierwsza emisja o wartości nominalnej 2 000 mln PLN, w ramach której zostały wyemitowane obligacje 5-letnie na kwotę 400 mln PLN z terminem wykupu upływającym 27 czerwca 2024 r. oraz obligacje 10-letnie na kwotę 1 600 mln PLN z terminem wykupu 27 czerwca 2029 r. Oprocentowanie oparte jest o stawkę WIBOR powiększoną o marżę. Środki pozyskane z emisji obligacji przeznaczone są na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych.
Kredyty bilateralne na kwotę do 3,9 mld PLN	Grupa posiada linie kredytowe w ramach zawartych umów bilateralnych na łączną kwotę 3 887 mln PLN. Są to kredyty obrotowe oraz w rachunku kredytowym z okresami dostępności do 4 lat. Oprocentowanie oparte jest na stałej stopie procentowej lub zmiennej stopie procentowej WIBOR, LIBOR, EURIBOR powiększonej o marżę. Środki uzyskane w ramach ww. umów kredytowych są narzędziem wspierającym zarządzanie bieżącą płynnością finansową.

Szczegółowa informacja na temat powyższych kredytów znajduje się w notach 8.4.3 sprawozdań finansowych.

Powyższe źródła w pełni zabezpieczają bieżące, średnio- oraz długoterminowe potrzeby płynnościowe Grupy Kapitałowej.

WYKORZYSTANIE FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO NA 31 GRUDNIA 2019 R.

W poniższej tabeli zaprezentowano strukturę źródeł finansowania Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. wraz z poziomem jego wykorzystania.

Tabela 13. Kwota dostępnego i wykorzystanego finansowania zewnętrznego Grupy Kapitałowej (mln PLN)

	Wykorzystane finansowanie 31.12.19 ¹⁾	Wykorzystane finansowanie 31.12.18 ²⁾	Zmiana (%)	Dostępne finansowanie 31.12.19	Wykorzystanie (%) 31.12.19
Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny	18	4 136	(99,6)	5 696	0,3%
Pożyczki	2 794	2 246	+24,4	2 984	93,6%
Kredyty bilateralne	2 368	1 555	+52,3	3 887	60,9%
Dłużne papiery wartościowe	2 001	-	+100,0	2 000	100,0%
Razem	7 181	7 937	(9,5)	14 567	49,3%

¹⁾ kwota wykorzystania uwzględnia odsetki naliczone, niezapłacone na dzień bilansowy oraz koszty związane z zawarciem w 2019 r. umowy kredytu konsorcjalnego

²⁾ kwota wykorzystania uwzględnia odsetki naliczone, niezapłacone na dzień bilansowy oraz nie uwzględnia kosztów związanych z zawarciem w 2014 r. umowy kredytu konsorcjalnego, które pomniejszają wartość początkową zobowiązania z tytułu kredytu

Na dzień 31 grudnia 2019 r. 69% zadłużenia Grupy z tytułu finansowania zewnętrznego stanowiły zobowiązania zaciągnięte w USD, 30% w PLN i 1% w EUR.

OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W 2019 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.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa Kapitałowa posiadała 981 mln PLN wolnych środków pieniężnych oraz miała otwarte linie kredytowe na łączną kwotę udzielonego finansowania w wysokości 14 567 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 7 181 mln PLN.

W 2019 r. Grupa kontynuowała działania mające na celu zapewnienie długookresowej stabilności finansowej poprzez oparcie struktury finansowania na zdywersyfikowanych i długoterminowych źródłach finansowania.

W grudniu 2019 r. została zawarta umowa niezabezpieczonego rewolwingowego kredytu konsorcjalnego w wysokości 1 500 mln USD (5 696 mln PLN) na okres 5 lat z opcją przedłużenia na kolejne 2 lata (5+1+1). Kredyt zastąpił rewolwingowy kredyt konsorcjalny w kwocie 2 500 mln USD (9 494 mln PLN) z dnia 11 lipca 2014 r.

Ponadto istotnymi zdarzeniami mającymi wpływ na zmianę struktury finansowania było m.in. uruchomienie kredytu obrotowego na kwotę 450 mln USD (1 709 mln PLN) w ramach umowy podpisanej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego na okres 7 lat, zaciągnięcie transz pożyczek EBI w łącznej wysokości 155 mln USD (589 mln PLN) z datą zapadalności w 2031 r. oraz emisja obligacji Serii A na kwotę 400 mln PLN z 5-letnim terminem zapadalności oraz Serii B na kwotę 1 600 mln PLN z 10-letnim terminem zapadalności.

W celu efektywnego zarządzania kapitałem obrotowym w Grupie, w 2019 r. wdrożony został Program Faktoringu Dłużnego, który został ustrukturyzowany w taki sposób, aby uwzględniać oczekiwania Grupy oraz jej dostawców. Na dzień 31 grudnia 2019 r. saldo zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu dłużnego wyniosło 596 mln PLN.

W ramach niezabezpieczonego kredytu konsorcjalnego, dwóch kredytów bilateralnych oraz pożyczek inwestycyjnych udzielonych przez Europejski Bank Inwestycyjny, Grupa zobowiązana jest do utrzymywania kowenantów finansowych na określonych poziomach. Na dzień bilansowy, w trakcie roku obrotowego oraz po dniu bilansowym, do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności, wartości kowenantów finansowych podlegających obowiązkowi raportowania na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia, spełniały zapisy zawarte w umowach.

Tabela 14. Wartość wskaźnika Dług netto/EBITDA Grupy Kapitałowej

	31.12.19	31.12.18	Zmiana (%)	30.09.19	30.06.19	31.03.19
Dług netto / EBITDA¹⁾	1,5	1,6	(6,3)	1,8	1,8	1,8

¹⁾ Skorygowana EBITDA za okres 12 miesięcy, kończący się w ostatnim dniu okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia EBITDA wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M.

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2019 r. KGHM Polska Miedź S.A. udzieliła następujące pożyczki:

- spółce Quadra FNX FFI S.à r.l. na łączną kwotę 112,75 mln USD (tj. 428,2 mln PLN wg kursu średniego z NBP z 31 grudnia 2019 r.), przeznaczone na podwyższenie kapitału Sierra Gorda S.C.M. Oprocentowanie udzielonych pożyczek oparte jest na stałej stopie procentowej, a terminy spłaty upływają 31 grudnia 2024 r.,
- spółce Zagłębie Lubin S.A. pożyczkę na kwotę 5 mln PLN z terminem spłaty do 31 grudnia 2020 r. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR 3M powiększonej o marżę.

W poniższej tabeli przedstawione są istotne pożyczki udzielone pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej, z saldem należności z tytułu udzielonych pożyczek na koniec 2019 r. (uwzględniając naliczone odsetki, umorzenia, i wycenę zgodną z MSSF 9).

Tabela 15. Pożyczki udzielone przez spółki Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2019 r.

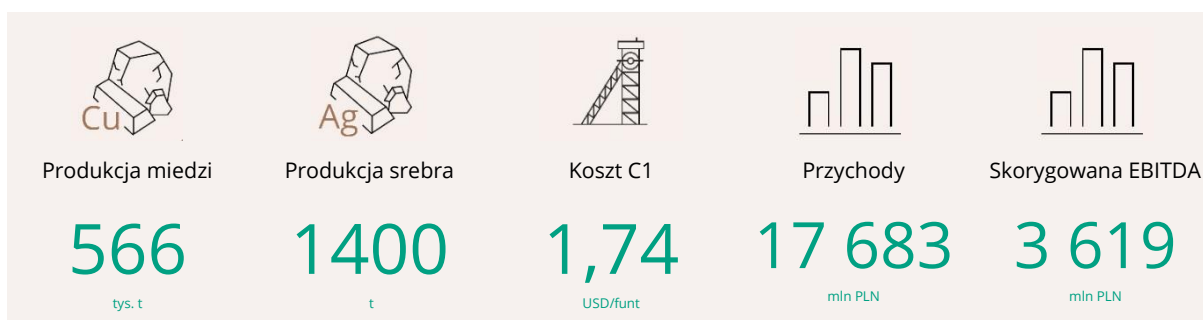
Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Rok udzielenia	Łączne kwoty pożyczek	Łączne saldo należności z tytułu udzielonych pożyczek (z uwzględnieniem naliczonych, niezapłaconych odsetek) na 31.12.2019 r.		Termin spłaty
Pożyczki udzielone w ramach Grupy Kapitałowej						
KGHM Polska Miedź S.A.	Zagłębie Lubin S.A.	2014-2016	19 mln PLN		13 mln PLN	31.12.2026
KGHM Polska Miedź S.A.	Zagłębie Lubin S.A.	2019	5 mln PLN		5 mln PLN	31.12.2020
KGHM Polska Miedź S.A.	PGE EJ 1	2017-2018	8 mln PLN		3 mln PLN 5 mln PLN	06.11.2020 02.03.2021
KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	2014-2017	142 mln USD	161 mln USD	610 mln PLN	31.12.2024 31.12.2027
KGHM Polska Miedź S.A.	Future 1 Sp. z o.o.	2013-2016 2017	874 mln USD 9 mln PLN	1 153 mln USD	4 379 mln PLN 10 mln PLN	31.12.2024 31.12.2024
KGHM Polska Miedź S.A.	Quadra FNX Holdings Chile Limitada	2015-2017	442 mln USD	0 mln USD	0 mln PLN	31.12.2024
KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM Chile SpA	2015	3 mln USD	4 mln USD	17 mln PLN	31.12.2024
KGHM Polska Miedź S.A.	Quadra FNX FFI S.à r.l.	2017-2019	841 mln USD	565 mln USD	2 147 mln PLN	15.12.2024 31.12.2024
Future 1 Sp. z o.o.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	2012	453 mln USD	506 mln USD	1 921 mln PLN	31.12.2027
Future 1 Sp. z o.o.	Quadra FNX FFI S.à r.l.	2017	1 419 mln USD	973 mln USD	3 696 mln PLN	15.12.2024
KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sociedad Contractual Minera Franke	2010	100 mln USD	88 mln USD	334 mln PLN	na żądanie
KGHM INTERNATIONAL LTD.	0899196 B.C.Ltd.	2011	0,01 mln CAD	0,008 mln CAD	0,022 mln PLN	na żądanie
KGHM INTERNATIONAL LTD.	FNX Mining Company Inc.	2015	140 mln USD	81 mln USD	308 mln PLN	na żądanie
FNX Mining Company Inc.	KGHM Chile SpA	2012	56 mln USD	65 mln USD	248 mln PLN	na żądanie
FNX Mining Company Inc.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	2014	200 mln USD	117 mln USD	444 mln PLN	na żądanie, nie później niż do 30.06.2025
FNX Mining Company Inc.	Quadra FNX Holdings Chile Limitada	2015	3 mln USD	3 mln USD	11 mln PLN	na żądanie
KGHM AJAX MINING INC.	Sugarloaf Ranches Ltd.	2012	3 mln CAD	3 mln CAD	9 mln PLN	na żądanie
Carlota Copper Company	Robinson Holdings USA Ltd.	2016	10 mln USD	2 mln USD	9 mln PLN	na żądanie
Robinson Nevada Mining Company	Robinson Holdings USA Ltd.	2016	200 mln USD	109 mln USD	414 mln PLN	na żądanie
Wendover Bulk Transhipment Company	Robinson Holdings USA Ltd.	2016	10 mln USD	2 mln USD	7 mln PLN	na żądanie
Robinson Holdings USA Ltd.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	2018	100 mln USD	20 mln USD	75 mln PLN	30.06.2025
Quadra FNX Holdings Chile Limitada	KGHM Chile SpA	2016-2017	5 mln USD	7 mln USD	27 mln PLN	31.12.2024
Sociedad Contractual Minera Franke	KGHM Chile SpA	2017	14 mln USD	12 mln USD	47 mln PLN	na żądanie
Sociedad Contractual Minera Franke	Aguas de la Sierra Limitada	2017	1 mln USD	0,2 mln USD	1 mln PLN	na żądanie
Sociedad Contractual Minera Franke	Quadra FNX Holdings Chile Limitada	2018	5 mln USD	2 mln USD	7 mln PLN	na żądanie
Quadra FNX FFI S.à r.l.	Quadra FNX Holdings Chile Limitada	2018-2019	294 mln USD	313 mln USD	1 190 mln PLN	31.12.2024
DMC Mining Services Ltd.	DMC Mining Services Chile SpA	2019	1 mln USD	1 mln USD	4 mln PLN	na żądanie
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom						
Quadra FNX FFI S.à r.l.	Sierra Gorda S.C.M.	2012	1 700 mln USD	1 471 mln USD	5 588 mln PLN	na żądanie, nie później niż 15.12. 2024 r.
KGHM INTERNATIONAL LTD.	Abacus Mining & Exploration Corporation	2015	12 mln CAD	17 mln CAD	51 mln PLN	31.12.2020

Zestawienie powyżej prezentuje pożyczki udzielone przez Jednostkę Dominującą i inne spółki Grupy Kapitałowej. Na dzień 31 grudnia 2019 r. saldo należności z tytułu pożyczek udzielonych przez Jednostkę Dominującą, z uwzględnieniem wyceny MSSF 9, wyniosło 7 227 mln PLN, saldo należności z tytułu pożyczek udzielonych przez Grupę Kapitałową, z uwzględnieniem wyceny MSSF 9, wyniosło 5 720 mln PLN.

CASH POOLING W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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

7. WYNIKI EKONOMICZNE KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.



7.1. WYNIKI PRODUKCYJNE

Głównymi celami wyznaczonymi przez Zarząd w zakresie produkcji i bezpieczeństwa pracy w roku 2019 były:

- optymalne wykorzystanie posiadanej bazy zasobowej i zdolności produkcyjnych Spółki,
- optymalizacja zawartości Cu w urobku i koncentracie.

Przyjęte zadania wymagały realizacji następujących przedsięwzięć:

w zakresie górnictwa	<ul style="list-style-type: none"> - rozszerzenie zakresu eksploatacji w obrębie Obszaru Górniczego „Głogów Głęboki-Przemysłowy”, - doskonalenie technologii wybierania złoża, poprawy efektywności wydobycia oraz bezpieczeństwa pracy, poprzez: <ul style="list-style-type: none"> - dostosowanie geometrii systemów eksploatacji do lokalnych warunków geologiczno-górnictwowych, - poprawa skuteczności technologicznych i aktywnych metod ograniczania zagrożenia tąpnięciami oraz innych skojarzonych zagrożeń naturalnych, - właściwa gospodarkę skałą płonną w obrębie pól eksploatacyjnych (eksploatacja selektywna, lokowanie kamienia, mechaniczne urabianie złoża), - wykonanie zwiększonego zakresu robót związanych z rozpoznaniem zagrożenia gazowego oraz stosowania nowych rozwiązań technicznych i środków profilaktycznych w zakresie zwalczania tego zagrożenia, - przystąpienie do prac związanych z rozpoznaniem złoża rud miedzi „Retków” w obszarze „Grodziszczce”, - kontynuowanie wykonania połączenia wiązki chodników T/W-169 z projektowanym podszybiem szybu GG-1, - budowa szybu GG-1, szyb zgłębiony do poziomu 1099,3 m, - rozpoczęcie budowy centralnej stacji klimatyzacji na szybie GG-1, - realizacja I Etapu Projektu „Budowa Szybu GG-2” – podpisanie porozumienia z Gminą Żukowice oraz rozpoczęcie prac planistycznych, - utrzymywanie sprawności samojezdnych maszyn górniczych (SMG) w asortymencie niezbędnej do realizacji zadań produkcyjnych, - realizacja zakresu rzeczowego robót przygotowawczych i udostępniających systemem zleconym na poziomie 61,3 tys. mb,
w zakresie wzbogacania rud	<ul style="list-style-type: none"> - utrzymanie zdolności produkcyjnych poszczególnych Rejonów Zakładów Wzbogacania Rud do ilości i jakości dostarczanego urobku, - utrzymanie produkcji koncentratów w ilości i jakości niezbędnej do optymalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych części ogniowych hut, - kontynuacji w Rejonie ZWR Rudna rozdziału produkowanego koncentratu na dwa koncentraty o różnej zawartości węgla organicznego, - doskonalenia technologii wzbogacania flotacyjnego,
w zakresie hutnictwa	<ul style="list-style-type: none"> - optymalne wykorzystanie infrastruktury pozwoliło w pełni zrealizować zadania produkcyjne w zakresie podstawowych produktów, - Program Rozwoju Hutnictwa (PRH), w zakresie: <ul style="list-style-type: none"> - kontynuacji prac budowlano-montażowych w obrębie kluczowych węzłów technologicznych w ramach składowych zadań inwestycyjnych programu z uwzględnieniem instalacji do prażenia koncentratów, - rozpoczęcia prac budowlanych w zakresie wymiany dachu Hali Wanien HM Głogów I, - osiągnięcie zakładanych uzysków miedzi w podstawowym ciągu produkcji pieca zawieszynowego poprzez wdrożenie nowych rozwiązań technologicznych, m.in. doskonalenia procesu odmiedziowania żużla, - zwiększenie dyspozycyjności pieców wahadłowo-obrotowych na Wydziale Ołowiu skutkującej wyższą produkcją przy zmniejszającej się zawartości Pb w materiałach wsadowych, - zwiększenie udziału recyklingu w produkcji dzięki uruchomieniu pieca wychylno-topielno-rafinacyjnego (WTR) do przerobu złomów miedzi w HM Legnica w kwietniu 2019 r.,

w zakresie bezpieczeństwa pracy	- realizacji, zgodnie z nową strategią Spółki, Programu poprawy bezpieczeństwa pracy w KGHM Polska Miedź S.A. „Think About Consequences” do roku 2023,
	- przeprowadzenia Programu niwelującego najczęstsze zagrożenia w bezpieczeństwie pracy poprzez wykorzystanie technologii innowacyjnych,
	- implementacji jednolitego podejścia do komunikowania o Polityce, Wizji, Misji i złotych zasadach w obszarze BHP,
	- stałego monitoringu zagrożeń występujących w środowisku pracy oraz realizacji zamierzeń organizacyjnych i technicznych ukierunkowanych na ograniczenie ryzyka zawodowego i wypadkowości,
	- ciągłego doskonalenia systemu zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy przez Oddziały KGHM Polska Miedź S.A. oraz konceptualizacji wdrożenia nowej normy BHP ISO 45001:2018,
	- uruchomienia nowych inicjatyw organizacyjnych i badawczych ukierunkowanych na poprawę bezpieczeństwa pracy w szczególności w odniesieniu do kopalń Spółki.

PRODUKCJA GÓRNICZA

Wydobycie urobku w wadze suchej w 2019 r. ukształtowało się na poziomie 29,9 mln t i było niższe o 0,4 mln t niż w 2018 r.

Średnia zawartość miedzi w wydobytym urobku wyniosła 1,50% i była wyższa od zrealizowanej w roku 2018 na skutek eksploatacji rejonów o wyższym okruszczeniu rudy miedzi. W przypadku srebra w urobku, zawartość kształtowała się na podobnym poziomie i wyniosła 48,7 g/t.

W konsekwencji ilość miedzi w wydobytym urobku była niższa od wykonanej w 2018 r. o 2,7 tys. t Cu i wyniosła 449,3 tys. t. Wolumen srebra w urobku zmniejszył się o 15,5 t i wyniósł 1 455,9 t.

W 2019 r. przerobiono 29,9 mln t urobku w wadze suchej (o 364 tys. t mniej w stosunku do 2018 r.). Mniejsze wydobycie urobku w oddziałach górniczych wpłynęło bezpośrednio na ilość miedzi w koncentracie, która wyniosła 398,9 tys. t.

Produkcja koncentratu w wadze suchej zwiększyła się w stosunku do wykonanej w 2018 r. o 2,2 tys. t, a ilość srebra w koncentracie była niższa od wykonanej w 2018 r. o 1%.

Tabela 16. Produkcja górnicza KGHM Polska Miedź S.A.

	J.m.	2019	2018	Zmiana (%)	IVQ'19	IIIQ'19	IIQ'19	IQ'19
Wydobycie urobku (waga wilgotna)	mln t	31,4	31,8	(1,3)	7,4	8,1	7,9	8,0
Wydobycie urobku (waga sucha)	mln t	29,9	30,3	(1,3)	7,1	7,7	7,5	7,6
Zawartość miedzi w urobku	%	1,50	1,49	+0,7	1,49	1,51	1,51	1,50
Ilość miedzi w urobku	tys. t	449,3	452,0	(0,6)	105,0	116,9	113,9	113,5
Zawartość srebra w urobku	g/t	48,7	48,6	+0,2	48,7	47,9	49,6	48,5
Ilość srebra w urobku	t	1 455,9	1 471,4	(1,1)	343,9	370,1	374,6	367,3
Produkcja koncentratu (waga sucha)	tys. t	1 763	1 761	+0,1	418	461	446	439
Ilość miedzi w koncentracie	tys. t	398,9	401,3	(0,6)	94,1	104,7	101,0	99,2
Ilość srebra w koncentracie	t	1 249,0	1 264,3	(1,2)	296,9	319,0	321,6	311,5

PRODUKCJA HUTNICZA

Produkcja miedzi elektrolitycznej w stosunku do roku 2018 zwiększyła się o 63,8 tys. t, tj. 13%. Większa produkcja miedzi elektrolitycznej wynika z bieżącej optymalizacji wsadów, wyższej dyspozycyjności ciągów technologicznych oraz poprawnej pracy instalacji do prażenia koncentratu miedzi. Uzupełnienie wsadu własnego obcym w postaci złomów, miedzi blister oraz importowanego koncentratu, pozwoliło na efektywne wykorzystanie istniejących zdolności technologicznych.

Produkcja pozostałych produktów hutniczych (srebro, walcówka, drut OFE oraz wlewki) jest pochodną skali produkcji miedzi elektrolitycznej i zależy od rodzaju stosowanych surowców a przede wszystkim od zapotrzebowania na rynku.

W stosunku do 2018 r. produkcja złota metalicznego wzrosła o 20,5 tys. troz, tj. 25%, srebra metalicznego wyprodukowano więcej o 211,4 t, zamykając roczny wynik na poziomie 1 400,2 t.

Tabela 17. Produkcja hutnicza KGHM Polska Miedź S.A.

	J.m.	2019	2018	Zmiana (%)	IVQ'19	IIIQ'19	IIQ'19	IQ'19
Miedź elektrolityczna, w tym:	tys. t	565,6	501,8	+12,7	137,9	141,0	144,9	141,7
- produkcja ze wsadów własnych	tys. t	418,3	385,3	+8,6	105,2	105,6	103,3	104,2
- produkcja ze wsadów obcych	tys. t	147,3	116,5	+26,4	32,8	35,3	41,6	37,5
Walcówka, drut OFE i CuAg	tys. t	266,1	266,4	(0,1)	56,0	74,3	68,2	67,6
Wlewki okrągłe	tys. t	14,9	15,8	(5,7)	3,7	4,4	2,8	4,0
Srebro metaliczne	t	1 400,2	1 188,8	+17,8	382,3	313,3	383,6	321,0
Złoto metaliczne	tys. troz	103,7	83,2	+24,6	32,3	20,8	30,8	19,8
Ołów rafinowany	tys. t	30,1	30,1	-	8,0	6,7	7,8	7,6

GŁÓWNE ZAMIERZENIA W ZAKRESIE PRODUKCJI

Głównymi celami wyznaczonymi przez Zarząd w zakresie produkcji i bezpieczeństwa pracy na rok 2020 jest kontynuacja działań z 2019 r., tj.:

- optymalne wykorzystanie posiadanej bazy zasobowej i zdolności produkcyjnych Spółki,
- optymalizacja zawartości Cu w urobku i koncentracje.

Kluczowymi zadaniami w 2020 r. są:

w zakresie górnictwa	<ul style="list-style-type: none"> - prowadzenie robót udostępniających i przygotowawczych rozcinających złoża w obszarze górniczym „Głogów Głęboki-Przemysłowy”, - kontynuacja prac związanych z rozpoznaniem złoża rud miedzi „Retków” w obszarze „Grodziszcze”, - kontynuacja prac związanych z profilaktyką zagrożenia gazowego (siarkowodorowego i metanowego), stosowania nowych rozwiązań technicznych i środków w zakresie zwalczania tego zagrożenia, - kontynuacja zakresu robót związanych z wykorzystaniem zdolności szybów wdechowych i wydechowych w połączonej sieci wentylacyjnej zakładów górniczych, - osiągnięcie poziomu zubożenia wydobywanego urobku, adekwatnego do parametrów złożowych, - kontynuacja realizacji projektu Budowa szybu GG-1, - kontynuacja budowy centralnej stacji klimatyzacji na szybie GG-1, - kontynuacja I Etapu Projektu „Budowa Szybu GG-2” – kontynuacja prac planistycznych, nabycie tytułu prawnego do gruntu, - utrzymywanie sprawności samojezdnych maszyn górniczych (SMG) w asortymencie ilości niezbędnej do realizacji zadań produkcyjnych, - zrealizowanie planowanego zakresu robót przygotowawczych i udostępniających systemem zleconym w roku 2020,
w zakresie wzbogacania rud	<ul style="list-style-type: none"> - modernizacja układów klasyfikacji, - poprawa efektywności energetycznej parku maszynowego zabudowanego w O/ZWR, - optymalizacja procesów wzbogacania w kierunku zmniejszenia skutków zmian parametrów ilościowo-jakościowych nadawy poprzez zastosowanie systemu FloVis, - kontynuacja rozdziału produkowanego koncentratu na dwa produkty o zróżnicowanej zawartości węgla organicznego w Rejonie ZWR Rudna, - optymalizacja sterowania pracą młynów w oparciu o parametry wizyjne produktów i charakterystykę dźwiękową i drganiową młyna w ZWR (systemy MillVis, ConVis), - modernizacja instalacji do usuwania węglanów w procesie flotacji w Rejonie ZWR Polkowice, - optymalizacja procesu mielenia, klasyfikacji i flotacji, - utrzymanie dyspozycyjności parku maszynowego i zdolności produkcyjnych poszczególnych Rejonów O/ZWR do ilości dostarczanego urobku, - utrzymanie produkcji koncentratów w ilości i jakości niezbędnej do optymalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych hut,
w zakresie hutnictwa	<ul style="list-style-type: none"> - minimalizacja oddziaływania na środowisko poprzez działania w kierunku poprawy skuteczności odpylania oraz hermetyzacji procesów celem zmniejszenia emisji niezorganizowanych, - utrzymanie uzysków miedzi, srebra w procesach hutniczych oraz dyspozycyjności agregatów hutniczych, - poprawa parametrów wydajnościowych kompleksu pieca zawieszinowego w HM Głogów I w konsekwencji zaplanowanego na II półrocze 2020 r. testu paramentów gwarantowanych instalacji do prażenia koncentratów, - kontynuacja zadania inwestycyjnego rewitalizacji Hali Wanien HM Głogów I, - optymalna gospodarka półproduktami między oddziałami hutniczymi,
w zakresie bezpieczeństwa pracy	<ul style="list-style-type: none"> - sukcesywne wdrażanie Programu poprawy bezpieczeństwa pracy w KGHM Polska Miedź S.A. „Think About Consequences”, - prowadzenie pilotowych badań systemu wspierania operatora w zakresie „antykolizji” (ostrzeżenie operatora maszyny przed potencjalną kolizją z człowiekiem lub maszyną) w ramach Programu niwelującego najczęstsze zagrożenia w bezpieczeństwie pracy poprzez wykorzystanie technologii innowacyjnych, - stałe monitorowanie zagrożeń występujących w środowisku pracy oraz realizacji zamierzeń organizacyjnych i technicznych ukierunkowanych na ograniczenie ryzyka zawodowego i wypadkowości, - stałe poszukiwanie nowych rozwiązań organizacyjnych i badawczych ukierunkowanych na poprawę bezpieczeństwa pracy w szczególności w odniesieniu do kopalń Spółki. - sprawne wdrożenie systemu zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy przez Oddziały KGHM Polska Miedź S.A. zgodnie normą BHP ISO 45001:2018, optymalizacja opieki zdrowotnej pracowników KGHM Polska Miedź S.A., w szczególności po wypadkach przy pracy, - efektywna transpozycja nowych wymagań europejskich i krajowych w obszarze BHP na grunt Spółki.

7.2. SPRZEDAŻ

W roku 2019 spółka KGHM Polska Miedź S.A. odnotowała 8-procentowy wzrost wielkości sprzedaży wyrobów z miedzi, która finalnie wyniosła 557,0 tys. ton, wobec 514,4 tys. ton w roku poprzednim. W 2019 r. nastąpił znaczący wzrost sprzedaży katod miedzianych do poziomu 275,7 tys. ton, co oznacza przyrost aż o 29% w stosunku do roku 2018. Nie odnotowano natomiast sprzedaży miedzi w koncentracji. Sprzedaż walcówki miedzianej oraz drutu OFE pozostała na zbliżonym poziomie, wynoszącym w 2019 r. 267,4 tys. t.

Wielkość sprzedaży srebra metalicznego również wzrosła w 2019 r., wynosząc 1 393 tony, co oznacza 21-procentowy wzrost wobec wolumenu z 2018 r. W 2019 r. nie wystąpiła sprzedaż srebra w koncentracji.

Jeśli chodzi o wielkość sprzedaży złota w 2019 r. wyniosła ona 101,4 tys. troz, co także oznacza znaczący przyrost w stosunku do danych z poprzedniego roku (+21%).

Tabela 18. Wolumen sprzedaży podstawowych wyrobów KGHM Polska Miedź S.A.

	J.m.	2019	2018	Zmiana (%)	IVQ'19	IIIQ'19	IIQ'19	IQ'19
Katody i części katod	tys. t	275,7	214,3	+28,7	73,4	63,8	71,4	67,1
Walcówka miedziana oraz drut OFE	tys. t	267,4	264,6	+1,1	65,6	67,3	70,2	64,3
Płatna miedź w koncentracji ¹	tys. t	-	22,3	x	-	-	-	-
Pozostałe wyroby z miedzi	tys. t	13,9	13,2	+5,3	3,3	3,7	3,2	3,7
Ogółem miedź i wyroby z miedzi	tys. t	557,0	514,4	+8,3	142,3	134,8	144,8	135,1
Srebro metaliczne	t	1 392,8	1 146,8	+21,5	363,7	323,3	380,5	325,3
Płatne srebro w koncentracji	t	-	80,6	x	-	-	-	-
Złoto metaliczne	tys. troz	101,4	83,8	+21,0	32,7	18,0	30,4	20,3
Ołów rafinowany	tys. t	30,0	30,5	(1,6)	8,3	6,6	7,3	7,8

Wielkość całkowitych przychodów z umów z klientami KGHM Polska Miedź S.A. w 2019 r. wyniosła 17 683 mln PLN, co stanowi 12% wzrost wobec 2018 r., gdzie przychody osiągnęły poziom 15 757 mln PLN. W wartości przychodów ujęta została korekta z tytułu instrumentów pochodnych i transakcji zabezpieczających w kwocie 245 mln PLN w 2019 r. (wobec 125 mln PLN w 2018 r.) rozliczona na transakcje dotyczące sprzedaży katod i części katod, walcówki i srebra.

Przychody ze sprzedaży wyrobów z miedzi w 2019 r. wzrosły o 9% i wyniosły 13 474 mln PLN (przy czym w 2018 r. uzyskano 12 342 mln PLN z tego tytułu). W 2019 r. nie odnotowano natomiast przychodów ze sprzedaży miedzi w koncentracji.

Przychody ze sprzedaży srebra metalicznego w 2019 r. również osiągnęły wzrost (+33%) do poziomu 2 789 mln PLN w porównaniu do 2 101 mln PLN za 2018 r. W 2019 r. spółka KGHM Polska Miedź S.A. nie uzyskała przychodów ze sprzedaży srebra w koncentracji.

Wzrost wolumenu sprzedaży złota metalicznego zaowocował wzrostem przychodów z tego tytułu o 43% do poziomu 543 mln PLN, wobec 381 mln PLN w 2018 r.

Tabela 19. Przychody z umów z klientami KGHM Polska Miedź S.A. (mln PLN)

	2019	2018	Zmiana (%)	IVQ'19	IIIQ'19	IIQ'19	IQ'19
Katody i części katod	6 533	5 097	+28,2	1 739	1 477	1 650	1 667
Walcówka miedziana oraz drut OFE	6 611	6 525	+1,3	1 612	1 647	1 747	1 605
Płatna miedź w koncentracji ¹	-	400	x	-	-	-	-
Pozostałe wyroby z miedzi	330	320	+3,1	77	87	75	91
Ogółem miedź i wyroby z miedzi	13 474	12 342	+9,2	3 428	3 211	3 472	3 363
Srebro metaliczne	2 789	2 101	+32,7	785	690	694	620
Płatne srebro w koncentracji ²	-	141	x	-	-	-	-
Złoto metaliczne	543	381	+42,5	186	104	151	101
Ołów rafinowany	247	262	(5,7)	71	56	57	63
Pozostałe wyroby i usługi	394	345	+14,2	121	84	85	105
Towary i materiały	236	185	+27,6	42	74	56	64
Ogółem przychody ze sprzedaży	17 683	15 757	+12,2	4 633	4 219	4 515	4 316

¹⁾ wartość płatnej miedzi pomniejszona o wartość premii przerobowej (TC), premie rafinacyjnej Cu (RcCu) oraz innych odliczeń wpływających na wartość koncentratu Cu (poza wartością premii rafinacyjnej Ag)

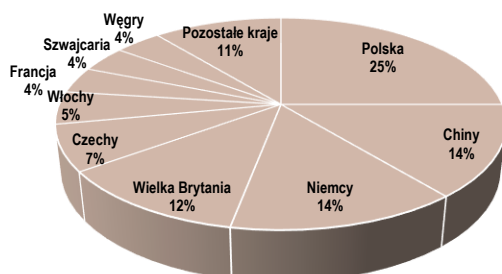
²⁾ wartość płatnego srebra pomniejszona o wartość premii rafinacyjnej Ag (RcAg)

STRUKTURA GEOGRAFICZNA RYNKÓW ZBYTU

W 2019 r. najwięcej przychodów spółka KGHM Polska Miedź S.A. uzyskała ze sprzedaży krajowej, która osiągnęła 25% całkowitej wartości przychodów. Pozostali najwięksi odbiorcy KGHM pochodzili kolejno z Chin (14%), Niemiec (14%), Wielkiej Brytanii (12%) oraz Czech (8%).

Poniższy wykres prezentuje strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży w 2019 r. Ich wartość ujmuje również wynik z rozliczenia instrumentów zabezpieczających.

Wykres 22. Przychody ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. według rynków zbytu (mln PLN)



7.3. KOSZTY

Koszty podstawowej działalności operacyjnej Spółki (obejmujące koszty wytworzenia sprzedanych produktów, wartość sprzedanych towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu) w 2019 r. wyniosły 15 291 mln PLN i kształtowały się na poziomie o 14% wyższym do analogicznego okresu roku 2018. Istotny wpływ na wartość kosztów podstawowej działalności operacyjnej Spółki miało wykorzystanie zapasów (zmiana w 2019 r. +369 mln PLN; w 2018 r. - 236 mln PLN) i wynikała głównie ze zwiększonego przerobu koncentratów własnych.

Koszty ogółem według rodzaju za 2019 r. w relacji do 2018 r. były wyższe o 9% głównie z uwagi na wyższe zużycie wsadów obcych (wzrost ilości o 29 tys. ton i wyższa cena o 1%) przy niższym podatku od wydobycia niektórych kopalin z uwagi na zmianę od 1 lipca 2019 roku formuły wyliczenia w związku ze zmianą ustawy.

Tabela 20. Koszty według rodzaju KGHM Polska Miedź S.A. (mln PLN)

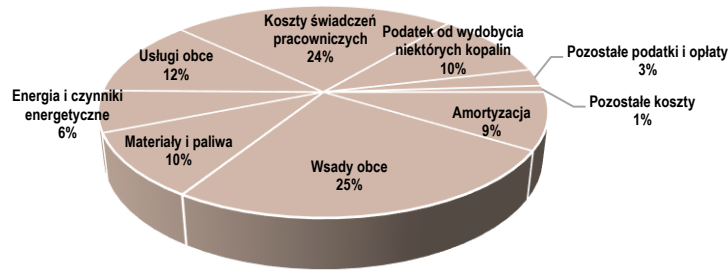
	2019	2018	Zmiana (%)	IVQ'19	IIIQ'19	IIQ'19	IQ'19
Amortyzacja środków trw. i wartości niematerialnych	1 298	1 173	+10,7	335	330	319	314
Koszty świadczeń pracowniczych	3 594	3 324	+8,1	936	948	871	839
Zużycie materiałów i energii, w tym:	6 196	5 312	+16,6	1 540	1 515	1 550	1 591
- wsady obce	3 778	3 040	+24,3	890	900	996	992
- energia i czynniki energetyczne	939	803	+16,9	255	255	195	234
Usługi obce	1 767	1 649	+7,2	486	458	434	389
Podatki i opłaty, w tym:	1 917	2 083	(8,0)	424	427	543	523
- podatek od wydobycia niektórych kopalin	1 520	1 671	(9,0)	328	326	446	420
Pozostałe koszty	124	92	+34,8	50	14	39	21
Razem koszty rodzajowe	14 896	13 633	+9,3	3 771	3 692	3 756	3 677

Koszty według rodzaju bez wsadów obcych i podatku od wydobycia niektórych kopalin wyniosły 9 598 mln PLN i były wyższe od analogicznych kosztów roku ubiegłego o 676 mln PLN ma co złożył się głównie wzrost:

- kosztów pracy (+270 mln PLN) - z uwagi na wzrost wynagrodzeń oraz wyższy odpis na nagrodę roczną,
- kosztów zużycia materiałów i energii (+146 mln PLN) - głównie z uwagi na wzrost cen zakupu energii oraz brak dotychczasowego wsparcia w postaci żółtych certyfikatów z tytułu produkcji energii własnej w oparciu o paliwo gazowe,
- amortyzacji (+125 mln PLN) - wzrost wynika ze zrealizowanych inwestycji w poprzednich okresach,
- kosztów usług obcych (+118 mln PLN) - głównie z uwagi na wzrost zakresu realizowanych usług transportowych oraz kosztów górniczych robót przygotowawczych.

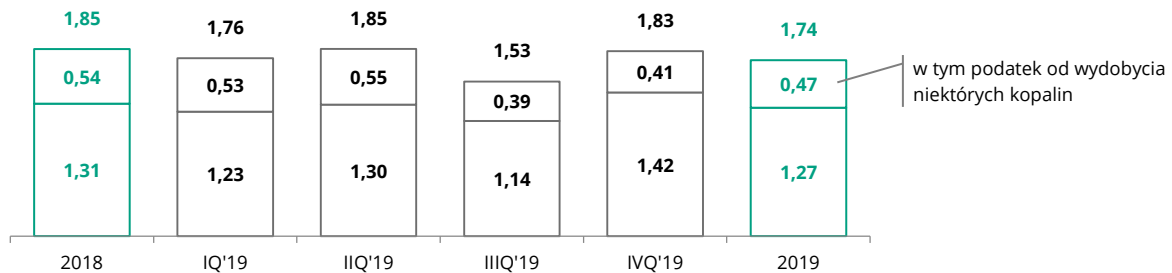
Strukturę kosztów według rodzaju w 2019 r. przedstawia wykres poniżej. W odniesieniu do roku poprzedniego kształtuje się ona na bardzo zbliżonym poziomie.

Wykres 23. Struktura kosztów według rodzaju w 2019 r.



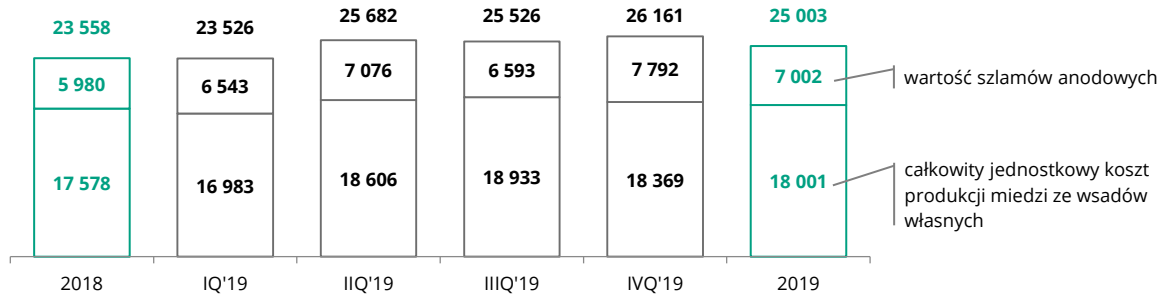
Decydujący wpływ na poziom kosztów operacyjnych Spółki mają koszty produkcji miedzi elektrolitycznej (przed odjęciem wartości produktów ubocznych), których udział wynosi około 93%.

Wykres 24. Koszt produkcji miedzi w koncentracji – C1 (USD/funt)



Koszt produkcji miedzi w koncentracji - C1 (jednostkowy gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej w koncentracji uwzględniający koszty wydobycia i przerobu urobku, koszty transportu, podatek od wydobycia niektórych kopalin, koszty administracyjne fazy górniczej oraz premię hutniczo-rafinacyjną (TC/RC) pomniejszony o wartość produktów ubocznych) wyniósł odpowiednio: w 2018 r. 1,85 USD/funt i w 2019 r. 1,74 USD/funt. Na wartość kosztu wpływ miało osłabienie się złotego względem dolara amerykańskiego, wzrost notowań srebra i złota oraz spadek podatku od wydobycia niektórych kopalin.

Wykres 25. Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej – ze wsadów własnych (PLN/t)



Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi ze wsadów własnych (koszt jednostkowy przed pomniejszeniem o wartość szlamów anodowych zawierających m.in. srebro i złoto) jest wyższy od zrealizowanego w 2018 r. o 1 445 PLN/t (6%), przy niższym poziomie podatku od wydobycia niektórych kopalin (-273 PLN/t) i wyższej produkcji ze wsadów własnych o 33 tys. t Cu (9%). Na wzrost kosztu jednostkowego wpłynęły głównie wyższe koszty pracy, koszty energii oraz koszty amortyzacji i usług obcych.

7.4. WYNIKI FINANSOWE

RACHUNEK WYNIKÓW

W 2019 r. Spółka zanotowała zysk netto w wysokości 1 264 mln PLN, tj. o 761 mln (-38%) niższy niż w roku poprzednim.

Tabela 21. Podstawowe elementy sprawozdania z zysków lub strat KGHM Polska Miedź S.A. (mln PLN)

	2019	2018	Zmiana (%)	IVQ'19	IIIQ'19	IIQ'19	IQ'19
Przychody z umów z klientami	17 683	15 757	+12,2	4 633	4 219	4 515	4 316
- korekta przychodów z tyt. transakcji zabezpieczających	245	125	+96,0	75	93	43	34
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(15 291)	(13 460)	+13,6	(4 216)	(3 577)	(3 907)	(3 591)
Wynik netto ze sprzedaży	2 392	2 297	+4,1	417	642	608	725
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	39	1 149	(96,6)	(977)	564	73	379
- różnice kursowe z tytułu aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	168	386	(56,5)	(340)	492	(127)	143
- odsetki od udzielonych pożyczek i poz. należności finans.	272	244	+11,5	60	80	66	66
- przychody z dywidend	37	239	(84,5)	-	-	37	-
- (utworzenie)/rozwiązanie rezerw	(39)	(150)	(74,0)	(78)	1	37	0
- wycena i realizacja instrumentów pochodnych	(122)	(136)	(10,3)	(65)	(29)	(9)	(19)
- opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	31	53	(41,5)	(19)	22	9	19
- (straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	102	270	(62,2)	3	(3)	7	95
- (straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości udziałów i certyfikatów inwestycyjnych w jednostkach zależnych	(460)	355	×	(460)	-	-	-
- zyski/(straty) ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	84	(63)	×	(53)	(5)	62	80
- pozostałe	(34)	(49)	(30,6)	(25)	6	(9)	(5)
Przychody i (koszty) finansowe	(504)	(774)	(34,9)	117	(548)	100	(173)
- różnice kursowe z tytułu zobowiązań od zadłużenia	(209)	(592)	(64,7)	265	(532)	165	(107)
- odsetki od zadłużenia	(183)	(127)	+44,1	(108)	5	(43)	(37)
- opłaty i prowizje bankowe od kredytów i pożyczek	(49)	(23)	×2,1	(26)	(10)	(7)	(6)
- wycena i realizacja instrumentów pochodnych	(22)	11	×	(4)	(1)	(5)	(12)
- skutek odwracania dyskonta	(41)	(43)	(4,7)	(10)	(10)	(10)	(11)
Zysk/strata przed opodatkowaniem	1 927	2 672	(27,9)	(443)	658	781	931
Podatek dochodowy	(663)	(647)	+2,5	44	(222)	(249)	(236)
ZYSK/STRATA NETTO	1 264	2 025	(37,6)	(399)	436	532	695
Amortyzacja ujęta w zysku netto	(1 220)	(1 119)	+9,0	(327)	(307)	(312)	(274)
Skorygowana EBITDA⁽¹⁾	3 619	3 416	+5,9	751	949	920	999

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

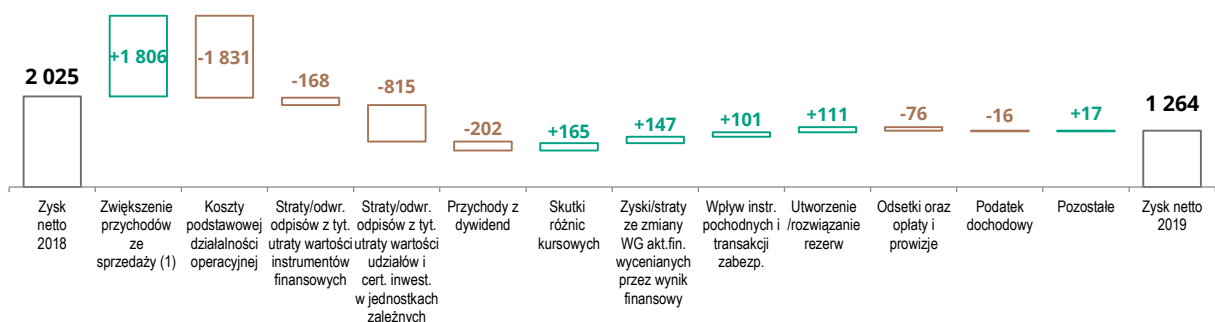
Tabela 22. Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego KGHM Polska Miedź S.A.

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln PLN)	Charakterystyka
	+1 393	Zwiększenie przychodów z tytułu wyższego wolumenu sprzedaży miedzi (+42,6 tys. t, +8%), srebra (+165 t, +13%) i złota (+18 tys. troz, +21%).
Zwiększenie przychodów z umów z klientami o 1 806 mln PLN (z wyłączeniem skutków transakcji zabezpieczających w kwocie +120 mln PLN)	+1 029	Wzrost przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów (Cu, Ag, Au) z tytułu korzystniejszego średniorocznego kursu walutowego USD/PLN (zmiana z 3,61 do 3,84 USD/PLN).
	(717)	Zmniejszenie przychodów z tytułu niższych notowań miedzi (-523 USD/t, -8%) przy wyższych notowaniach złota (+125 USD/troz, +10%) i srebra (+0,50 USD/troz, +3%).
	+101	Głównie zwiększenie pozostałych przychodów ze sprzedaży, w tym przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów (+51 mln PLN) oraz wyceny wg wartości godziwej należności ze sprzedaży typu M+ (+17 mln PLN).
	(738)	Wyższe o 29 tys. t Cu zużycie wsadów obcych przy porównywalnej cenie zakupu
Zwiększenie kosztów podstawowej działalności operacyjnej⁽¹⁾ (-1 831 mln PLN)	(605)	Wykorzystanie zapasów (zmiana w 2019 r. +369 mln PLN; w 2018 r. - 236 mln PLN) wynikające głównie ze zwiększonego przerobu koncentratów własnych.
	(488)	W tym zwiększenie pozostałych kosztów rodzajowych o 549 mln PLN, głównie w związku ze zmianą kosztów: świadczeń pracowniczych (-270 mln PLN), energii i czynników energetycznych (-136 mln PLN), amortyzacji (-125 mln PLN) oraz usług obcych (-118 mln PLN) przy obniżeniu podatku od wydobycia niektórych kopalini (+151 mln PLN).

(Straty)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości udziałów i certyfikatów inwestycyjnych w jednostkach zależnych	(815)	Zmiana różnicy między stratami i odwróceniami odpisów z tytułu utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych z +355 mln PLN w 2018 r. do -460 mln PLN w 2019 r.
(Straty)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(168)	Zmiana różnicy między stratami i odwróceniami odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych z +270 mln PLN do w 2018 r. do +102 mln PLN w 2019 r.
Przychody z dywidend	(202)	Zmniejszenie przychodów z dywidend z 239 mln PLN do 37 mln PLN.
Skutki różnic kursowych (+165 mln PLN)	(218)	Zmiana wyniku z tytułu różnic kursowych z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie – w pozostałej działalności operacyjnej.
	+383	Zmiana wyniku z tytułu różnic kursowych z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia (prezentowane w kosztach finansowych).
Zyski/(straty) ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	+147	Poprawa wyniku ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z -63 mln PLN do +84 mln PLN.
Wpływ instrumentów pochodnych i transakcji zabezpieczających (+101 mln PLN)	+120	Zmiana wartości korekty przychodów z umów z klientami z tytułu rozliczenia transakcji zabezpieczających z 125 mln PLN do 245 mln PLN.
	+14	Zmiana wyniku z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych w pozostałej działalności operacyjnej z -136 mln PLN do -122 mln PLN.
	(33)	Zmiana wyniku z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych w działalności finansowej z +11 mln PLN do -22 mln PLN.
(Utworzenie)/rozwiązanie rezerw (+111 mln PLN)	+55	Zmniejszenie poziomu tworzonych rezerw z -162 mln PLN do -107 mln PLN.
	+56	Zwiększenie wartości rozwiązanych rezerw z 12 mln PLN do 68 mln PLN.
Zmiana salda przychodów i kosztów z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek (-76 mln PLN)	+28	Zwiększenie przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek .
	(56)	Wyższe koszty odsetek od zadłużenia.
	(22)	Zmniejszenie przychodów związanych z opłatami i prowizjami z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań
	(26)	Wyższe koszty opłat i prowizji bankowych z tytułu finansowania zewnętrznego
Zwiększenie podatku dochodowego	(16)	Na zwiększenie podatku dochodowego wpłynęło zwiększenie bieżącego podatku dochodowego o 65 mln PLN, przy równoczesnym zwiększeniu podatku odroczonego o 111 mln PLN oraz ujemnej korekcie bieżącego podatku za poprzednie okresy o -160 mln PLN.

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

Wykres 26. Zmiana wyniku netto KGHM Polska Miedź S.A. (mln PLN)



¹⁾ z wyłączeniem korekty z tytułu instrumentów pochodnych i transakcji zabezpieczających

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Tabela 23. Rachunek przepływów pieniężnych KGHM Polska Miedź S.A. (mln PLN)

	2019	2018	Zmiana(%)	IVQ'19	IIIQ'19	IIQ'19	IQ'19
Zysk przed opodatkowaniem	1 927	2 672	(27,9)	(443)	658	781	931
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	1 220	1 119	+9,0	327	307	312	274
Różnice kursowe	200	181	+10,5	89	86	11	14
Pozostałe korekty	188	(1 000)	x	1 007	(178)	(474)	(167)
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	1 608	300	x5,4	1 423	215	(151)	121
Podatek dochodowy zapłacony	(465)	(710)	(34,5)	(70)	(74)	(258)	(63)
Zmiana stanu kapitału obrotowego	973	553	+75,9	1 293	(228)	381	(473)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 043	2 815	+43,6	2 203	571	753	516
Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi	(2 294)	(1 884)	+21,8	(584)	(456)	(465)	(789)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(72)	(23)	x3,1	(8)	(6)	(2)	(56)
Wydatki z tytułu zakupu certyfikatów inwestycyjnych i udziałów w jednostkach zależnych	(430)	(10)	x43,0	(2)	(37)	-	(391)
Płatności z tytułu udzielonych pożyczek	(445)	(682)	(34,8)	(273)	(109)	(63)	-
Wpływy z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	404	-	x	-	13	-	391
Otrzymane dywidendy	37	239	(84,5)	-	27	10	-
Pozostałe	(54)	(39)	+38,5	(8)	(11)	(11)	(24)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 854)	(2 399)	+19,0	(875)	(579)	(531)	(869)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	4 669	2 257	x2,1	293	953	280	3 143
Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów finansowych	2 000	-	x	-	-	2 000	-
Splata kredytów i pożyczek	(7 726)	(2 073)	x3,7	(1 358)	(1 352)	(1 951)	(3 065)
Splata odsetek	(228)	(152)	+50,0	(121)	(8)	(51)	(48)
Pozostałe	20	(80)	x	41	22	(98)	55
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 265)	(48)	x26,4	(1 145)	(385)	180	85
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	(76)	368	x	183	(393)	402	(268)
Różnice kursowe dot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(35)	25	x	(4)	4	(3)	(32)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	627	234	x2,7	337	726	327	627
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	516	627	(17,7)	516	337	726	327

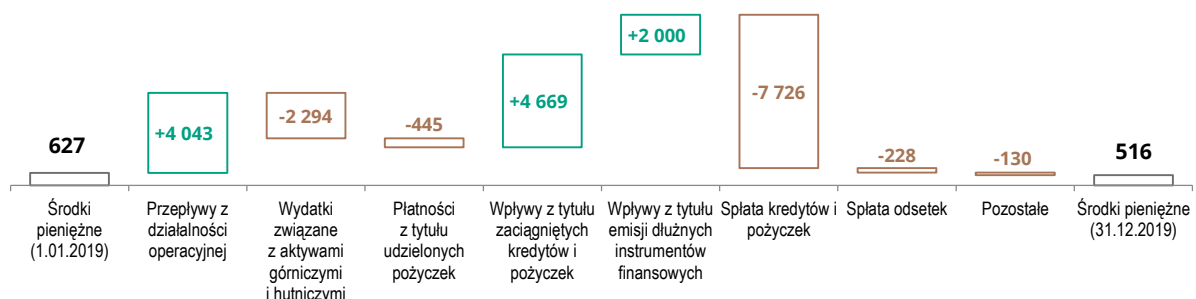
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w 2019 r. wyniosły +4 043 mln PLN i obejmowały głównie zysk brutto w wysokości 1 927 mln PLN skorygowany m.in. o amortyzację w wysokości +1 220 mln PLN, pomniejszony o zapłacony podatek dochodowy w wysokości -465 mln PLN oraz zmianę stanu kapitału obrotowego w kwocie +973 mln PLN.

Przepływy pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej w 2019 r. wyniosły -2 854 mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie składników rzeczowych i niematerialnych aktywów górniczych i hutniczych w kwocie -2 294 mln PLN oraz płatności z tytułu udzielonych pożyczek -445 mln PLN. Wydatki z tytułu zakupu certyfikatów inwestycyjnych i udziałów w jednostkach zależnych w kwocie -430 mln PLN zrównoważone zostały niemal w całości wpływami z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych +404 mln PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w tym samym okresie wyniosły -1 265 mln PLN i obejmowały głównie wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w wysokości +4 669 mln PLN oraz z tytułu emisji obligacji +2 000 mln PLN przy płatnościach z tytułu spłat kredytów i pożyczek -7 726 mln PLN oraz zapłaconych odsetkach w kwocie -228 mln PLN.

Po uwzględnieniu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych, saldo środków pieniężnych w 2019 r. uległo zmniejszeniu o 111 mln PLN i wyniosło 516 mln PLN.

Wykres 27. Rachunek przepływów pieniężnych KGHM Polska Miedź S.A. (mln PLN)



SYTUACJA MAJĄTKOWA ORAZ ŹRÓDŁA FINANSOWANIA MAJĄTKU

Tabela 24. Aktywa KGHM Polska Miedź S.A. (mln PLN)

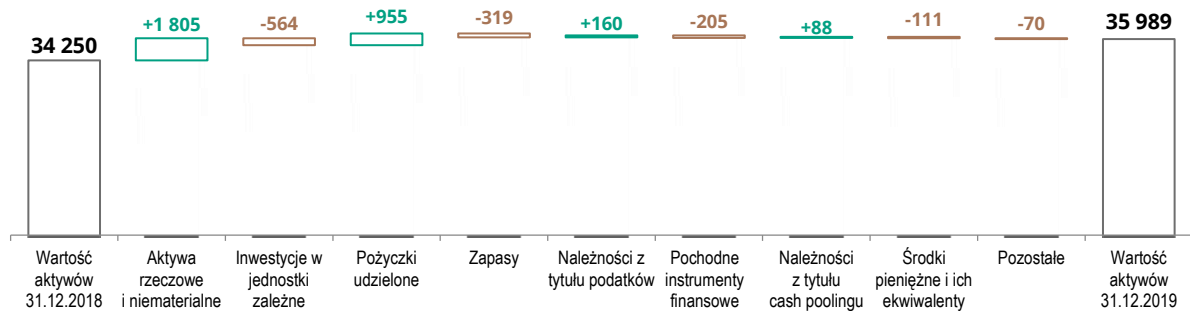
	31.12.2019	31.12.2018	Zmiana (%)	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019
Rzeczowe aktywa trwałe górnicze i hutnicze	18 092	16 382	+10,4	17 769	17 359	16 922
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	651	576	+13,0	628	616	649
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	103	92	+12,0	89	89	90
Pozostałe aktywa niematerialne	61	52	+17,3	47	48	50
Inwestycje w jednostki zależne	2 946	3 510	(16,1)	3 405	3 415	3 377
Instrumenty finansowe, w tym:	8 200	7 453	+10,0	8 218	7 709	7 768
- pożyczki udzielone	7 217	6 262	+15,3	7 273	6 641	6 623
- pochodne instrumenty finansowe	123	319	(61,4)	162	257	249
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	9	x	12	-	93
Pozostałe aktywa niefinansowe	58	24	x2,4	34	27	28
Aktywa trwałe	30 111	28 098	+7,2	30 202	29 263	28 977
Zapasy	3 783	4 102	(7,8)	4 329	4 362	4 484
Należności od odbiorców	243	310	(21,6)	242	206	540
Należności z tytułu podatków	435	275	+58,2	336	222	171
Pochodne instrumenty finansowe	291	300	(3,0)	363	323	139
Należności z tytułu cash pooling	335	247	+35,6	464	403	285
Pozostałe aktywa finansowe	221	242	(8,7)	389	348	221
Pozostałe aktywa niefinansowe	54	49	+10,2	126	194	117
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	516	627	(17,7)	337	726	327
Aktywa obrotowe	5 878	6 152	(4,5)	6 586	6 784	6 284
RAZEM AKTYWA	35 989	34 250	+5,1	36 788	36 047	35 261

Suma aktywów na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosła 35 989 mln PLN, co oznacza zwiększenie w porównaniu do stanu na koniec 2018 r. o 1 739 mln PLN, tj. o 5%, na co złożyły się przede wszystkim zwiększenie wartości:

- rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych o 1 805 mln PLN, w tym górniczych i hutniczych rzeczowych aktywów trwałych o 1 710 mln PLN, wynikających z realizacji inwestycji – nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w 2019 r. wyniosły 2 481 mln PLN,
- długoterminowych instrumentów finansowych o 747 mln PLN, w tym głównie udzielonych pożyczek (+955 mln PLN) przy niższej wartości pochodnych aktywów finansowych (-196 mln PLN),
- należności z tytułu podatków o 160 mln PLN,
- należności z tytułu cash pooling o 88 mln PLN

przy zmniejszeniu wartości inwestycji w jednostki zależne o 564 mln PLN oraz zapasów o 319 mln PLN, w tym głównie półproduktów i produktów w toku (-472 mln PLN) przy zwiększeniu produktów gotowych (+111 mln PLN).

Wykres 28. Zmiana wartości aktywów KGHM Polska Miedź S.A. w 2019 r. (mln PLN)



W zestawieniu poniżej zaprezentowano wartości bilansowe na dzień 31 grudnia 2019 r. kapitałów oraz zobowiązań.

Tabela 25. Kapitały własne i zobowiązania KGHM Polska Miedź S.A. (mln PLN)

	31.12.2019	31.12.2018	Zmiana (%)	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019
Kapitał akcyjny	2 000	2 000	-	2 000	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	(698)	(307)	+2,3	(730)	(437)	(552)
Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	(622)	(593)	+4,9	(616)	(713)	(645)
Zyski zatrzymane	19 209	17 945	+7,0	19 608	19 172	18 640
Kapitał własny	19 889	19 045	+4,4	20 262	20 022	19 443
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	7 215	6 758	+6,8	7 525	7 652	6 637
Pochodne instrumenty finansowe	131	68	+92,6	324	52	84
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 363	2 235	+5,7	2 347	2 425	2 311
Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	1 119	980	+14,2	1 270	1 099	982
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	277	199	+39,2	191	201	193
Zobowiązania długoterminowe	11 105	10 240	+8,4	11 657	11 429	10 207
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	275	1 035	(73,4)	1 290	996	1 740
Zobowiązania z tytułu cash pooling	130	80	+62,5	80	50	135
Pochodne instrumenty finansowe	60	13	+4,6	29	14	19
Zobowiązania wobec dostawców	2 460	1 920	+28,1	1 439	1 610	1 631
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	890	783	+13,7	841	770	696
Zobowiązania z tytułu podatków	258	233	+10,7	424	360	516
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	158	190		82	87	190
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	764	711	+7,5	684	709	684
Zobowiązania krótkoterminowe	4 995	4 965	+0,6	4 869	4 596	5 611
Zobowiązania długo i krótkoterminowe	16 100	15 205	+5,9	16 526	16 025	15 818
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	35 989	34 250	+5,1	36 788	36 047	35 261

Po stronie pasywów na zwiększenie sumy bilansowej złożyły się przede wszystkim zwiększenie:

- kapitałów własnych o 844 mln PLN, w tym w związku z wypracowanym w 2019 r. zyskiem netto w wysokości 1 264 mln PLN,
 - zobowiązań wobec dostawców (+540 mln PLN),
 - zobowiązań pracowniczych (+235 mln PLN),
 - zwiększenie rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych (+139 mln PLN)
- przy zmniejszeniu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych o 303 mln PLN, na które wpłynęły przede wszystkim: przepływy pieniężne (-1 437 mln PLN), zmiana zasad rachunkowości – wdrożenie MSSF 16 (+511 mln PLN), wartość naliczonych odsetek (+381 mln PLN) oraz różnice kursowe (+214 mln PLN).

Wykres 29. Zmiana wartości zobowiązań i kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A. w 2019 r. (mln PLN)



AKTYWA WARUNKOWE I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UDZIELONYCH GWARANCJI I PORĘCZEŃ

Aktywa warunkowe na koniec 2019 r. wynosiły 731 mln PLN i dotyczyły przede wszystkim: należności wekslowych (347 mln PLN) oraz otrzymanych przez Spółkę gwarancji (256 mln PLN).

Na koniec 2019 r. zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń wynosiły 2 813 mln PLN oraz z tytułu zobowiązań wekslowych 16 mln PLN, w tym:

- zabezpieczenie realizacji zawartych umów Sierra Gorda S.C.M. w kwocie 2 046 mln PLN,
- zabezpieczenie kosztów rekultywacji kopalni Robinson, kopalni Podolski i projektu Victoria 375 mln PLN (90 mln USD, 12 mln CAD),
- zabezpieczenie należytego wykonania przez DMC Mining Services (UK) Ltd. i DMC Mining Services Ltd. kontraktu na głębienie szybów w ramach projektu realizowanego w Wielkiej Brytanii w wysokości 190 mln PLN (50 mln USD),

- zabezpieczenie należytego wykonania przez KGHM Polska Miedź S.A. przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu „Żelazny Most” w kwocie 179 mln PLN.

W oparciu o posiadaną wiedzę, na koniec okresu sprawozdawczego Spółka określiła prawdopodobieństwo zapłaty kwot wynikających ze zobowiązań warunkowych dotyczących Sierra Gorda S.C.M. jako umiarkowanie niskie, a pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej jako niskie.

Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stanowią zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych w kwocie 107 mln PLN.

7.5. NAKŁADY INWESTYCYJNE

W roku 2019 nakłady na inwestycje rzeczowe wyniosły 2 475 mln PLN i były wyższe niż w roku poprzednim o 16%. Łącznie nakłady inwestycyjne wraz z poniesionymi nakładami na prace rozwojowe niezakończone wyniosły 2 481 mln PLN.

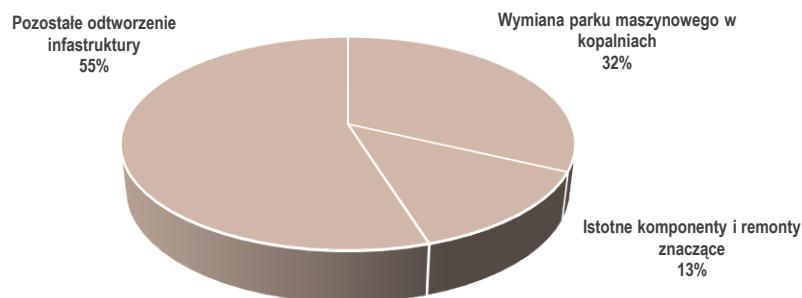
Tabela 26. Struktura nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne KGHM Polska Miedź S.A. (mln PLN)

	2019	2018	Zmiana %	IV Q '19	III Q '19	II Q '19	I Q '19
Górnictwo	1 683	1 483	+13,5	480	423	412	368
Hutnictwo	660	573	+15,2	328	138	111	83
Pozostała działalność	74	71	+4,2	53	10	7	4
Prace rozwojowe – niezakończone	6	5	+20,0	2	3	1	-
Leasing wg MSSF 16	58	-	x	7	17	17	17
Ogółem	2 481	2 132	+16,4	870	591	548	472
<i>w tym koszty finansowania zewnętrznego</i>	<i>135</i>	<i>133</i>	<i>+0,8</i>	<i>-48</i>	<i>17</i>	<i>60</i>	<i>106</i>

Działalność inwestycyjna obejmowała realizację projektów odtworzeniowych, utrzymaniowych oraz rozwojowych:

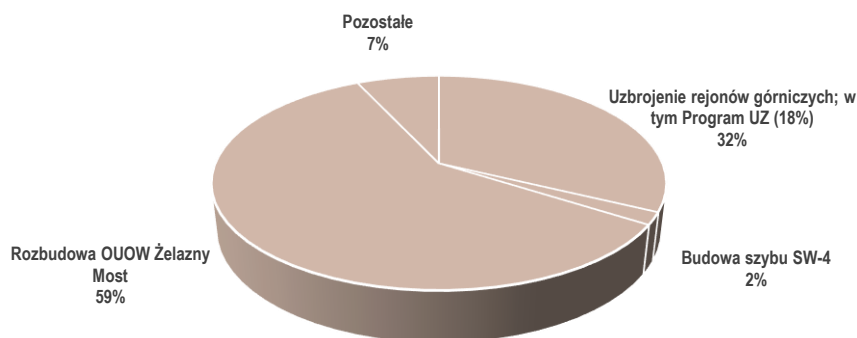
Projekty odtworzeniowe mające na celu utrzymanie majątku produkcyjnego w stanie niepogorszonym, stanowią 36% poniesionych nakładów.

Wykres 30. Struktura nakładów odtworzeniowych



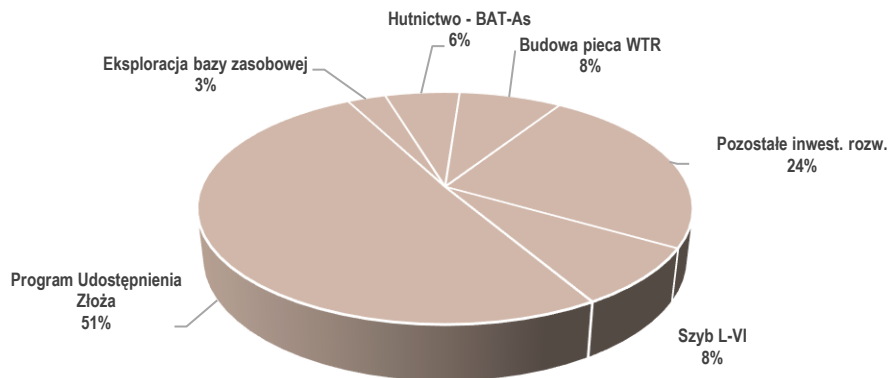
Projekty utrzymaniowe mające na celu utrzymanie produkcji górniczej na poziomie ustalonym w zatwierdzonym Planie Produkcji (rozbudowa infrastruktury zgodnie z postępowaniem robót górniczych), stanowią 31% poniesionych ogółem nakładów.

Wykres 31. Struktura nakładów utrzymaniowych



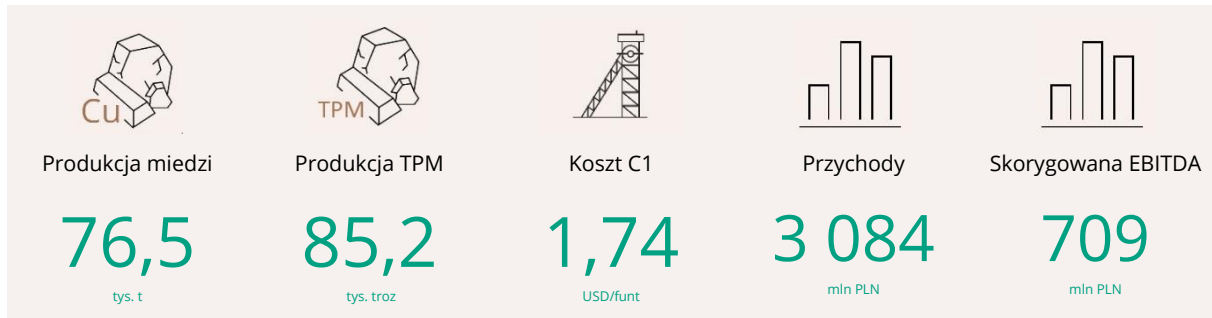
Projekty rozwojowe mające na celu zwiększenie wolumenu produkcji ciągu technologicznego, wdrożenie działań techniczno-technologicznych optymalizujących wykorzystanie istniejącej infrastruktury, utrzymanie kosztów produkcji oraz dostosowanie działalności firmy do zmieniających się standardów, norm prawnych i regulacji (projekty dostosowawcze oraz związane z ochroną środowiska), stanowią 33% poniesionych nakładów.

Wykres 32. Struktura nakładów rozwojowych



Szczegółowe informacje na temat realizacji głównych projektów znajdują się w części 5 Sprawozdania dotyczącej realizacji Strategii w 2019 r.

8. WYNIKI EKONOMICZNE KGHM INTERNATIONAL LTD.



8.1. WYNIKI PRODUKCYJNE

Tabela 27. Wyniki produkcyjne KGHM INTERNATIONAL LTD.

	J.m.	2019	2018	Zmiana (%)	IVQ'19	IIIQ'19	IIQ'19	IQ'19
Miedź płytana, w tym:	tys. t	76,5	78,8	(2,9)	19,0	21,5	19,7	16,3
- kopalnia Robinson (USA)	tys. t	48,8	48,0	+1,7	12,1	14,9	13,2	8,6
- kopalnie Zagłębia Sudbury (KANADA) ¹⁾	tys. t	4,2	7,4	(43,2)	0,8	0,8	0,7	1,9
Nikiel płytany	tys. t	0,7	0,9	(22,2)	0,2	0,1	0,1	0,3
Metale szlachetne (TPM), w tym:	tys. troz	85,2	67,6	+26,0	22,3	24,0	21,0	17,9
- kopalnia Robinson (USA)	tys. troz	47,9	37,1	+29,1	11,2	15,3	13,5	7,9
- kopalnie Zagłębia Sudbury (KANADA) ¹⁾	tys. troz	37,3	30,5	+22,3	11,1	8,7	7,5	10,0

¹⁾ Kopalnie Morrison oraz McCreedy West w Zagłębiu Sudbury

Produkcja miedzi w segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD. w 2019 r. wyniosła 76,5 tys. t co oznacza zmniejszenie o 2,3 tys. t (-3%) w porównaniu do 2018 r.

Zwiększenie produkcji miedzi w kopalni Robinson o 0,8 tys. t (+2%) jest pochodną wydobywania rudy o wyższych zawartościach Cu jak również wzrostu uzysku tego pierwiastka. Wzrost produkcji metali szlachetnych o 10,8 tys. troz (+29%) wynika z wyższej zawartości złota w eksploatowanej rudzie, co zostało częściowo ograniczone przez zmniejszenie uzysków Au.

W kopalniach Zagłębia Sudbury produkcja miedzi uległa zmniejszeniu o 3,2 tys. t (-43%) na skutek obniżenia zawartości tego metalu w wydobywanej rudzie. Czynnikiem ten został częściowo ograniczony przez wzrost wolumenu wydobywania (+23%). Zwiększenie wydobywania przełożyło się na wzrost produkcji metali szlachetnych o 6,8 tys. troz (+22%).

8.2. PRZYCHODY

Tabela 28. Wolumen i przychody ze sprzedaży KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln USD)

	J.m.	2019	2018	Zmiana (%)	IVQ'19	IIIQ'19	IIQ'19	IQ'19
Przychody z umów z klientami ¹⁾ , w tym:	mln USD	802	788	+1,8	201	228	194	179
- miedź	mln USD	407	460	(11,5)	115	89	99	104
- nikiel	mln USD	10	12	(16,7)	2	3	1	4
- TPM – metale szlachetne	mln USD	114	95	+20,0	36	25	26	27
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	74,1	78,0	(5,0)	20,7	16,9	18,5	18,0
Wolumen sprzedaży niklu	tys. t	0,7	0,9	(22,2)	0,2	0,1	0,1	0,3
Wolumen sprzedaży TPM	tys. troz	77,7	66,0	+17,7	24,2	18,4	17,9	17,2

¹⁾ z uwzględnieniem premii przerobowych

Tabela 29. Przychody ze sprzedaży KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln PLN)

	J.m.	2019	2018	Zmiana (%)	IVQ'19	IIIQ'19	IIQ'19	IQ'19
Przychody z umów z klientami ¹⁾ , w tym:	mln PLN	3 084	2 856	+8,0	773	897	738	676
- miedź	mln PLN	1 565	1 666	(6,1)	439	356	375	395
- nikiel	mln PLN	38	44	(13,6)	7	12	4	15
- TPM – metale szlachetne	mln PLN	438	344	+27,3	138	99	99	102

¹⁾ z uwzględnieniem premii przerobowych

Przychody segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. w 2019 r. wyniosły 802 mln USD, a tym samym uległy zwiększeniu o 14 mln USD (+2%), głównie w wyniku wzrostu przychodów ze sprzedaży metali szlachetnych oraz przychodów z tytułu sprzedaży usług spółek działających pod marką DMC Mining Services („DMC”).

Przychody ze sprzedaży TPM wzrosły o 19 mln USD (+20%) w wyniku zwiększenia wolumenu sprzedaży o 11,7 tys. troz (+18%) oraz wzrostu zrealizowanych cen sprzedaży.

Wzrost przychodów z tytułu sprzedaży usług DMC wyniósł 46 mln USD i jest związany głównie z kontraktem realizowanym w Wielkiej Brytanii.

Przychody ze sprzedaży miedzi uległy obniżeniu o 53 mln USD (-12%) na skutek niższego wolumenu sprzedaży Cu (-5%) jak również zmniejszenia zrealizowanej ceny sprzedaży (6 018 USD/t w 2019 r. w porównaniu do 6 423 USD/t w 2018 r.).

8.3. KOSZTY

Tabela 30. Koszt jednostkowy C1 KGHM INTERNATIONAL LTD.

	J.m.	2019	2018	Zmiana (%)	IVQ'19	IIIQ'19	IIQ'19	IQ'19
Koszt jednostkowy C1 ¹	USD/funt	1,74	1,92	(9,4)	1,60	1,74	1,69	1,95

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 operacji w segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD. w 2019 r. wyniósł 1,74 USD/funt, co oznacza spadek o 9% w porównaniu do 2018 r. Zmniejszenie C1 jest konsekwencją obniżenia kosztów operacyjnych jak również zwiększenia przychodów ze sprzedaży metali towarzyszących (+39%), które pomniejszają ten koszt.

8.4. WYNIKI FINANSOWE

Tabela 31. Wyniki finansowe KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln USD)

	2019	2018	Zmiana (%)	IVQ'19	IIIQ'19	IIQ'19	IQ'19
Przychody z umów z klientami	802	788	+1,8	201	228	194	179
Koszty podstawowej działalności operacyjnej, w tym: ¹	(719)	(716)	+0,4	(176)	(202)	(174)	(167)
- odpisy/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	5	-	x	5	-	-	-
Wynik netto ze sprzedaży	83	72	+15,3	25	26	20	12
Wynik przed opodatkowaniem, w tym:	(118)	(85)	+38,8	(13)	(44)	(31)	(30)
- udział w stracie inwestycji Sierra Gorda S.C.M. wycenianej metodą praw własności	(113)	(182)	(37,9)	(69)	(27)	(17)	-
Podatek dochodowy	(27)	(8)	x3,4	(17)	(4)	(3)	(3)
ZYSK/STRATA NETTO	(145)	(92)	+57,6	(30)	(47)	(35)	(33)
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(106)	(127)	(16,5)	(30)	(19)	(24)	(33)
Skorygowana EBITDA²	184	199	(7,5)	50	45	44	45

Tabela 32. Wyniki finansowe KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln PLN)

	2019	2018	Zmiana (%)	IVQ'19	IIIQ'19	IIQ'19	IQ'19
Przychody z umów z klientami	3 084	2 856	+8,0	773	897	738	676
Koszty podstawowej działalności operacyjnej, w tym: ¹	(2 765)	(2 595)	+6,6	(677)	(794)	(663)	(631)
- odpisy/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	19	-	x	19	-	-	-
Wynik netto ze sprzedaży	319	261	+22,2	96	103	75	45
Wynik przed opodatkowaniem, w tym:	(453)	(280)	+61,8	(51)	(170)	(121)	(111)
- udział w stracie inwestycji Sierra Gorda S.C.M. wycenianej metodą praw własności	(433)	(658)	(34,2)	(264)	(106)	(63)	-
Podatek dochodowy	(102)	(28)	x3,6	(63)	(15)	(12)	(12)
ZYSK/STRATA NETTO	(555)	(308)	+80,2	(114)	(184)	(134)	(123)
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(409)	(461)	(11,3)	(117)	(76)	(91)	(125)
Skorygowana EBITDA²	709	722	(1,8)	194	179	166	170

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

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

Tabela 33. Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego KGHM INTERNATIONAL LTD.

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln USD)	Charakterystyka
Wyższe przychody o 14 mln USD	+46	Wyższe przychody zrealizowane przez spółki działające pod marką DMC.
	(13)	Niższe przychody z tytułu obniżenia wolumenu sprzedaży, w tym miedzi (-25 mln USD), częściowo ograniczone przez wzrost wolumenów sprzedaży TPM (+12 mln USD).
	(18)	Niższe przychody z kontraktu streamingowego w kopalniach Zagłębia Sudbury.
	(5)	Niższe przychody w wyniku spadku cen podstawowych produktów (w tym -32 mln USD dot. miedzi co zostało ograniczone przez zwiększenie notowań TPM +26 mln USD).
	+4	Pozostałe czynniki.
Wyższe koszty podstawowej działalności	+34	Obniżenie kosztów amortyzacji dotyczy głównie kopalni Robinson. W 2018 r. eksploatacji podlegała część złoża kopalni obciążona wyższymi odpisami amortyzacyjnymi w porównaniu do partii złoża eksploatowanej w 2019 r.
	+26	Obniżenie kosztów pracy (+12 mln USD) oraz materiałów i energii (+14 mln USD).

operacyjnej o 3 mln USD	(34) Wzrost kosztów usług obcych ze względu na zwiększony zakres prac realizowanych przez podwykonawców DMC.
	+5 Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów.
	(29) Zmiana stanu zapasów.
	(5) Pozostałe czynniki.
Wpływ pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej (-113 mln USD)	(167) Wpływ odwrócenia odpisu z tytułu udzielonych pożyczek na budowę kopalni Sierra Gorda (kwota odwrócenia odpisu na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosi 28 mln USD w porównaniu do kwoty odwrócenia odpisu wynoszącej 195 mln USD na dzień 31 grudnia 2018 r.).
	+40 Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości (dotyczy wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania).
	+14 Pozostałe czynniki.
Udział w stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	+69 Rozpoznanie w 2019 r. udziału w stracie Sierra Gorda S.C.M. do wartości podwyższenia kapitału tj. kwoty 113 mln USD (w 2018 r. udział w stracie Sierra Gorda S.C.M. również został rozpoznany do wartości podwyższenia kapitału tj. kwoty 182 mln USD).
Podatek dochodowy	(19) Zmiany dotyczyły głównie podatku odroczonego.

Wykres 33. Zmiana wyniku netto KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln USD)



8.5. WYDATKI INWESTYCYJNE

Tabela 34. Wydatki inwestycyjne KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln USD)

	2019	2018	Zmiana (%)	IVQ'19	IIIQ'19	IIQ'19	IQ'19
Projekt Victoria	4	5	(20,0)	1	1	1	1
Projekt Sierra Gorda Oxide	2	2	0,0	1	0	1	0
Usuwanie nadkładu i pozostałe	164	164	0,0	44	41	45	34
Projekt Ajax	0	-	0,0	0	-	-	-
Razem	170	171	(0,6)	46	42	47	35
Przeptywy do Sierra Gorda S.C.M. – podwyższenie kapitału	113	182	(37,9)	69	27	17	-

Tabela 35. Wydatki inwestycyjne KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln PLN)

	2019	2018	Zmiana (%)	IVQ'19	IIIQ'19	IIQ'19	IQ'19
Projekt Victoria	15	19	(21,1)	3	4	4	4
Projekt Sierra Gorda Oxide	8	6	+33,3	4	0	4	0
Usuwanie nadkładu i pozostałe	631	595	6,1	169	162	172	128
Projekt Ajax	0	0	-	0	-	-	-
Razem	654	620	+5,5	176	166	180	132
Przeptywy do Sierra Gorda S.C.M. – podwyższenie kapitału	433	658	(34,2)	264	106	63	-

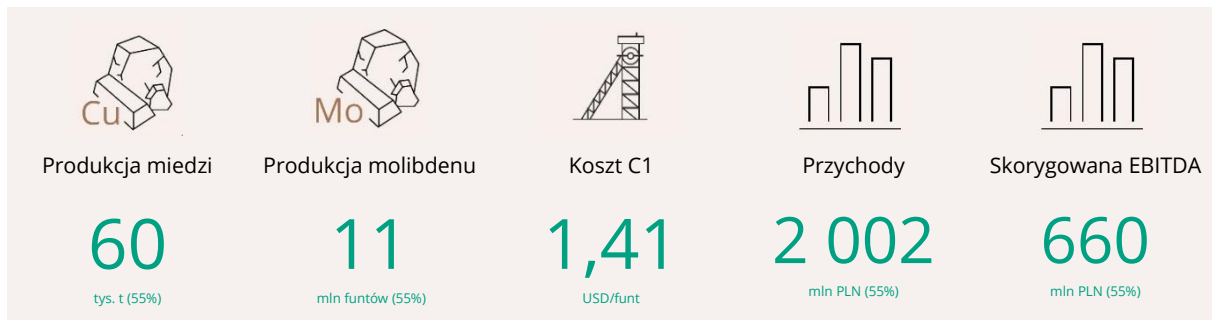
Wydatki inwestycyjne segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. w 2019 r. utrzymały się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego i wyniosły 170 mln USD.

Około 80% wydatków poniesionych zostało w kopalni Robinson i obejmowały głównie prace związane z usuwaniem nadkładu.

Wydatki na projekt Victoria wyniosły 4 mln USD i dotyczyły między innymi prac związanych z zabezpieczeniem istniejącej infrastruktury i obszaru objętego projektem. Na projekt Sierra Gorda Oxide wydatkowano 2 mln USD (m.in. zakończenie testów ługowania rudy oraz przeprowadzenie weryfikacji modelu blokowego hałdy rudy tlenkowej). Wydatki na eksplorację w obrębie kopalni Franke (Franke, San Guillermo, Pelusa) wyniosły 8 mln USD.

Dofinansowanie kopalni Sierra Gorda (w formie podwyższenia kapitału) w kwocie 113 mln USD w 2019 r. zostało przeznaczone m.in. na spłatę zobowiązań finansowych kopalni z tytułu Project Finance.

9. WYNIKI EKONOMICZNE SIERRA GORDA S.C.M.



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

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

9.1. WYNIKI PRODUKCYJNE

W 2019 r. Sierra Gorda S.C.M. zrealizowała produkcję miedzi powyżej wolumenu osiągniętego w 2018 r. natomiast w zakresie produkcji molibdenu zanotowano spadek produkcji.

Tabela 36. Produkcja miedzi, molibdenu i metali szlachetnych Sierra Gorda S.C.M.

	J.m.	2019	2018	Zmiana (%)	IVQ'19	IIIQ'19	IIQ'19	IQ'19
Produkcja miedzi ¹⁾	tys. t	108,2	96,9	11,7	27,6	27,4	26,4	26,8
Produkcja miedzi – segment (55%)	tys. t	59,5	53,3	11,7	15,1	15,2	14,5	14,7
Produkcja molibdenu ¹⁾	mln funtów	20,3	26,7	(24,0)	5,3	4,7	4,8	5,5
Produkcja molibdenu – segment (55%)	mln funtów	11,2	14,7	(24,0)	3,0	2,5	2,7	3,0
Produkcja TPM – złoto ¹⁾	tys. troz	56,7	42,2	34,4	15,3	15,0	13,0	13,4
Produkcja TPM – złoto -segment (55%)	tys. troz	31,2	23,2	34,4	8,4	8,3	7,1	7,4

¹⁾ Metal platny w koncentracji.

Poprawa wyników produkcyjnych w odniesieniu do miedzi (wzrost o 11,3 tys. t tj. o 12%) była efektem wyższego wydobycia i przerobu rudy, która charakteryzowała się wyższą zawartością Cu w relacji do rudy przerabianej w 2018 r. Ponadto w skali roku zanotowano jednoprocentowy wzrost uzysku miedzi.

Pomimo wyższego przerobu rudy nastąpił spadek produkcji molibdenu o 6,4 mln funtów tj. o 24% w porównaniu do 2018 r., co było konsekwencją niższej zawartości molibdenu w rudzie uwzględnionej w planie eksploatacji stref wydobywczych.

9.2. SPRZEDAŻ

Przychody ze sprzedaży w 2019 r. wyniosły 947 mln USD (dla 100% udziału), czyli 2 002 mln PLN odpowiednio do udziału własnościowego KGHM Polska Miedź S.A. w wysokości 55%.

Tabela 37. Wolumen i przychody ze sprzedaży Sierra Gorda S.C.M.

	J.m.	2019	2018	Zmiana (%)	IVQ'19	IIIQ'19	IIQ'19	IQ'19
Przychody z umów z klientami,¹⁾ w tym ze sprzedaży:	mln USD	947	978	(3,2)	227	237	225	258
- miedzi	mln USD	620	535	15,9	163	144	147	166
- molibdenu	mln USD	230	380	(39,5)	37	67	56	70
- TPM (złoto)	mln USD	83	51	62,7	23	23	19	18
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	111,3	94,7	17,5	27,3	28,7	29,3	26,0
Wolumen sprzedaży molibdenu	mln funtów	21,2	30,8	(31,2)	4,9	5,8	4,4	6,1

¹⁾ z uwzględnieniem premii przerobowych hutniczo-rafinacyjnych i innych

Spadek przychodów o 31 mln USD (-3%) w relacji do 2018 r. dotyczył głównie przychodów ze sprzedaży molibdenu i był skutkiem wspomnianej powyżej planowej eksploatacji stref wydobywczych zawierających mniejszą ilość tego metalu. W zakresie pozostałych metali zanotowano wzrost przychodów.

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

9.3. KOSZTY

Koszty podstawowej działalności operacyjnej poniesione przez spółkę Sierra Gorda S.C.M. wyniosły 882 mln USD z czego 60 mln USD stanowią koszty sprzedaży, a 38 mln USD koszty ogólnego zarządu. Koszty segmentu Sierra Gorda, proporcjonalne do udziału własnościowego (55%) wyniosły 1 864 mln PLN.

Tabela 38. Koszty (przed odpisem z tytułu utraty wartości aktywów trwałych) oraz koszt jednostkowy produkcji miedzi (C1) Sierra Gorda S.C.M.

	J.m.	2019	2018	Zmiana (%)	IVQ'19	IIIQ'19	IIQ'19	IQ'19
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	mln USD	882	934	(5,6)	229	223	225	205
Koszty podstawowej działalności operacyjnej – segment (udział 55%)	mln PLN	1 864	1 861	0,2	483	485	469	427
Koszt jednostkowy C1⁽¹⁾	USD/funt	1,41	1,31	7,6	1,47	1,25	1,58	1,34

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

W porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku koszty podstawowej działalności operacyjnej denominowane w mln USD kształtowały się 6% poniżej poziomu zrealizowanego w 2018 r., mimo zwiększenia przerobu rudy i wolumenu sprzedaży miedzi.

Poprawę zanotowano przede wszystkim w wymienionych poniżej pozycjach kosztów rodzajowych (przed zmianą stanu zapasów oraz pomniejszeniem o koszty usuwania nadkładu podlegające kapitalizacji). Zmiany procentowe odnoszą się do kosztów w mln USD:

- amortyzacja – spadek kosztów o 10%, głównie ze względu na zmiany w planie eksploatacyjnym poszczególnych stref wydobywczych, rzutujące na poziom amortyzacji kapitalizowanych kosztów związanych z usuwaniem nadkładu,
- energia – spadek kosztów o 3% - niższy wskaźnik zużycia na tonę rudy w związku z przerobem materiału o mniejszym współczynniku twardości,
- paliwa, smary i oleje – spadek o 14% z uwagi na niższe ceny oleju napędowego,
- koszty przerobu molibdenu przez kontrahenta zewnętrznego - spadek o 36% spowodowany niższym wolumenem produkcji i sprzedaży molibdenu,
- koszty sprzedaży – spadek o 12%, głównie ze względu na niższą sprzedaż molibdenu.

Z drugiej strony wzrosły koszty pracy (+27%) na skutek zakończenia w pierwszym półroczu 2019 negocjacji płacowych i wynikającej z tego tytułu wypłaty nagrody. Wyższe były również koszty części zamiennych (+23%) w związku ze zwiększonym zakresem remontów i wymianą ekwipunku m.in. ze względu na wyższe wydobycie rudy i odpadów, zwiększenie liczby maszyn oraz nieplanowane przestoje spowodowane awariami.

Wymienione powyżej zmiany w zakresie kosztów przyczyniły się do zmniejszenia kosztów jednostkowych wydobycia i przerobu rudy odpowiednio o 2% i 7%.

Gotówkowy jednostkowy koszt produkcji miedzi (C1) wyniósł 1,41 USD/funt, co oznacza wzrost w relacji do poziomu z 2018 r. (1,31 USD/funt), wynikający z niższych przychodów ze sprzedaży metali towarzyszących, podlegających odliczeniu w kalkulacji C1. Spadek sprzedaży metali innych niż miedź jest bezpośrednio skutkiem eksploatacji stref wydobywczych o mniejszej zawartości molibdenu, co bezpośrednio rzutowało na spadek wolumenu sprzedaży tego metalu w porównaniu do 2018 r. Należy podkreślić, że koszt C1 przed odliczeniem przychodów ze sprzedaży metali towarzyszących był niższy od wielkości zrealizowanej w 2018 r.

9.4. WYNIKI FINANSOWE

RACHUNEK WYNIKÓW

W 2019 r. skorygowana EBITDA wyniosła 312 mln USD, z czego proporcjonalnie do udziałów (55%) na Grupę KGHM przypada 660 mln PLN.

Tabela 39. Wyniki Sierra Gorda S.C.M. w mln USD (udział własnościowy 100%)

	2019	2018	Zmiana (%)	IVQ'19	IIIQ'19	IIQ'19	IQ'19
Przychody z umów z klientami	947	978	(3,2)	227	237	225	258
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(882)	(934)	(5,6)	(229)	(223)	(225)	(205)
Wynik netto ze sprzedaży	65	44	47,7	(2)	14	-	53
ZYSK/STRATA NETTO	(263)	(385)	(31,7)	(78)	(67)	(76)	(42)
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(247)	(274)	(9,9)	(67)	(66)	(62)	(52)
Skorygowana EBITDA⁽¹⁾	312	318	(1,9)	65	80	62	105

Tabela 40. Wyniki segmentu Sierra Gorda S.C.M. proporcjonalnie do posiadanych udziałów (55%) w mln PLN

	2019	2018	Zmiana (%)	IVQ'19	IIIQ'19	IIQ'19	IQ'19
Przychody z umów z klientami	2 002	1 948	2,8	480	515	471	536
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(1 864)	(1 861)	0,2	(483)	(485)	(469)	(427)
Wynik netto ze sprzedaży	138	87	58,6	(3)	30	2	109
ZYSK/STRATA NETTO	(556)	(767)	(27,5)	(166)	(144)	(159)	(87)
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(522)	(546)	(4,4)	(141)	(143)	(129)	(109)
Skorygowana EBITDA¹⁾	660	633	4,3	138	173	131	218

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

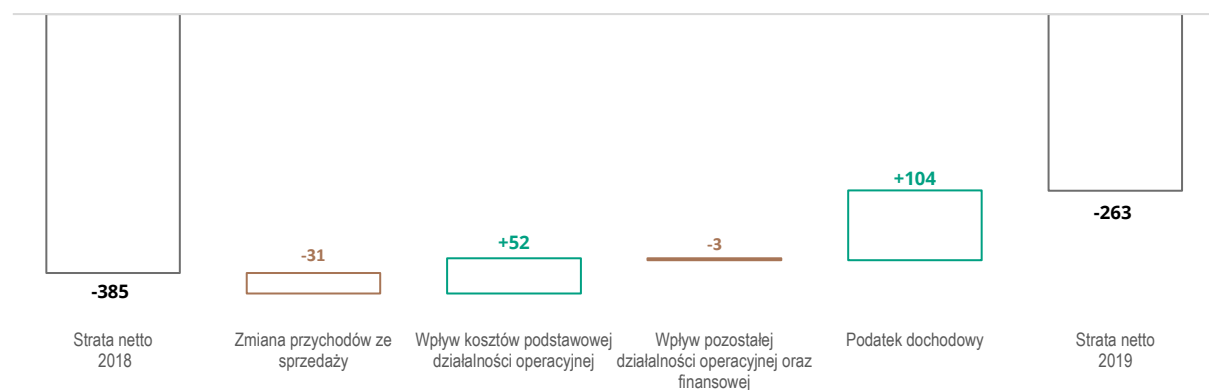
Spadek EBITDA (w USD) o 2% w stosunku do poziomu zrealizowanego w 2018 r. jest przede wszystkim skutkiem niższej zawartości molibdenu w eksploatowanej rudzie oraz pogorszenia sytuacji makroekonomicznej (niższe ceny miedzi i molibdenu). Wynikający z tego tytułu spadek przychodów nie zrekompensowała zwiększona produkcja miedzi, srebra i złota oraz niższe koszty.

Podsumowanie najważniejszych czynników wpływających na poziom przychodów i kosztów, a tym samym EBITDA, zaprezentowano w poniższym zestawieniu głównych czynników wpływających na zmniejszenie straty netto Sierra Gorda S.C.M. o 122 mln USD.

Tabela 41. Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego segmentu Sierra Gorda S.C.M.

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln USD)	Charakterystyka
Niższe przychody ze sprzedaży o 31 mln USD	(148)	Skutek spadku wolumenu sprzedaży molibdenu o 10 mln funtów i ceny molibdenu.
	+90	Wzrost wolumenu sprzedaży miedzi o 17 tys. t, przy spadku ceny miedzi.
	+27	Wpływ pozostałych czynników, głównie wyższe przychody ze sprzedaży złota i srebra.
Niższe koszty podstawowej działalności operacyjnej o 52 mln USD	+67	Spadek kosztów, głównie: amortyzacji, energii, paliwa, wzbogacania molibdenu.
	(43)	Wzrost kosztów, głównie: kosztów pracy i części zamiennych.
	+10	Zmiana stanu zapasów.
Wpływ pozostałej działalności operacyjnej – spadek wyniku o 6 mln USD	+18	Wyższe koszty usuwanie nadkładu podlegające kapitalizacji i tym samym zmniejszające koszty w rachunku wyników.
	(6)	Przedewszystkim niższy wynik różnic kursowych.
Wzrost wyniku z działalności finansowej o 2 mln USD	+2	Między innymi niższy poziom odsetek od pożyczki zaciągniętej na budowę kopalni w związku z kontynuowaną spłatą zadłużenia z tego tytułu.
Podatek dochodowy	+104	Głównie wpływ odpisu z tytułu utraty wartości odroczonego aktywa podatkowego (110 mln USD) dokonanego na koniec 2018 r.

Wykres 34. Zmiana wyniku netto (mln USD)



9.5. WYDATKI INWESTYCYJNE

W 2019 r. wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, uwzględnione w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Sierra Gorda S.C.M. wyniosły 298 mln USD, z czego większość tj. 223 mln USD (75%) stanowiły wydatki związane z usuwaniem nadkładu w celu udostępniania do eksploatacji kolejnych partii złoża, a pozostała część dotyczyła rozwoju i odtworzenia rzeczowych aktywów trwałych.

Tabela 42. Wydatki inwestycyjne Sierra Gorda S.C.M.

	J.m.	2019	2018	Zmiana (%)	IVQ'19	IIIQ'19	IIQ'19	IQ'19
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe	mln USD	298	287	3,8	79	78	75	66
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe - segment (udział 55%)	mln PLN	629	572	10,0	166	169	157	137

Wzrost wydatków inwestycyjnych (wyrażonych w USD) o 4% dotyczył kapitalizowanych kosztów usuwania nadkładu z uwagi na większy zakres przeprowadzonych robót.

Głównym źródłem finansowania inwestycji były środki wypracowane w ramach działalności operacyjnej. W 2019 r. finansowanie Sierra Gorda przez Właścicieli wyniosło 205 mln USD, co oznacza spadek w porównaniu do roku 2018 o 125 mln USD (-38%).

10. WYNIKI FINANSOWE POZOSTAŁYCH SEGMENTÓW

Spółki ujęte w pozostałych segmentach to podmioty o bardzo zróżnicowanych przedmiotach działalności. Wśród nich są spółki wspierające główny ciąg technologiczny oraz takie które mają charakter inwestycji kapitałowych bądź pełnią ważną rolę w realizacji polityki społecznej odpowiedzialności biznesu. W segmencie zostały ponadto umieszczone fundusze inwestycyjne zamknięte aktywów niepublicznych oraz ich spółki portfelowe (w tym tworzące Polską Grupę Uzdrawisk).

Tabela 43. Wyniki finansowe pozostałych segmentów (przed korektami konsolidacyjnymi)

	2019	2018	Zmiana (%)	IV Q '19	III Q '19	II Q '19	I Q '19
Przychody ze sprzedaży	7 448	6 990	6,6	1 973	1 815	1 874	1 786
- w tym od klientów zewnętrznych	2 301	2 202	4,5	540	548	583	630
Zysk/strata netto ze sprzedaży	(203)	(33)	×6,2	(232)	20	1	8
Zysk/strata netto	(275)	(41)	×6,7	(287)	14	2	(4)
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(242)	(225)	7,6	(64)	(59)	(60)	(59)
Skorygowana EBITDA¹⁾	241	201	19,9	34	79	61	67

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

W 2019 r. w pozostałych segmentach odnotowano stratę netto na sprzedaży, przed uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych, w wysokości -203 mln PLN, co stanowi pogorszenie w relacji do 2018 r., o 170 mln PLN. Strata za 2019 r. na poziomie wyniku netto na sprzedaży dotyczy głównie odpisu w kwocie 190 mln zł z tytułu utraty bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych „Energetyka” sp. z o.o.

Na poziomie wyniku netto zanotowano stratę na poziomie -275 mln PLN, wobec straty -41 mln PLN w roku 2018. Na powstanie straty za 2019 r. na poziomie wyniku netto wpływ ma przede wszystkim opisany wyżej odpis z tytułu utraty wartości bilansowej majątku „Energetyka” sp. z o.o.

11. Akcjonariusze i rynek kapitałowy



11.1. STRUKTURA AKCJONARIATU KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 2 000 mln PLN i dzielił się na 200 mln akcji serii A, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 10 PLN każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych.

W 2019 r. nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego i liczby akcji.

W tym samym czasie zmianie uległa struktura własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień" w wyniku zawarcia transakcji sprzedaży, w dniu 15 lutego 2019 r. obniżył zaangażowanie w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów do poziomu poniżej 5%.

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania, ustalona na podstawie zawiadomień otrzymanych przez Spółkę w oparciu o art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przedstawia się następująco:

Tabela 44. Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2019 r. i na dzień podpisania sprawozdania

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym /ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa ¹⁾	63 589 900	31,79%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ²⁾	10 104 354	5,05%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander ³⁾	10 039 684	5,02%
Pozostali akcjonariusze	116 266 062	58,14%
Razem	200 000 000	100,00%

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

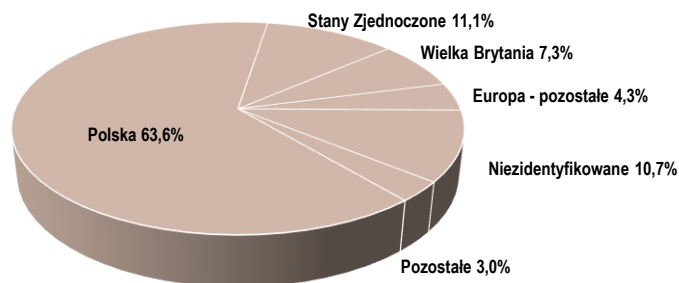
²⁾ na podstawie otrzymanego przez Spółkę zawiadomienia z dnia 18 sierpnia 2016 r.

³⁾ na podstawie otrzymanego przez Spółkę zawiadomienia z dnia 17 lipca 2018 r.

W grupie pozostałych akcjonariuszy, których łączny udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów wynosi 58% dominują akcjonariusze instytucjonalni - zagraniczni i krajowi.

Poniżej zaprezentowano geograficzną strukturę akcjonariatu KGHM Polska Miedź S.A. Dane opierają się o przeprowadzone w listopadzie 2019 r. badanie struktury akcjonariatu Spółki.

Wykres 35. Geograficzna struktura akcjonariatu KGHM Polska Miedź S.A. (%)



Źródło: CMi2i, listopad 2019

Spółka nie posiada akcji własnych.

Zarząd Spółki nie posiada informacji o zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy. Podobnie też Zarząd nie

posiada informacji o umowach zawieranych przez obligatariuszy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany ilości posiadanych przez nich obligacji.

Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, na dzień 31 grudnia 2019 r. i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania żaden z Członków Zarządu Spółki nie posiadał akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich.

Spośród Członków Rady Nadzorczej Spółki, na dzień 31 grudnia 2019 r. i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania, jedynie Józef Czyczerski posiadał 10 akcji KGHM Polska Miedź S.A. o łącznej wartości nominalnej 100 PLN. Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, pozostali Członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich.

Członkowie Zarządu i Członkowie Rady Nadzorczej, zgodnie z wiedzą Spółki, nie posiadali na dzień 31 grudnia 2019 r. i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania akcji/udziałów jednostek powiązanych KGHM Polska Miedź S.A.

W 2019 r. Spółka nie prowadziła programu akcji pracowniczych.

11.2. KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

AKCJE KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE

KGHM Polska Miedź S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) w lipcu 1997 r. Akcje Spółki notowane są na rynku podstawowym GPW w systemie notowań ciągłych i wchodzi w skład indeksów głównych WIG, WIG20, WIG30 oraz publikowanego od 3 września 2019 r. indeksu WIG-ESG, który obejmuje spółki giełdowe przestrzegające zasad biznesu odpowiedzialnego społecznie. Od 19 listopada 2009 r. aż do zakończenia jego obliczania i podawania do publicznej wiadomości, tj. do 1 stycznia 2020 r., Spółka nieprzerwanie uczestniczyła w indeksie RESPECT Index. KGHM Polska Miedź S.A. wchodzi również w skład indeksu sektorowego WIG-GÓRNICTWO. Dodatkowo KGHM Polska Miedź S.A. znajduje się wśród spółek należących do indeksu FTSE4Good Index Series, który należy do grupy etycznych wskaźników inwestycyjnych, uwzględniających kryteria odpowiedzialności społecznej przedsiębiorstw i zarządzania ryzykiem ESG.

W 2019 r. kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. na GPW wzrósł o 7,5% i na zamknięcie sesji w dniu 30 grudnia 2019 r. wynosił 95,58 PLN. W tym samym okresie cena miedzi - głównego produktu Spółki - zanotowała wzrost o 3,2%, przy wyższym kursu średniego dolara do złotego o 1,0%. Jednocześnie indeks giełdowy WIG nieznacznie wzrósł - o 0,2%, natomiast indeksy WIG20 i WIG30 spadły odpowiednio o 5,6% i 4,2%. O 11,6% wyższkował również indeks FTSE 350 mining - obejmujący spółki z sektora górniczego notowane na London Stock Exchange.

10 kwietnia 2019 r. akcje Spółki osiągnęły roczne maksimum kursu zamknięcia na poziomie 112,00 PLN. Minimum kursu zamknięcia odnotowano 26 i 28 sierpnia 2019 r. - 73,76 PLN.

Wykres 36. Zmiana procentowa kursu akcji KGHM Polska Miedź S.A. na tle indeksów WIG i FTSE 350 mining (w stosunku do notowań z ostatniej sesji 2018)



Kluczowe dane dotyczące notowań akcji KGHM Polska Miedź S.A. na GPW w latach 2018-2019 zaprezentowano w poniższej tabeli:

Tabela 45. Kluczowe dane dotyczące notowań akcji Spółki na GPW w Warszawie S.A.

Symbol: KGH, ISIN: PLKGHM000017	J.m.	2019	2018
Liczba akcji	mln sztuk	200	200
Kapitalizacja Spółki na koniec roku	mlrd PLN	19,1	17,8
Średni wolumen obrotu na sesję	tys. sztuk	575	601
Wartość obrotów	mln PLN	13 180	13 890
Zmiana kursu akcji w stosunku do ostatniego kursu roku poprzedzającego	%	+7,5	-20,1
Maksymalny kurs zamknięcia w roku	PLN	112,00	115,00
Minimalny kurs zamknięcia w roku	PLN	73,76	82,56
Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań w roku	PLN	95,58	88,88

Źródło: Opracowanie własne na podstawie biuletynu statystycznego GPW za 2018 i 2019 r.

OBLIGACJE KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. NA RYNKU CATALYST

W dniu 27 maja 2019 r. została podpisana umowa emisyjna, w ramach której Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. ustanowił program emisji obligacji do kwoty 4 mld PLN. Stronami Umowy emisyjnej zostali KGHM Polska Miedź S.A. jako Emitent oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna, Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna i Santander Bank Polska Spółka Akcyjna jako Organizatorzy i Dealerzy. Emisja została przeprowadzona w czerwcu 2019 r., maksymalna łączna wartość nominalna obligacji wyniosła 2 mld PLN. W ramach Programu Emisji Obligacji zostały wyemitowane Obligacje serii A oraz Obligacje Serii B. Oferta obligacji odbyła się na drodze oferty prywatnej i była skierowana do nie więcej niż 149 inwestorów, dotyczyła wyłącznie terytorium Polski.

20 września 2019 r. uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. obligacje na okaziciela serii A i B KGHM Polska Miedź S.A. zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst. Na dzień pierwszego notowania obligacji w ASO wyznaczono 3 października 2019 r.

Szczegółowe informacje są dostępne na stronie internetowej Spółki www.kghm.com w zakładce Inwestorzy - Informacje dla inwestora – Obligatoriusze.

PODZIAŁ ZYSKU

Zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 7 czerwca 2019 r. w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2018 oraz Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 6 lipca 2018 r. w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2017, zysk z tych okresów w całości przekazano na kapitał zapasowy Spółki.

Ostateczną decyzję o wielkości wypłacanych dywidend podejmuje Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.

11.3. RELACJE INWESTORSKIE

Zespół Relacji Inwestorskich prowadzi otwarty dialog z uczestnikami rynku kapitałowego zgodnie z polityką transparentności firmy oraz najlepszymi praktykami Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Dla KGHM Polska Miedź S.A. jako firmy globalnej, działającej na czterech kontynentach, priorytetem jest umożliwienie równego dostępu do informacji wszystkim uczestnikom międzynarodowych rynków kapitałowych. Działania KGHM Polska Miedź S.A. mają na celu zapewnienie stałej komunikacji i przejrzystego dialogu z analitykami, inwestorami instytucjonalnymi i indywidualnymi, jak również zapewnienie wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z obowiązujących aktów prawnych. Spółka wypełnia obowiązki informacyjne poprzez publikację raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez oficjalny system raportowania (ESPI).

Rok 2019 był kolejnym rokiem intensywnych działań KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie komunikacji z inwestorami, głównymi działaniami realizowanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie relacji inwestorskich były:

Krajowe i zagraniczne konferencje inwestorskie	Spółka aktywnie spotyka się z inwestorami i analitykami w Polsce i zagranicą podczas konferencji organizowanych przez brokerów. W 2019 r. Spółka wzięła udział w kilkunastu konferencjach inwestorskich oraz w ponad 100 spotkaniach.
Spotkania wynikowe	Spółka organizuje spotkania grupowe z Zarządem w celu omówienia wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej. Publikacja wyników finansowych Spółki powiązana jest z otwartą dla wszystkich interesariuszy konferencją, transmitowaną na żywo w Internecie w języku polskim i angielskim, z możliwością zadawania pytań drogą mailową i odsłuchem telefonicznym. Zapisy wideo konferencji są dostępne na stronie internetowej Spółki www.kghm.com w zakładce Inwestorzy.
Spotkania typu Capital Market Day	Departament Relacji Inwestorskich cyklicznie organizuje wydarzenia dla rynku kapitałowego. Tego typu spotkania mają na celu zapoznanie inwestorów z realizacją strategii wzrostu, bieżącą sytuacją operacyjną i finansową Grupy KGHM oraz poszczególnych jej aktywów. W 2019 r. Spółka zorganizowała Dzień Analityka oraz Dzień Inwestora Indywidualnego w Lubinie, których podsumowania wraz z prezentacjami są dostępne w zakładce Inwestorzy – Wydarzenia dla Inwestorów.
Konferencja WallStreet	W 2019 r. przedstawiciele KGHM Polska Miedź S.A. po raz kolejny wzięli aktywny udział w konferencji WallStreet - to największe w regionie spotkanie organizowane z myślą o inwestorach indywidualnych i jedna z największych imprez na rynku kapitałowym w Polsce. Oprócz prezentacji Spółki przeprowadzonej przez Członka Zarządu, inwestorzy indywidualni mieli okazję spotkać się z zespołem relacji inwestorskich KGHM, w tym podczas Targów Akcjonariat.
Czaty inwestorskie	Przedstawiciele Spółki są dostępni dla inwestorów indywidualnych podczas czatów on-line. Organizowane są one cyklicznie po publikacji wyników finansowych przez spółkę. W 2019 r. odbyły się 4 czaty inwestorskie.
Aktywna zakładka relacji inwestorskich - Inwestorzy (na stronie internetowej Spółki)	Zakładka jest na bieżąco uzupełniana o informacje i dokumenty, można w niej znaleźć m.in. raporty bieżące i okresowe, informacje o strukturze akcjonariatu, dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami, ładem korporacyjnym oraz prezentacje i materiały wideo dla inwestorów. W 2019 r. zakładka została rozbudowana o Wydarzenia dla Inwestorów, które są dedykowane bieżącym, realizowanym inicjatywom dla rynku kapitałowego.
Kwartalny IR Newsletter	W 2019 r. zakładka dla inwestorów została rozbudowana o Newsletter dla Inwestorów, który podsumowuje najważniejsze wydarzenia kwartału i jest dystrybuowany do subskrybentów drogą mailową.

W 2019 r. raporty analityczne na temat KGHM Polska Miedź S.A. opracowywane były przez 10 analityków „sell-side” z Polski oraz 6 z zagranicy.

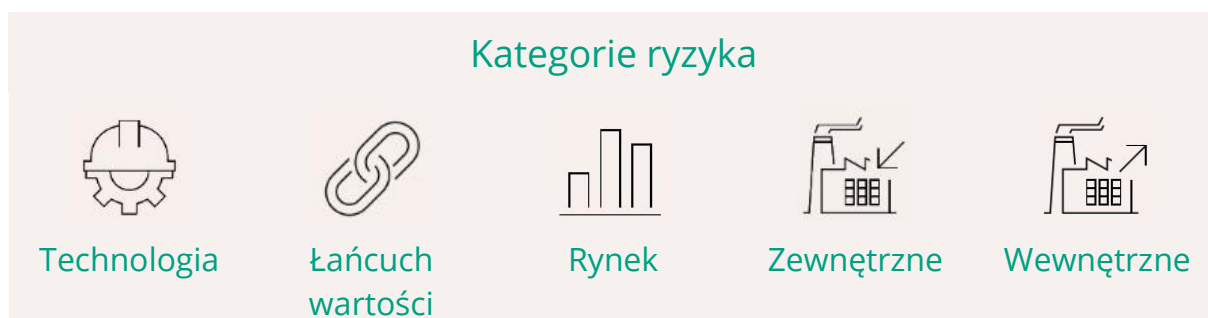
Tabela 46. Wykaz biur maklerskich sporządzających raporty analityczne o KGHM Polska Miedź S.A.

Polska		
Biuro Maklerskie mBanku	Dom Maklerski BOŚ	Santander Biuro Maklerskie
JP Morgan	Erste Group	IPOPEMA Securities
Vestor Dom Maklerski	Pekao Investment Banking	Trigon Dom Maklerski
Biuro Maklerskie PKO BP		
Zagranica		
Bank of America Merrill Lynch	BMO	Goldman Sachs
Morgan Stanley	UBS	WOOD & Company

NAGRODY I WYRÓŻNIENIA W 2019 R. ZA DZIAŁANIA ZWIĄZANE Z KOMUNIKACJĄ Z INWESTORAMI I OBECNOŚCIĄ NA RYNKU KAPITAŁOWYM:

- W konkursie The Best Annual Report 2018 organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków, KGHM Polska Miedź S.A. została laureatem nagrody The Best of The Best. Nagroda przyznawana jest spółkom, które w sposób stały utrzymują wysoki poziom jakości raportowania i komunikacji z rynkiem i które w ciągu wszystkich edycji konkursu trzy razy zdobędą I nagrodę główną. Celem konkursu jest promowanie raportów rocznych o największej wartości użytkowej dla akcjonariuszy i inwestorów.
- KGHM Polska Miedź S.A. została wyróżniona przez Gazetę Giełdy i Inwestorów „Parkiet” w rankingu „Transparentna Spółka”. Wyróżnienia „Parkietu” zostały przyznane po raz trzeci firmom notowanym na warszawskiej giełdzie, które w sposób najbardziej otwarty prezentują opinii społecznej informacje na temat swojej działalności. Zestawienie opracowane przez czasopismo we współpracy z Instytutem Rachunkowości i Podatków zostało oparte na wynikach badania ankietowego, w którym uczestniczyło 140 spółek notowanych na giełdzie – z WIG 20, mWIG40 oraz sWIG80. W badaniu podejmowano kwestie sprawozdawczości finansowej i raportowania, a także relacji inwestorskich i zasad ładu korporacyjnego.

12. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ



12.1. KOMPLEKSOWY SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. definiuje ryzyko jako wpływ niepewności, będący integralną częścią prowadzonej działalności i mogący skutkować zarówno szansami, jak i zagrożeniami dla realizacji celów biznesowych. Oceniany jest aktualny i przyszły, faktyczny oraz potencjalny wpływ ryzyka na działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. W oparciu o przeprowadzoną ocenę, dokonywana jest weryfikacja i dostosowanie praktyk zarządczych w ramach odpowiedzi na ryzyko.

W ramach zaktualizowanych w 2019 Polityki i Procedury Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym oraz Regulaminu Komitetu Ryzyka Korporacyjnego i Zgodności, konsekwentnie realizowany jest proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej. KGHM Polska Miedź S.A. sprawuje nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej, a w spółkach Grupy Kapitałowej dokumenty regulujące ten obszar są spójne z obowiązującymi w Jednostce Dominującej. System zarządzania ryzykiem korporacyjnym poddawany jest corocznie audytowi skuteczności (zgodnie z wytycznymi – Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016).

Ryzyko w różnych obszarach działalności Grupy Kapitałowej jest na bieżąco identyfikowane, oceniane i analizowane, w kontekście możliwości jego ograniczania. Ryzyko kluczowe Grupy Kapitałowej jest przedmiotem pogłębionej analizy w celu wypracowania Planu Odpowiedzi na Ryzyko i Działań Dostosowawczych. Pozostałe jest poddawane monitoringowi ze strony Departamentu Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i Zgodnością, a w zakresie ryzyka finansowego ze strony pionu Dyrektora Naczelnego ds. Skarbowości - Skarbnika Korporacyjnego.

Podział uprawnień i odpowiedzialności stosuje zasady dobrych praktyk Ładu Korporacyjnego i powszechnie uznany model trzech linii obrony.

Schemat 8. Struktura organizacyjna zarządzania ryzykiem w KGHM Polska Miedź S.A

Rada Nadzorcza (Komitet Audytu)					
Dokonuje rocznej oceny efektywności procesu zarządzania ryzykiem oraz monitorowania poziomu ryzyka i sposobu postępowania z nimi.					
Zarząd					
Ostatecznie odpowiedzialny za system zarządzania ryzykiem oraz nadzór nad jego poszczególnymi elementami.					
1 linia obrony	2 linia obrony				3 linia obrony
Kierownictwo	Komitety Ryzyka				Audyt
Kadra kierownicza odpowiedzialna jest za przeprowadzenie identyfikacji, oceny i analizy ryzyka oraz wdrożenie, w ramach codziennych obowiązków, odpowiedzi na ryzyko. Zadaniem kadry kierowniczej jest bieżący nadzór nad stosowaniem odpowiednich odpowiedzi na ryzyko w ramach realizowanych zadań, tak aby ryzyko nie przekraczało oczekiwanego poziomu.	Wspierają efektywność procesu zarządzania ryzykiem.				Plan Audytu Wewnętrzny jest oparty o ocenę ryzyka oraz podporządkowany celom biznesowym, dokonywana jest ocena bieżącego poziomu ryzyka oraz skuteczności zarządzania nim. Regulamin Audytu Wewnętrznego Dyrektor Naczelny ds. Audytu i Kontroli <i>Raportowanie do Prezesa Zarządu</i>
	Komitet Ryzyka Korporacyjnego i Zgodności	Komitet Ryzyka Rynkowego	Komitet Ryzyka Kredytowego	Komitet Płynności Finansowej	
	Zarządzanie ryzykiem korporacyjnym oraz bieżące monitorowanie ryzyk kluczowych	Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali (m.in.: miedź, srebro) oraz kursów walutowych i stóp procentowych	Zarządzanie ryzykiem niewywiązania się ze zobowiązań przez kontrahentów	Zarządzanie ryzykiem utraty płynności, rozumiane jako zdolność do terminowego regulowania zobowiązań oraz pozyskiwania środków na finansowanie działalności	
	<i>Polityka zarządzania ryzykiem korporacyjnym</i>	<i>Polityka zarządzania ryzykiem rynkowym</i>	<i>Polityka zarządzania ryzykiem kredytowym</i>	<i>Polityka zarządzania płynnością finansową</i>	
	Departament Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i Zgodnością	Dyrektor Naczelny ds. Skarbowości – Skarbnik Korporacyjny			
<i>Raportowanie do Zarządu</i>	<i>Raportowanie do Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych</i>				

12.2. RYZYKO KORPORACYJNE – KLUCZOWE CZYNNIKI RYZYKA I MITYGACJA

Narzędziem, wykorzystywanym w procesie identyfikacji ryzyka w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jest Model Ryzyk. Jego budowa oparta jest o źródła ryzyka i dzieli się na następujące 5 kategorii: **Technologiczne, Łańcucha wartości, Rynkowe, Zewnętrzne oraz Wewnętrzne**. Na poziomie kategorii wyróżnionych i zdefiniowanych jest kilkadziesiąt podkategorii odpowiadających poszczególnym obszarom działalności lub zarządzania.

Poniżej przedstawiono opis kluczowych czynników ryzyka Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2019 r. w podziale na poszczególne kategorie wraz ze sposobem ich mitygacji, w tym wskazano na ryzyko specyficzne Jednostki Dominującej oraz Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD.

Schemat 9. Kategorie ryzyka w Modelu Ryzyk KGHM Polska Miedź S.A.



W poniższej tabeli użyto następujących skrótów: dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - Grupa KGHM, dla Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. - Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD., dla KGHM Polska Miedź S.A. – Jednostka Dominująca.

Ryzyko i opis czynników

Mitygacja

KATEGORIA – TECHNOLOGIA**(Jednostka Dominująca)**

Ryzyko niedotrzymania parametru efektywnego czasu pracy oraz niewykorzystania mocy agregatów hutniczych do przerobu koncentratów własnych.

Do źródeł ryzyka zaliczyć należy potencjalne awarie kluczowych elementów ciągu technologicznego oraz niedostosowanie technologii do wymagań procesu produkcyjnego, które mogą mieć wpływ na dyspozycyjność infrastruktury hutniczej. Istotnym czynnikiem ryzyka jest konieczność utrzymania produkcji koncentratów w ilości i jakości niezbędnej do optymalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych hut. Ekspozycja na ryzyko związana jest także z koniecznością zapewnienia niezbędnych mediów dla zachowania oczekiwanego poziomu wskaźnika dyspozycyjności infrastruktury.

Optymalne wykorzystanie infrastruktury, utrzymywanie odpowiedniego rozdziału koncentratów, inicjatywy badawczo – rozwojowe oraz realizacja Programu Rozwoju Hutnictwa (PRH) w HM Głogów w celu dostosowania struktury hutnictwa oraz technologii zapewniającej wzrost zdolności przerobowej koncentratów własnych, importowanych i złomów obcych. Podejmowane działania mają utrzymać dyspozycyjność agregatów hutniczych na oczekiwanym poziomie oraz poprawiać parametry wydajnościowe infrastruktury hutniczej, a tym samym ograniczać negatywny wpływ ryzyka na działalność KGHM.

KATEGORIA – ŁAŃCUCH WARTOŚCI**(Grupa KGHM)**

Ryzyko związane z nieskutecznym procesem monitorowania i wczesnego ostrzegania kadry menadżerskiej o odchyleniach w relacji do budżetu i planów finansowych oraz dotyczące przyjęcia niewłaściwych parametrów ekonomicznych, produkcyjnych, inwestycyjnych, makro-ekonomicznych, finansowych, dla prognozowanych wyników spółki.

Nieefektywny proces monitorowania i wczesnego ostrzegania kadry menadżerskiej o odchyleniach w relacji do budżetu i planów finansowych może utrudniać lub opóźniać odpowiednio wyprzedzającą identyfikację odchyleń w relacji do prognozowanych wyników, tym samym skracając czas na podjęcie stosownych działań zaradczych. Źródła ryzyka związane są z możliwą nieefektywnością mechanizmów kontroli przebiegu procesów.

Prognozowanie poszczególnych obszarów działalności przez wyspecjalizowane komórki merytoryczne oraz zapewnienie spójności planów operacyjnych z planami strategicznymi. Miesięczne raportowanie realizacji prognozy we wszystkich istotnych obszarach. Regularne kontakty oraz systematyczne usprawnienie procesu komunikacji wraz z ustalaniem kryteriów pozwalających na identyfikację symptomów potencjalnych odchyleń od założonych wyników Grupy KGHM.

(Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD.)**Ryzyko związane z dokładnością oszacowania kosztów zamknięcia niektórych kopalń.**

W obszarze czynników ryzyka związanych z dokładnością oszacowania kosztów zamknięcia niektórych kopalń znajdują się kwestie związane z koniecznością spełnienia obowiązkowych warunków środowiskowych w powiązaniu z realistycznymi koncepcjami tej likwidacji.

Szacowanie kosztów rekultywacji i zamknięcia kopalń w oparciu o opracowania ekspertów i wnoszenie zabezpieczenia z tytułu przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z likwidacją i rekultywacją obszarów górniczych zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi.

(Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD.)**Ryzyko związane z wyczerpaniem rezerw i zasobów złóż przed rozpoznaniem parametrów i charakterystyki nowych złóż planowanych do wykorzystania.**

Ryzyko zmiany rozpoznania i zarządzania zasobami złóż kopalni dotyczy między innymi czynników geologicznych związanych z wiarygodnym oszacowaniem zasobów lub warunków eksploatacji. Czynniki ryzyka po stronie ograniczonej wiarygodności i kompletności danych, na podstawie których wyceniane są nowe projekty zasobowe, mogą prowadzić do podjęcia nieoptymalnych decyzji o realizacji lub zawieszeniu projektów.

Dane wejściowe do modeli gromadzone są zgodnie z posiadaną dokumentacją geologiczną, sporządzoną według obowiązującego prawa oraz weryfikowane i konsultowane wewnętrznie z doświadczoną kadrą. Szczegółowo analizowane są bieżące wyniki prac oraz aktualizowane są pierwotne założenia projektów. Ponoszenie nakładów na prace poszukiwawcze i rozpoznawcze umożliwia oszacowanie zasobów kopalny oraz zbadanie warunków geologiczno-górnich w celu zaprojektowania dalszej działalności wydobywczej.

(Jednostka Dominująca)**Ryzyko braku możliwości składowania odpadów poflotacyjnych.**

Grupa KGHM jest narażona na ryzyko braku wystarczającej pojemności na składowanie odpadów na skutek opóźnienia w realizacji rozbudowy Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych (OUOW) „Żelazny Most”. Czynniki ryzyka dotyczą zarządzania oraz kontroli projektu i mogą mieć wpływ na budżet, harmonogram i założone efekty oraz mogą skutkować brakiem zachowania reżimu technologicznego dla projektowania i wykonawstwa. Źródłem ryzyka są również czynniki zewnętrzne po stronie dostawców materiałów i usług oraz organów administracyjnych, gdyż dla realizacji przedsięwzięcia konieczne jest uzyskanie niezbędnych decyzji administracyjnych. Ekspozycja na ryzyko związana jest także z ewentualnymi nieplanowanymi przestojami wynikającymi z awarii infrastruktury, które mogą mieć wpływ na zachowanie ciągłości działania KGHM.

Prowadzenie eksploatacji, budowy i rozbudowy składowiska zgodnie z Instrukcją eksploatacji. Współpraca z Zespołem Ekspertów Międzynarodowych (ZEM) i Generalnym Projektantem w procesie inwestycyjnym. Stosowanie metody obserwacyjnej opierającej się na ocenie parametrów geotechnicznych uzyskanych na podstawie oceny wyników prowadzonego monitoringu, pozwalającej wnioskować o zachowaniu budowanego/eksploatowanego obiektu. Systematyczny nadzór i kontrola nad całym procesem inwestycyjnym rozbudowy OUOW „Żelazny Most”.

(Grupa KGHM)**Ryzyko związane z brakiem dostępności niezbędnych mediów energetycznych.**

Grupa KGHM jest narażona na ryzyko związane z dostępnością mediów dla realizacji swojej działalności. Ewentualna przerwa w dostawie kluczowych mediów energetycznych związana jest głównie z czynnikami ryzyka po stronie zewnętrznych dostawców, awarii ich infrastruktury przesyłowej oraz siły wyższej i sił przyrody. Wśród wewnętrznych czynników najistotniejsze dotyczą kwestii utrzymania ruchu, eksploatacji oraz prowadzonych inwestycji i prac modernizacyjnych.

Zapewnienie awaryjnych systemów zasilania w kluczowe media oraz bieżąca ocena bezpieczeństwa sieciowego zasilania. Prowadzenie szeregu inwestycji mających wzmocnić bezpieczeństwo energetyczne. Umowa ramowa z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. na sprzedaż paliwa gazowego zwiększająca bezpieczeństwo dostaw gazu. Systematyczne ograniczanie zużycia energii w ramach wdrożonego Systemu Zarządzania Energią zgodnego z PN-EN ISO50001:2012 oraz Programu Oszczędności Energii (POE). Planowane zwiększenie efektywności i elastyczności Grupy KGHM w ramach aktywów polskich i zagranicznych, między innymi poprzez częściowe zaspokojenie zapotrzebowania na energię elektryczną ze źródeł własnych i Odnawialnych Źródeł Energii („OZE”) do końca 2030 r. Rozpoczęcie realizacji projektu Monitoringu Mediów w ramach programu KGHM 4.0 w obszarze INDUSTRY, w celu poprawy efektywności głównego ciągu technologicznego w Polsce.

(Grupa KGHM)**Ryzyko związane z wystąpieniem awarii infrastruktury mającej wpływ na zatrzymanie pracy ciągu technologicznego, związane z czynnikami leżącymi po stronie zarówno zagrożeń naturalnych, jak i czynników wewnętrznych związanych ze stosowaną technologią.**

Grupa KGHM jest narażona na ryzyko związane z potencjałem technologicznym i sprawnością infrastruktury na potrzeby obsługi procesu produkcyjnego. Z eksploatacją infrastruktury niezbędnej dla zachowania ciągłości działania KGHM wiąże się ryzyko wystąpienia awarii przemysłowych skutkujących nieplanowanymi przestojami. Awarie te mogą mieć swoje źródła zarówno w zagrożeniach naturalnych tj. katastrofalnym działaniu przyrody i siły wyższej jak i czynnikach wewnętrznych zależnych od Grupy

Prewencyjne zarządzanie kluczowymi elementami infrastruktury mającymi wpływ na ciągłość działania. Powołanie zespołów zadaniowych i eksperckich w obszarze przeciwdziałania awariom infrastruktury hutniczej. Bieżące analizy ryzyka geotechnicznego oraz weryfikacja planowanych uzysków. W ramach obszaru ICT (technologie informacyjno-komunikacyjne) wyodrębnienie grupy projektów związanych z redukcją długu technologicznego. Stopniowa zmiana starszych technologii na nowe rozwiązania z uwzględnieniem standardu architektury korporacyjnej.

KGHM (bieżąca eksploatacja, utrzymanie ruchu, kluczowi dostawcy, serwis).

(Grupa KGHM)

Ryzyko dotyczące efektywności kosztowej procesu produkcyjnego, projektów górniczych, przerobu materiałów miedzionośnych, z uwzględnieniem ryzyka znaczącego wzrostu cen materiałów, usług, mediów oraz kosztów rekultywacji.

Grupa KGHM narażona jest na ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi i wewnętrznymi, a dotyczącymi m.in. notowań metali, kursów walutowych kosztów dostawy wsadów obcych, wysokością premii przerobowych, rafinacyjnych i premii sprzedażowych oraz kosztów usług i mediów. Ryzyko związane jest również z szacowaniem kosztów rezerwy na rekultywację obszarów górniczych na podstawie obowiązujących przepisów na terenie działania Grupy KGHM.

Bieżąca kontrola kosztów przerobu, monitorowanie sytuacji rynkowej, optymalizacja kosztów, w tym dostaw wsadów obcych, transakcje zabezpieczające oraz zarządzanie pozycją netto. Podejmowanie działań hedgingowych, zabezpieczających Spółkę przed wahaniami kursu USD/PLN oraz cen metali (głównie miedzi). Tworzenie planów wieloletnich i budżetów pozwalających osiągnąć rentowność w kontekście panujących na rynku warunków.

KATEGORIA - RYNEK

(Grupa KGHM)

Ryzyko rynkowe związane z wahaniami cen metali, kursów walutowych i stóp procentowych.

Poprzez ryzyko rynkowe rozumie się możliwość wystąpienia negatywnego wpływu na wyniki Grupy KGHM wynikającego ze zmiany cen rynkowych towarów, kursów walutowych i stóp procentowych, a także ze zmiany wartości dłużnych papierów wartościowych oraz cen akcji spółek notowanych w obrocie publicznym.

Ryzyko aktywnie zarządzane przez Jednostkę Dominującą, zgodnie z obowiązującą Polityką Zarządzania Ryzykiem Rynkowym. Podstawową metodą zarządzania ryzykiem rynkowym w spółce są strategie zabezpieczające wykorzystujące instrumenty pochodne, stosowany jest również „hedging naturalny”.

Więcej w rozdziale 12.3. Ryzyko rynkowe, kredytowe i płynności

(Grupa KGHM)

Ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców.

Grupa KGHM realizuje częściowo sprzedaż produktów dla podmiotów gospodarczych z odroczonej terminem płatności, w związku z czym istnieje ryzyko nieuregulowania zobowiązań przez odbiorców w terminie za dostarczone produkty. Spółki Grupy KGHM od wielu lat współpracują z dużą liczbą klientów, co wpływa na geograficzną dywersyfikację należności od odbiorców.

Ryzyko aktywnie zarządzane w Jednostce Dominującej, zgodnie z obowiązującą Polityką Zarządzania Ryzykiem Kredytowym. Ograniczanie ekspozycji na ryzyko kredytowe poprzez ocenę i monitorowanie kondycji finansowej kontrahentów, ustalanie limitów kredytowych oraz stosowanie zabezpieczeń wiarygodności.

Więcej w rozdziale 12.3. Ryzyko rynkowe, kredytowe i płynności

(Grupa KGHM)

Ryzyko utraty płynności.

Zarządzanie ryzykiem utraty płynności, rozumiane jako zdolność do terminowego regulowania zobowiązań oraz pozyskiwania środków na finansowanie działalności.

Ryzyko aktywnie zarządzane w Jednostce Dominującej, zgodnie z zaktualizowaną Polityką Zarządzania Płynnością Finansową.

Więcej w rozdziale 12.3. Ryzyko rynkowe, kredytowe i płynności

KATEGORIA - ZEWNĘTRZNE

(Grupa KGHM)

Ryzyko wystąpienia wstrząsów sejsmicznych i towarzyszących im tąpnięć lub odprężeń górotworu oraz wystąpienia niekontrolowanych zawałów.

Grupa KGHM jest narażona na ryzyko zagrożeń naturalnych i siły wyższej oraz związane z nimi niewystarczające rozpoznanie geologiczne górotworu. Kluczowe czynniki ryzyka mające wpływ na materializację ryzyka dotyczą również wyników okresowych analiz sytuacji górniczej i stanów zagrożenia oraz stosowanych metod pomiarowych. Zagrożenia naturalne towarzyszące podziemnej eksploatacji złóż rud miedzi, w szczególności wynikają z występowania wstrząsów górniczych oraz ich potencjalnych skutków w postaci tąpnięć i zawałów. Czynniki te wpływają na bezpieczeństwo, gdyż w ich następstwie może dochodzić do wypadków o ciężkich lub śmiertelnych skutkach oraz uszkodzeń maszyn, urządzeń oraz infrastruktury dołowej, a także przestojów w eksploatacji.

Działania dotyczące profilaktyki tąpniowej i zawałowej, obejmujące m.in. systematyczne obserwacje sejsmologiczne, bieżącą ocenę stanu górotworu wraz z wyznaczaniem stref szczególnego zagrożenia tąpnięciami. Stosowanie aktywnych metod profilaktyki tąpniowej i zawałowej polegających na prowokowaniu zjawisk dynamicznych grupowymi strzelaniami przodków oraz za pomocą strzelań odprężających w złożu lub w jego spągu. Przygotowanie pól rezerwowych mogących przejąć ograniczoną produkcję.

(Jednostka Dominująca)

Ryzyko związane z zagrożeniami gazowymi (głównie siarkowodorowe).

KGHM narażony jest na specyficzne ryzyko wystąpienia zagrożeń naturalnych i siły wyższej (zagrożenie gazogeodynamiczne i występowania gazów szkodliwych pochodzenia naturalnego)

Prowadzone jest rozpoznanie występowania zagrożenia gazowego oraz opracowane są zasady prowadzenia robót w warunkach tego zagrożenia. Stosowane są zabezpieczenia indywidualne pracowników oraz urządzenia i środki do redukcji stężeń siarkowodoru i neutralizacji uciążliwych zapachów.

skutkujące ograniczeniami w realizacji planów produkcji i postępu robót przygotowawczych. Czynniki te wpływają na bezpieczeństwo, gdyż w ich następstwie może dochodzić do wypadków o ciężkich lub śmiertelnych skutkach oraz uszkodzeń maszyn, urządzeń oraz infrastruktury dołowej, a także przestojów w eksploatacji

(Jednostka Dominująca)

Ryzyko związane z zagrożeniem klimatycznym, rosnącym wraz ze wzrostem głębokości eksploatacji.

KGHM narażony jest na ryzyko związane z warunkami klimatycznymi ograniczającymi działalność lub zwiększającymi koszty, dotyczące warunków geologicznych, temperatury powietrza doprowadzanego do wyrobisk górniczych oraz warunków eksploatacji prowadzonej pod ziemią.

Stosowanie rozwiązań zwalczających zagrożenia klimatyczne za pomocą środków neutralnych (np. stosowanie krótkich dróg dopływu powietrza oraz kierowanie powietrza wyrobiskami o najniższej temperaturze górotworu, duża prędkość powietrza) oraz poprzez zastosowanie klimatyzacji centralnej, stanowiskowej, osobistej. Stosowanie skróconego czasu pracy.

(Jednostka Dominująca)

Ryzyko związane z wystąpieniem zagrożeń wodnych pod ziemią.

KGHM narażony jest na ryzyko związane z wystąpieniem zagrożeń naturalnych i siły wyższej w postaci zagrożeń wodnych pod ziemią wynikających z awarii urządzeń głównego odwadniania, błędów ludzkich (postępowanie niezgodne z projektem lub technologią) lub błędnego rozpoznania geologicznego.

Rozpoznanie warunków hydrogeologicznych i zagrożenia wodnego, prowadzenie bilansu wód z dopływu do wyrobisk górniczych, prowadzenie robót górniczych zgodnie z technologią bezpiecznego prowadzenia robót górniczych w podziemnych zakładach górniczych. Systematyczna kontrola wyrobisk zagrożonych wdarciami wody, kontrola stanu dróg spływu wody i tam wodnych według określonego harmonogramu. Sporządzenie i aktualizacja Planu Ratownictwa na wypadek wdarcia wody. Rozbudowa pompowni rejonowych i systemu rurociągów, budowa tam wodnych mających na celu zatrzymanie przedostawania się wody, wykonywanie otworów rozpoznawczych celem stabilizacji niekontrolowanych dopływów wody.

(Grupa KGHM)

Ryzyko niedotrzymania standardów jakości powietrza (w tym w zakresie arsenu).

Grupa KGHM narażona jest na ryzyko dotyczące niekorzystnego oddziaływania na poszczególne komponenty środowiska naturalnego w wyniku wydobywania rudy miedzi, a następnie jej przerobu na wszystkich etapach produkcji, mogące skutkować przekroczeniem dopuszczalnych limitów emisji.

Realizacja działań wynikających z Programów Ochrony Powietrza oraz prac badawczo-rozwojowych. Realizacja Programu dostosowania instalacji technologicznych KGHM do wymogów konkluzji BAT dla przemysłu metali nieżelaznych wraz z ograniczeniem emisji arsenu (BAT'As).

(Jednostka Dominująca)

Ryzyko ograniczenia możliwości zbytu kwasu siarkowego (ze względu na utratę rynku/kontrahentów i/lub spadek popytu).

Ryzyko wynikające z czynników makro i mikroekonomicznych dotyczących działań polityczne przejawiających się uprzywilejowaniem pewnej grupy producentów lub wprowadzeniem dodatkowych opłat/obstrzeżeń prawnych. Ryzyko związane z niekorzystnymi cenami (wahania na niekorzyść KGHM), wysokimi wymaganiami co do parametrów kwasu siarkowego na rynku oraz spadkiem popytu na produkt na rynkach zagranicznych także w wyniku pogorszenie sytuacji finansowej kluczowego odbiorcy.

Zwiększenie ilości zbiorników magazynowych wewnętrznych hut oraz zbiorników w Szczecinie. Szukanie nowych rynków zbytu. Długoletnie kontrakty. Ponoszenie kosztów dodatkowego magazynowania. Dopłaty dla odbiorców i ponoszenie kosztów transportu. Szukanie alternatywnych sposobów zagospodarowania kwasu oraz utylizacja w Zakładach Wzbogacania Rud.

(Grupa KGHM)

Ryzyko nieprzestrzegania ustalonych zasad i standardów postępowania w obszarze przeciwdziałania korupcji i procesie zakupowym oraz ryzyko poniesienia straty poprzez działania na szkodę KGHM.

Grupa KGHM narażona jest na ryzyko działań na szkodę KGHM przez podmioty zewnętrzne uczestniczące w procesie zakupowym, sprzedażowym i inwestycyjnym. Zagrożenie dotyczy potencjalnych strat jakie może ponieść Grupa KGHM w wyniku celowego działania podmiotów zewnętrznych, tj. min. zmywy cenowe, niedostateczny potencjał techniczny i ekonomiczny kontrahentów, fałszowanie dokumentacji, fikcyjność kontrahentów, konflikty interesów. Istotnymi czynnikami ryzyka są również zagrożenia dotyczące wszelkich nieprawidłowości związanych z łamaniem standardów antykorupcyjnych i etycznych przez pracowników Grupy KGHM (m.in. korupcja, konflikty interesów, mobbing, dyskryminacja, niezgodność z prawem, nepotyzm,)

Wdrożenie Kodeksu Etyki Grupy KGHM Polska Miedź S.A. jako głównego narzędzia, w kulturze korporacyjnej Grupy KGHM oraz innych, odpowiednich polityk i procedur zapewniających efektywność implementowanych zasad i wartości. Spełnianie światowych standardów ładu korporacyjnego oraz większych oczekiwań interesariuszy, w tym przede wszystkim klientów oraz instytucji finansowych. Stosowanie w ramach Polityki Odpowiedzialnego Łańcucha Dostaw gwarancji wyboru odpowiedzialnych dostawców, zwłaszcza w przypadku pozyskiwania tzw. minerałów konfliktowych oraz zapewnianie, że nabywane przez Grupę KGHM towary i usługi nie przyczyniają się do finansowania terroryzmu oraz wytwarzane lub świadczone są do poszanowaniem podstawowych praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska oraz przeciwdziałania korupcji. Proaktywnie monitorowanie i analizowanie procesów zakupowych pod kątem identyfikacji nadużyć i zagrożeń korupcyjnych w organizacji i łańcuchu dostaw oraz realizacja działań z zakresu etyki i przeciwdziałania korupcji wraz z wdrażaniem działań naprawczych. Kontrola wewnętrzna w zakresie identyfikacji i wykrywania oszustw, nadużyć i korupcji w podmiotach Grupy KGHM oraz zapobieganie tym zjawiskom w oparciu o Procedurę kontroli wewnętrznej w celu eliminacji ryzyka na poziomie prewencji.

(Grupa KGHM)**Ryzyko zmian regulacji prawnych (w tym w obszarze prawa energetycznego i podatkowego).**

Grupa KGHM prowadzi działalność w zmiennym otoczeniu regulacyjnym w wielu jurysdykcjach. Konsekwencją konieczności dostosowania technologicznego i organizacyjnego do zmieniającego się otoczenia prawnego może być wzrost kosztów działalności lub jej ograniczenie. Ryzyko zakłóceń działalności operacyjnej lub konieczności reorganizacji pracy na skutek nowych zapisów legislacyjnych mogą mieć istotny wpływ na działalność Grupy KGHM.

Czynna współpraca ze środowiskiem naukowym, opiniującym zmiany aktów normatywnych oraz przekazywanie na bieżąco stanowiska i opinii w ramach wielu obszarów podlegających zmianom legislacyjnym (także w ramach członkostwa w wielu organizacjach na szczeblu krajowym i międzynarodowym). Współpraca z renomowanymi kancelariami prawnymi oraz tworzenie wyspecjalizowanych jednostek organizacyjnych śledzących otoczenie regulacyjne. Podejmowanie działań wyprzedzających w celu dostosowania do zmian w obszarze organizacyjnym, infrastrukturalnym i technologicznym. W Jednostce Dominującej wdrożono system zarządzania energią i uzyskano certyfikat zgodności systemu z normą ISO 50001.

KATEGORIA – WEWNĘTRZNE**(Grupa KGHM)****Ryzyko poważnego wypadku przy pracy lub chorób zawodowych z powodu niewłaściwej organizacji pracy, nieprzestrzegania procedur lub stosowania niewłaściwych środków ochrony.**

Nieprzestrzeganie przepisów bezpieczeństwa i higieny pracy oraz procedur, a także kierowanie do pracy osób bez właściwych predyspozycji psychofizycznych może być źródłem zdarzeń potencjalnie wypadkowych. Ekspozycja na niekorzystne warunki naturalne wraz z występowaniem skojarzonych zagrożeń naturalnych wymaga, oprócz wysokich wymagań w zakresie merytorycznego przygotowania do wykonywania zawodu, by pracownicy posiadali predyspozycje zdrowotne, fizyczne oraz psychologiczne. Ryzyko wiąże się również z możliwością czasowego zatrzymania odcinka ciągu produkcyjnego spowodowane ciężkim wypadkiem co potencjalnie może mieć wpływ na działalność Grupy KGHM w aspekcie finansowym, prawnym i wizerunkowym. Grupa KGHM narażona jest również na ryzyko chorób zawodowych jako konsekwencja oddziaływania środowiska pracy na ludzi. Podwyższona ekspozycja na ryzyko związana jest także z czynnikami zewnętrznymi po stronie podwykonawców i ich kultury bezpieczeństwa pracy.

Szczegółowy podział obowiązków między osobami kierownictwa i dozoru, a podmiotem świadczącym usługi na rzecz Spółki, w celu zapewnienia bezpiecznych warunków pracy i właściwej koordynacji prac. Systematyczne omawianie stanu bezpieczeństwa pracy z udziałem przedstawicieli podwykonawców oraz organów nadzoru górniczego. Objęcie pracowników i podwykonawców kampaniami realizowanymi w Grupie KGHM na rzecz poprawy standardów BHP. Realizacja inicjatywy wzrostu w oparciu o ideę zrównoważonego rozwoju i bezpieczeństwa oraz wzmocnienie wizerunku Grupy odpowiedzialnej społecznie w ramach przyjętej w 2018 r. nowej Strategii. Działanie o charakterze ciągłej poprawy zgodnie z cyklem samodoskonalenia celem stałego poszukiwania i przygotowania do wdrożenia katalogu inicjatyw na rzecz dalszej poprawy BHP, dla realizacji długoterminowego celu Spółki „Zero wypadków z przyczyn technicznych i ludzkich”. Optymalizacja opieki zdrowotnej pracowników, w szczególności po wypadkach przy pracy oraz systematyczne poszukiwanie nowych inicjatyw organizacyjnych i technicznych umożliwiających uzyskanie wyższego poziomu bezpieczeństwa pracowników zatrudnionych w oddziałach KGHM Polska Miedź S.A.

(Grupa KGHM)**Ryzyko braku akceptacji społeczności, władz lokalnych lub innych interesariuszy dla prowadzonych prac rozwojowych oraz eksploracyjnych.**

Grupa KGHM narażona jest na ryzyko związane z ekspozycją na zewnętrzne czynniki dotyczące otoczenia, w którym działa oraz w konsekwencji narażeniem na zmiany wizerunku organizacji i jej produktów lub usług. Ryzyko dotyczy braku skuteczności w zarządzaniu relacjami z interesariuszami, która ma wpływ na przychylność otoczenia i podejmowanie działań w stosunku do Grupy. W skrajnych przypadkach materializacja ryzyka może prowadzić do blokowania planów rozwojowych.

Realizacja Strategii CSR oraz ścisła współpraca z organami administracji publicznej. Spotkania i negocjacje z interesariuszami, akcje informacyjne, konferencje, wydawnictwa. Współpraca z jednostkami i autorytetami naukowymi i branżowymi celem spełnienia najwyższych standardów komunikacyjno-wizerunkowych.

(Grupa KGHM)**Ryzyko braku zapewnienia właściwych zasobów kadrowych dla realizacji celów biznesowych Grupy.**

Ryzyko pozyskania i utrzymania zasobów ludzkich m.in.: w celu realizacji bieżącej działalności operacyjnej oraz dla projektów rozwojowych. Grupa KGHM narażona jest na ryzyko związane z dostępnością wykwalifikowanej kadry na rynku pracy oraz bieżąca identyfikacja potrzeb kadrowych pod kątem niezbędnych kwalifikacji oraz ich uzupełnianie przy uwzględnieniu fluktuacji załogi. Istotne znaczenie ma dostęp do wykwalifikowanych pracowników w przyszłości w kontekście starzejącego się społeczeństwa i deficytu na rynku niektórych grup zawodowych.

Realizacja szeregu projektów w zakresie HR, identyfikacja potencjalnych sukcesorów dla stanowisk kluczowych (także pod kątem mobilności) i przygotowywanie do awansu. Bieżące porównywanie oferty płacowej (także związanej z warunkami pracy) do oferty rynkowej. Współpraca ze szkołami i uczelniami w celu promocji firmy jako pracodawcy i zapewnienia wykwalifikowanych pracowników. Wdrażanie programów rozwoju kompetencji pracowników i zabezpieczanie środków na ten cel. Rozwijanie narzędzi rekrutacji oraz identyfikacji kluczowych kompetencji dla realizacji celów biznesowych spółki.

(Grupa KGHM)**Ryzyko utraty poufności, integralności lub dostępności aktywów informacyjnych gromadzonych, przechowywanych lub przetwarzanych na zasobach IT oraz zagrożenia cybernetyczne.**

Grupa KGHM z uwagi na rozbudowaną strukturę informacyjną, narażona jest na ryzyko utraty poufności, integralności lub dostępności aktywów informacyjnych gromadzonych,

Ścisłe przestrzeganie i stosowanie zasady wynikających m.in. z Polityki Bezpieczeństwa Informacyjnego i Planów Ochrony Obiektów. Systematyczna ewaluacja oceny ryzyka utraty poufności, integralności lub dostępności aktywów informacyjnych gromadzonych, przechowywanych i przetwarzanych na zasobach IT. Stałe monitorowanie posiadanej infrastruktury na podatność oraz analiza i planowanie wdrażania rozwiązań teleinformatycznych zwiększających bezpieczeństwo, zgodnie ze

przechowywanych lub przetwarzanych na zasobach IT. Źródłami ryzyka są zarówno siły natury (np. pożary, katastrofy budowlane, ulewne deszcze) jak i zagrożenia wynikające z działania człowieka (celowego bądź nie). Grupa KGHM narażona jest na ryzyko nieautoryzowanej utraty, zmiany lub zniszczenia istotnych danych i informacji oraz utratę możliwości operacyjnego sterowania urządzeniami i systemami w wyniku ataków cybernetycznych wymierzonych w infrastrukturę Grupy KGHM. Incydenty te mogą generować ryzyko zatrzymania ciągu produkcyjnego skutkujące stratami produkcyjnymi i finansowymi oraz roszczeniami z tytułu utraty/ujawnienia danych osobowych. Ryzyko ma duży wpływ na reputację Grupy KGHM.

światowymi trendami i dobrymi praktykami w tym zakresie. Implementacja systemów zabezpieczeń i adekwatnych rozwiązań organizacyjnych na różnych poziomach infrastruktury firmy, celem wyprzedzającego obniżania podatności systemów na ryzyko i minimalizowanie potencjalnych strat Grupy KGHM.

(Grupa KGHM)

Ryzyko przekroczenia budżetów i harmonogramów projektów / programów oraz odstępstw od zakładanej jakości w wyniku niewłaściwego zarządzania portfelami i projektami. Ryzyka związane z operacyjnym zarządzaniem i rozwojem kluczowych projektów górniczych, z uwzględnieniem kwestii ponoszonych kosztów, pozwoleń i wymagań infrastrukturalnych.

Grupa KGHM narażona jest na ryzyko związane z realizacją projektów i programów w wyniku niewłaściwego zarządzania nimi. Ryzyko zmian w budżecie, harmonogramie, zakresie oraz odstępstw od oczekiwanej jakości produktów projektów i/lub programów związane jest z szeregiem czynników natury wewnętrznej dotyczących zarówno podejścia metodycznego jak i projektowanych struktur zarządczych oraz nadzoru. Niewłaściwie dobrane narzędzia i techniki, brak ustalonych kryteriów i zasad oceny projektów lub niekonsekwencja w ich stosowaniu i przestrzeganiu mogą ograniczać lub uniemożliwiać realizację celów strategicznych Grupy KGHM. Po stronie czynników zewnętrznych pozostają kwestie spełnienia wymagań prawnych i formalnych mogące generować odchylenia od założonego harmonogramu, a w skrajnych przypadkach wstrzymać realizację projektu/programu.

Doskonalenie standardów w zakresie zarządzania portfelami i projektami oraz wdrożenie systemu zarządzania projektami mające na celu wspieranie organizacji w planowaniu i zarządzaniu portfelami i projektami. Standaryzacja w zakresie procesów planowania i przygotowania oraz realizacji projektów inwestycyjnych obejmująca takie aspekty jak: harmonogramowanie, kosztorysowanie, projektowanie techniczne, przeglądy projektów, dokumenty odbiorowe inwestycji, analizę ryzyka projektów/programów. Zarządzanie projektami zgodnie z międzynarodowymi standardami oraz prowadzenie bieżącego monitoringu postępów realizacji. Bieżąca ocena efektywności ekonomicznej prowadzonych i przewidywanych do realizacji projektów rozwojowych.

12.3. RYZYKO RYNKOWE, KREDYTOWE I PŁYNNOŚCI

Celem zarządzania ryzykiem rynkowym, kredytowym i płynności w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jest ograniczenie niepożądanego wpływu czynników finansowych na przepływy pieniężne, wyniki w krótkim i średnim okresie oraz budowanie wartości Grupy Kapitałowej w długim terminie. Zarządzanie ryzykiem zawiera zarówno elementy identyfikacji i pomiaru ryzyka, jak i jego ograniczania do akceptowalnego poziomu. Proces zarządzania ryzykiem wspierany jest przez odpowiednią politykę, strukturę organizacyjną i stosowane procedury. W Jednostce Dominującej regulują je następujące dokumenty:

- Polityka Zarządzania Ryzykiem Rynkowym oraz Regulamin Komitetu Ryzyka Rynkowego,
- Polityka Zarządzania Ryzykiem Kredytowym oraz Regulamin Komitetu Ryzyka Kredytowego,
- Polityka Zarządzania Płynnością Finansową oraz Regulamin Komitetu Płynności Finansowej.

„Polityka Zarządzania Ryzykiem Rynkowym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.” dotyczy wybranych spółek wydobywczych Grupy Kapitałowej (KGHM Polska Miedź S.A., KGHM INTERNATIONAL LTD., FXN Mining Company Inc., Robinson Nevada Mining Company, KGHM AJAX MINING Inc., Sociedad Contractual Minera Franke), natomiast członkami Komitetu Ryzyka Rynkowego są przedstawiciele Jednostki Dominującej oraz KGHM INTERNATIONAL LTD.

Zarządzanie płynnością finansową odbywa się zgodnie z „Polityką Zarządzania Płynnością Finansową w Grupie KGHM” kompleksowo regulującą procesy zarządzania płynnością finansową w Grupie Kapitałowej, które realizowane są przez poszczególne spółki, natomiast organizacja i koordynacja oraz nadzór nad ich realizacją prowadzone są w Jednostce Dominującej.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym w Jednostce Dominującej odbywa się zgodnie z przyjętą przez Zarząd Polityką Zarządzania Ryzykiem Kredytowym. Jednostka Dominująca pełni funkcję doradczą dla spółek Grupy Kapitałowej w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym. „Polityka Zarządzania Ryzykiem Kredytowym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.” dotyczy wybranych spółek Grupy Kapitałowej, jej celem jest wprowadzenie ogólnego, wspólnego podejścia oraz najważniejszych elementów procesu zarządzania ryzykiem kredytowym.

12.4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM RYNKOWYM

Poprzez ryzyko rynkowe rozumie się możliwość wystąpienia negatywnego wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej wynikającego ze zmiany cen rynkowych towarów, kursów walutowych i stóp procentowych, a także ze zmiany wartości dłużnych papierów wartościowych oraz cen akcji spółek notowanych w obrocie publicznym.

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

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

Za zarządzanie ryzykiem rynkowym w Jednostce Dominującej i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. Głównym podmiotem zajmującym się realizacją zarządzania ryzykiem rynkowym jest Komitet Ryzyka Rynkowego, który rekomenduje Zarządowi działania w tym obszarze.

Ryzyko zmian cen metali i kursów walutowych

W 2019 r. Grupa Kapitałowa narażona była głównie na ryzyko zmian cen sprzedawanych na rynku metali: miedzi i srebra. Dla Jednostki Dominującej istotne znaczenie miało ryzyko zmian kursów walutowych, w szczególności kursu USD/PLN. Spółki Grupy Kapitałowej są dodatkowo narażone na ryzyko fluktuacji cen innych metali. Ryzyko rynkowe związane ze zmianami cen metali wynika z formuł ustalania cen w kontraktach fizycznej sprzedaży metali bazujących najczęściej na średnich miesięcznych notowaniach giełdowych z odpowiedniego miesiąca w przyszłości.

Zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem Rynkowym, w 2019 r. Jednostka Dominująca na bieżąco identyfikowała i dokonywała pomiarów ryzyka rynkowego związanego ze zmianami cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych (badanie wpływu czynników ryzyka rynkowego na działalność Jednostki Dominującej – wynik finansowy, bilans, rachunek przepływów), a także prowadziła analizy rynków metali oraz walut. Analizy wraz z oceną wewnętrznej sytuacji Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej stanowiły podstawę do podejmowania decyzji o stosowaniu strategii zabezpieczających na rynkach metali, walutowym oraz stóp procentowych.

W ramach strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym w 2019 r. Jednostka Dominująca wdrożyła transakcje zabezpieczające na rynku miedzi o łącznym nominale 153 tys. t i okresie zapadalności od lipca 2019 r. do grudnia 2020 r. (w tym: 135 tys. t dotyczyło zabezpieczenia ceny miedzi na 2020 r.), a także na rynku srebra o łącznym nominale 3,6 mln uncji i okresie zapadalności od stycznia 2020 r. do grudnia 2020 r. Ponadto w ramach zarządzania pozycją handlową netto w 2019 r. zawarto tzw. dostosowawcze transakcje pochodne typu *swap* na rynku miedzi oraz złota z terminami zapadalności do czerwca 2020 r. W efekcie, według stanu na 31 grudnia 2019 r. Jednostka Dominująca posiadała otwarte pozycje w instrumentach pochodnych na rynku miedzi dla 199,5 tys. ton (w tym: 189 tys. ton wynikało ze strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym, natomiast 10,5 tys. ton zawarte zostało w ramach zarządzania pozycją handlową netto) oraz dla 3,6 mln uncji trojańskich srebra.

W 2019 r. Jednostka Dominująca zawarła transakcje zabezpieczające przed zmianą kursu USD/PLN o łącznym nominale 1 560 mln USD z terminami zapadalności od lipca 2019 r. do grudnia 2021 r. (w tym: 1 380 mln USD dotyczyło zabezpieczenia kursu walutowego na lata 2020-2021). Nabyte zostały opcje sprzedaży oraz struktury opcyjne typu *korytarz* oraz *mewa* (opcje europejskie). Ponadto w 2019 r. Jednostka Dominująca zawarła transakcje CIRS (*Cross Currency Interest Rate Swap* - swap walutowo-procentowy) dla nominalu 2 mld PLN, zabezpieczające przed ryzykiem rynkowym związanym z emisją obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu. Zadłużenie z tytułu obligacji w PLN generuje ryzyko walutowe ze względu na fakt, że większość przychodów ze sprzedaży Jednostki Dominującej jest denominowana w USD.

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym Jednostka Dominująca stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu kredytów w walutach, w których osiąga przychody. Wartość kredytów i pożyczek inwestycyjnych na 31 grudnia 2019 r. zaciągniętych w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 4 980 mln PLN (na 31 grudnia 2018 r. 7 655 mln PLN).

Na 31 grudnia 2019 r. KGHM INTERNATIONAL LTD. nie posiadał otwartych instrumentów pochodnych na rynku metali oraz na rynku walutowym.

Niektóre polskie spółki Grupy Kapitałowej zarządzały ryzykiem walutowym, związanym z ich podstawową działalnością, poprzez zawieranie transakcji w instrumentach pochodnych na rynku EUR/PLN oraz USD/PLN.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej to możliwość niekorzystnego wpływu zmian stóp procentowych na sytuację i wyniki Grupy Kapitałowej. W 2019 r. Grupa narażona była na ten rodzaj ryzyka w związku z udzielaniem pożyczek, lokowaniem środków pieniężnych, programem faktoringu dłużnego oraz korzystaniem z zewnętrznych źródeł finansowania.

Na 31 grudnia 2019 r. salda pozycji narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych, poprzez wpływ na wielkość przychodów oraz kosztów odsetkowych, kształtowały się następująco:

- środki pieniężne: 1 373 mln PLN, w tym środki zgromadzone w funduszach celowych: Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego, Funduszu Rekułtywacji Składowisk Odpadów,
- zobowiązania z tytułu zadłużenia: 3 873 mln PLN,
- zobowiązania wobec dostawców i podobne 596 mln PLN.

Na 31 grudnia 2019 r. salda pozycji narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentu o stałym oprocentowaniu kształtowały się następująco:

- należności z tytułu udzielonych przez Grupę Kapitałową pożyczek: 17 mln PLN,

	<ul style="list-style-type: none"> - zobowiązania z tytułu zadłużenia (tj. zaciągnięte pożyczki, kredyty oraz leasing, których oprocentowanie oparte jest o stałą stopę procentową): 4 000 mln PLN. <p>W ramach strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym w 2019 r. Jednostka Dominująca zawarła transakcje CIRS (<i>Cross Currency Interest Rate Swap</i> - swap walutowo-procentowy) dla nominału 2 mld PLN, zabezpieczające przed ryzykiem rynkowym związanym z emisją obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu.</p>
Ryzyko zmian cen akcji w obrocie publicznym	<p>Ryzyko cenowe związane z posiadanymi przez Grupę Kapitałową akcjami spółek notowanych w obrocie publicznym, rozumiane jest jako zmiana ich wartości godziwej spowodowana zmianą notowań tych akcji.</p> <p>Na 31 grudnia 2019 r. wartość bilansowa akcji spółek notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na TSX Venture Exchange wyniosła 326 mln PLN.</p>
Wynik na instrumentach pochodnych i transakcjach zabezpieczających	<p>Łącznie wpływ instrumentów pochodnych i zabezpieczających (transakcji na rynku miedzi, srebra, walutowym, stóp procentowych oraz wbudowanych instrumentów pochodnych, pożyczki w USD wyznaczonej jako zabezpieczenie przed zmianą kursu walutowego) na wynik finansowy Grupy Kapitałowej w 2019 r. wyniósł 143 mln PLN, z czego:</p> <ul style="list-style-type: none"> - kwotą 245 mln PLN skorygowano przychody z umów z klientami, - kwotą -1 mln PLN skorygowano odsetki od zadłużenia, - kwota 79 mln PLN pomniejszyła wynik na pozostałej działalności operacyjnej, - kwota 22 mln PLN pomniejszyła wynik działalności finansowej. <p>Ponadto w 2019 r. pozostałe całkowite dochody zmniejszone zostały o 389 mln PLN (wpływ instrumentów zabezpieczających).</p> <p>Na 31 grudnia 2019 r. wartość godziwa otwartych transakcji w instrumentach pochodnych Grupy Kapitałowej (na rynku metali, walutowym, stopy procentowej oraz wbudowanych instrumentów pochodnych) wyniosła 143 mln PLN.</p>

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KREDYTOWYM

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się dłużników ze zobowiązań.

Za zarządzanie ryzykiem kredytowym w Jednostce Dominującej i przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. Głównym podmiotem realizującym działania w tym obszarze jest Komitet Ryzyka Kredytowego.

W 2019 r. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. narażona była na ryzyko kredytowe głównie w czterech obszarach:

Ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców	<p>Spółki Grupy Kapitałowej od wielu lat współpracują z dużą liczbą klientów, co wpływa na geograficzną dywersyfikację należności od odbiorców.</p> <p>Jednostka Dominująca ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców poprzez ocenę i monitoring kondycji finansowej kontrahentów, ustalanie limitów kredytowych, stosowanie zabezpieczeń wierzytelności oraz faktoringu bez regresu. Nieodłącznym elementem procesu zarządzania ryzykiem kredytowym realizowanym w Jednostce Dominującej jest bieżący monitoring stanu należności oraz wewnętrzny system raportowania.</p> <p>Kredyt kupiecki otrzymują sprawdzeni, długoletni kontrahenci. W przypadku nowych klientów dąży się aby sprzedaż dokonywana była na podstawie przedpłat lub instrumentów finansowania handlu przenoszących w całości ryzyko kredytowe na instytucje finansowe.</p> <p>W 2019 r. Jednostka Dominująca posiadała zabezpieczenie należności w postaci weksli, zastawów rejestrowych, gwarancji bankowych, gwarancji korporacyjnych, hipotek i inkas dokumentowych. Ponadto większość kontrahentów posiadających kredyt kupiecki, w kontraktach posiada zastrzeżenie prawa własności potwierdzone datą pewną.</p> <p>W celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności klientów Jednostka Dominująca posiada umowę ubezpieczenia należności, którą objęte są należności od jednostek z kredytem kupieckim, od których nie otrzymano twardych zabezpieczeń lub otrzymano zabezpieczenia niepokrywające całości salda należności. Uwzględniając posiadane zabezpieczenia oraz limity kredytowe przyznane przez firmę ubezpieczeniową, według stanu na 31 grudnia 2019 r. Jednostka Dominująca posiadała zabezpieczenia dla 64% należności handlowych (na 31 grudnia 2018 r. dla 75%).</p> <p>Koncentracja ryzyka kredytowego w Grupie Kapitałowej związana jest z terminami płatności przyznawanymi kluczowym odbiorcom. W konsekwencji, na 31 grudnia 2019 r. saldo należności Grupy Kapitałowej od 7 największych odbiorców, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 29% salda należności od odbiorców (na dzień 31 grudnia 2018 r. odpowiednio 28%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu ocenia się, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, a przede wszystkim ze względu na stosowane zabezpieczenia, występuje niski stopień ryzyka kredytowego.</p>
Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi	<p>Grupa alokuje okresowo wolne środki pieniężne zgodnie z wymogami zachowania płynności finansowej i ograniczonego ryzyka oraz w celu ochrony kapitału i maksymalizacji przychodów odsetkowych.</p> <p>Ryzyko kredytowe związane z transakcjami depozytowymi jest na bieżąco monitorowane poprzez analizę ratingów kredytowych instytucji finansowych, z którymi Grupa współpracuje oraz ograniczenie poziomu koncentracji środków w poszczególnych instytucjach. Na dzień 31 grudnia 2019 r. maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do ryzyka kredytowego wynikającego z powierzonych instytucjom finansowym środków pieniężnych Grupy wyniósł 19% (na 31 grudnia 2018 r. 24%).</p>

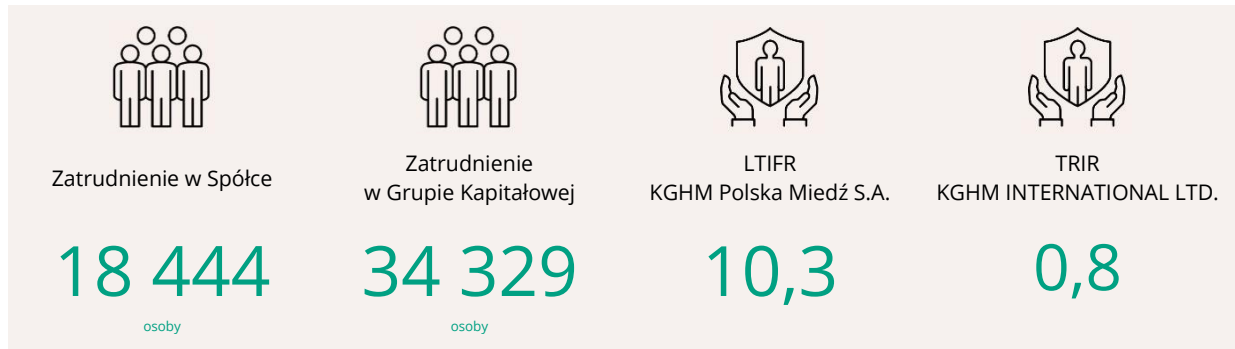
Ryzyko kredytowe związane z transakcjami w instrumentach pochodnych	Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa zawiera transakcje w instrumentach pochodnych (z wyjątkiem wbudowanych instrumentów pochodnych), działają w sektorze finansowym. Są to głównie instytucje finansowe posiadające średniowysoki rating. Według wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2019 r. maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do ryzyka kredytowego wynikającego z otwartych transakcji pochodnych zawartych przez Grupę Kapitałową oraz nierozliczonych instrumentów pochodnych wyniósł 15% (na 31 grudnia 2018 r. 22%). W związku z dywersyfikacją zarówno podmiotową, jak i geograficzną ryzyka, jak również biorąc pod uwagę wartość godziwą aktywów i zobowiązań wynikających z transakcji pochodnych, Grupa nie jest znacząco narażona na ryzyko kredytowe w związku z zawartymi transakcjami pochodnymi.
Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami	<p>Na dzień 31 grudnia 2019 saldo udzielonych przez Jednostkę Dominującą pożyczek wyniosło 7 227 mln PLN. Najistotniejsze pozycje stanowią długoterminowe pożyczki na łączną kwotę 7 201 mln PLN udzielone do Spółki Future1 i Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. Szczegółowe informacje dotyczące pożyczek udzielonych przez KGHM Polska Miedź S.A. zaprezentowano w Sprawozdaniu Finansowym Nota 6.2</p> <p>Na 31 grudnia 2019 r. saldo udzielonych przez Grupę Kapitałową pożyczek wyniosło 5 720 mln PLN. Najistotniejsze pozycje stanowią długoterminowe pożyczki na łączną kwotę 5 694 mln PLN, tj. 1 499 mln USD udzielone przez Grupę KGHM INTERNATIONAL LTD. w związku z finansowaniem wspólnego przedsięwzięcia górniczego w Chile.</p> <p>Ryzyko kredytowe związane z pożyczkami udzielonymi wspólnemu przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M. uzależnione jest od ryzyka związanego z realizacją projektu górniczego i jest oceniane przez Zarząd Jednostki Dominującej jako umiarkowane.</p>

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ I KAPITAŁEM

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

Zarządzanie płynnością finansową	<p>Zarządzanie płynnością finansową Grupy odbywa się zgodnie z Polityką Zarządzania Płynnością Finansową w Grupie KGHM. Dokument ten opisuje procesy zarządzania płynnością finansową w Grupie, które realizowane są przez spółki Grupy, natomiast organizacja i koordynacja oraz nadzór nad ich realizacją prowadzone są w Jednostce Dominującej.</p> <p>Podstawowymi zasadami wynikającymi z dokumentu są:</p> <ul style="list-style-type: none"> - zapewnienie stabilnego i efektywnego finansowania działalności Grupy, - ciągłe monitorowanie poziomu zadłużenia Grupy, - efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym. <p>Zasady Polityki zarządzania płynnością Spółki i Grupy Kapitałowej są szczegółowo opisane w Notach 8.3 odpowiednio jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p> <p>Finansowanie zewnętrzne Grupy Kapitałowej oparte jest na następujących filarach:</p> <ul style="list-style-type: none"> - niezabezpieczonym rewolwingowym kredycie konsorcjalnym uzyskanym przez Jednostkę Dominującą w kwocie 1 500 mln USD na okres 5 lat z opcją przedłużenia na kolejne 2 lata (5+1+1). Kredyt zastąpił rewolwingowy kredyt konsorcjalny w kwocie 2 500 mln USD z dnia 11 lipca 2014 roku, - dwóch pożyczkach inwestycyjnych udzielonych Jednostce Dominującej przez Europejski Bank Inwestycyjny na kwotę 2 000 mln PLN oraz 900 mln PLN z terminami finansowania do 12 lat od daty ciągnięcia transz, - kredytach bilateralnych do kwoty 3 887 mln PLN, wspierających zarówno zarządzanie bieżącą płynnością spółek, służących finansowaniu kapitału obrotowego, jak i finansujących realizowane zadania inwestycyjne, - programie emisji obligacji Jednostki Dominującej na rynku polskim ustanowionym umową emisyjną z dnia 27 maja 2019 r. Dnia 27 czerwca 2019 r. odbyła się pierwsza emisja o wartości nominalnej 2 000 mln PLN, w ramach której zostały wyemitowane obligacje 5-letnie na kwotę 400 mln PLN oraz obligacje 10-letnie na kwotę 1 600 mln PLN. <p>Szczegółowa informacja na temat dostępnych źródeł finansowania oraz ich wykorzystaniu w 2019 r. znajduje się w Rozdziale 6.6 niniejszego sprawozdania.</p> <p>Powyższe źródła w pełni zaspokajają potrzeby płynnościowe Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej. W trakcie 2019 r. Grupa korzystała z finansowania zewnętrznego dostępnego w ramach wszystkich wymienionych powyżej kategorii, a stan zobowiązań Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych kredytów i otrzymanych pożyczek oraz wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniósł 7 181 mln PLN.</p>
Zarządzanie kapitałem	<p>Mając na uwadze zachowanie zdolności do kontynuowania działalności, z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w taki sposób, aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.</p> <p>Grupa w długim okresie dąży, aby poziom wskaźnika kapitału własnego wynosił nie mniej niż 0,5, natomiast wskaźnika Dług netto/EBITDA na poziomie do 2,0.</p>

13. ZASOBY LUDZKIE W SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ



13.1. ZATRUDNIENIE

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

Stan zatrudnienia w KGHM Polska Miedź S.A. na koniec 2019 r. wyniósł 18 539 osób i był o 0,2% wyższy od stanu na koniec roku poprzedniego. Średnioroczne zatrudnienie w KGHM Polska Miedź S.A. wyniosło 18 444 i było wyższe od zatrudnienia w roku 2018 o 113 osoby.

Tabela 47. Przeciętne zatrudnienie w KGHM Polska Miedź S.A.

	2019	2018	Zmiana (%)
Kopalnie	12 440	12 433	+0,1
Huty	3 635	3 600	+1,0
Pozostałe oddziały	2 369	2 298	+3,1
KGHM Polska Miedź S.A.	18 444	18 331	+0,6

Wzrost zatrudnienia spowodowany jest głównie:

- zwiększeniem zapotrzebowania na pracowników wykwalifikowanych w celu opracowania i wdrożenia projektów aplikacyjnych i infrastrukturalnych na rzecz całej Grupy Kapitałowej (m.in. Programu KGHM 4.0, wdrożenie platformy ECM/BPM, wdrożenie platformy Integracyjnej, Systemu SKD CCTV, Systemy Wydruku),
- zwiększeniem zapotrzebowania na pracowników wykwalifikowanych w celu kontynuacji rozbudowy obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych Żelazny Most.

GRUPA KAPITAŁOWA

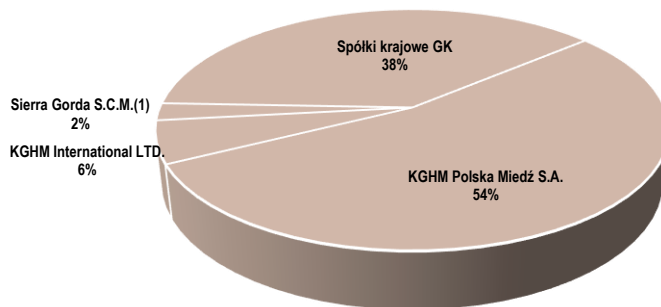
W 2019 r. w Grupie Kapitałowej zatrudnionych było 34 328 osób, co oznacza zmniejszenie o 0,2% w stosunku do roku poprzedniego. Strukturę zatrudnienia przedstawia poniższe zestawienie:

Tabela 48. Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

	2019	2018	Zmiana (%)
KGHM Polska Miedź S.A.	18 444	18 331	+0,6
KGHM INTERNATIONAL LTD.	1 944	2 037	(4,6)
Sierra Gorda S.C.M. ¹⁾	794	790	+0,5
Pozostałe spółki zagraniczne GK	9	10	(10,0)
Spółki krajowe GK	13 137	13 228	(0,7)
Razem	34 328	34 396	(0,2)

¹⁾ Sierra Gorda S.C.M. – zatrudnienie proporcjonalnie do udziału w spółce (55%)

Wykres 37. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w 2019 r.



¹⁾ Sierra Gorda S.C.M. – zatrudnienie proporcjonalnie do udziału w spółce (55%)

SPÓŁKI KRAJOWE

W 2019 r. przeciętne zatrudnienie w spółkach krajowych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. obniżyło się, w stosunku do roku 2018 o 91 etatów (tj. 0,7%). Zmiana dotyczyła głównie stanowisk robotniczych i spowodowana była trudnościami w pozyskaniu na rynku pracowników o odpowiednich kwalifikacjach, a także dostosowaniem zatrudnienia do bieżących potrzeb.

SPÓŁKI ZAGRANICZNE

W spółkach zagranicznych przeciętne zatrudnienie w 2019 r. obniżyło się, w stosunku do roku 2018 o 90 etatów (tj. 3,2%). Wpływa na to miał spadek zatrudnienia o 93 zatrudnionych w **KGHM INTERNATIONAL LTD.**

Przyczyną spadku poziomu zatrudnienia w KGHM INTERNATIONAL LTD. była reorganizacja w kopalniach Sudbury, a przede wszystkim wstrzymanie wydobycia ze złoża Morrison.

13.2. PROJEKTY W ZAKRESIE HR

KGHM Polska Miedź S.A.

Kompetentni w branży górnico-hutniczej. KGHM - kluczowy partner w kształceniu zawodowym	<p>W 2019 r. KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowała współpracę ze szkołami ponadpodstawowymi kształcącymi w kierunkach technicznych i branżowych, rozszerzając program „Kompetentni w branży” o dwie kolejne szkoły z powiatu polkowickiego. W klasach patronackich KGHM w roku szkolnym 2019/2020 kształci się ponad 1650 uczniów, którzy dzięki współpracy na linii pracodawca - szkoła mają możliwość realizowania praktycznej nauki zawodu, uczestnictwa w lekcjach eksperckich i wizytach zawodoznawczych w Oddziałach KGHM oraz skorzystania z programu stypendialnego.</p> <p>Efektom wprowadzenia programu jest dostosowanie obszaru edukacji w zakresie szkolnictwa zawodowego do potrzeb rynku pracy, a w szczególności KGHM Polska Miedź S.A. Wymiernym efektem nawiązanej współpracy jest rozszerzenie przez Ministerstwo Edukacji Narodowej w 2019 r. listy zawodów górniczych o „górnika podziemnej eksploatacji kopalni innych niż węgiel kamienny” oraz „technika podziemnej eksploatacji kopalni innych niż węgiel kamienny”, których profile kształcenia dostosowane są do technologii wydobycia rud metali.</p>
Kształcenie dualne	<p>W 2019 r., bazując na liście intencyjnym zawartym między KGHM Polska Miedź S.A., Katowicką Specjalną Strefą Ekonomiczną S.A. oraz Powiatem Głogowskim, w ramach projektu POWER KSZTAŁCENIE DUALNE – DOBRY START W ZAWODACH BRANŻY GÓRNICZO – HUTNICZEJ, przeprowadzono pilotaż Modelowego Programu praktycznej nauki zawodu w zawodzie Technik Hutnik. Wykłady i warsztaty prowadzone były przez cały rok szkolny na terenie Oddziału Huta Miedzi „Głogów” przez osoby dozoru poszczególnych obszarów i obejmowały zakresem cały ciąg produkcji miedzi oraz ciągi produkcji ołowiu surowego i metali szlachetnych. Program zakończył się w czerwcu 2019 r. egzaminem oraz wystawianiem ocen. Wnioski z przeprowadzonego programu zostały wysłane do Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w formie raportu.</p>
La Serena	<p>KGHM Polska Miedź S.A. umacniając swoją pozycję na świecie oraz poszerzając kontakty na płaszczyźnie biznesowej i społecznej zdecydował się nawiązać współpracę naukowo-techniczną z Uniwersytetem La Serena w Chile. Jej efektem była zrealizowana w lipcu 2019 r. szkoła letnia dla studentów kierunków górniczych. Kilkunastoosobowa grupa studentów uczestniczyła w zajęciach organizowanych na Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie oraz Wydziale Nauk o Ziemi Uniwersytetu Wrocławskiego. Będąc w Polsce mieli również możliwość zwiedzenia Oddziałów KGHM Polska Miedź S.A.</p>
eKariera	<p>Trwają prace nad udostępnieniem całości systemu eKariera do użytku zewnętrznego. Do funkcjonującego już modułu eRekrutacja dołączono kolejne dwa: staże i prace dyplomowe.</p> <p>Wdrożenie pozostałych modułów: praktyki i praktyki grupowe oraz zakończenie prac przewidziane jest na I półrocze 2020 r.</p>
Akademia kompetencji 4E	<p>Strategicznie o rozwoju - Akademia kompetencji 4E szkoli liderów w KGHM Polska Miedź S.A.</p> <p>Zdefiniowane w strategii Spółki cztery kluczowe kierunki: elastyczność, efektywność, ekologia oraz e-przemysł były inspiracją do uruchomienia Akademii Kompetencji 4E. Ma ona na celu wesprzeć kadrę menedżerską w rozwijaniu kompetencji niezbędnych w realizacji celów strategicznych KGHM Polska Miedź S.A.</p> <p>Pierwsze spotkanie dotyczyło przyszłych trendów oraz ich konsekwencji dla gospodarki, a także pracodawców. Inaugurujący Akademię warsztat poświęcony był „Kompetencji przyszłości”. Zespół ekspertów z różnych obszarów naszej organizacji przyglądał się czynnikom zmian oraz wypracował pod okiem specjalistów w dziedzinie badań nad przyszłością rynku pracy kluczowe kierunki dla naszej organizacji.</p> <p>Tematami kolejnych spotkań było przywództwo w trudnych czasach oraz presja, która na stałe wpisała się w biznesową rzeczywistość. Wyzwania stojące przed menedżerami w zmiennym, dynamicznym otoczeniu wymagają umiejętności dostrzegania, przewidywania związków przyczynowo - skutkowych, rozumienia globalnych trendów ekonomicznych, kulturowych i politycznych oraz krytycznego myślenia i są one wpisane w zadania Akademii kompetencji 4E na kolejny rok.</p>

Grupa Kapitałowa

Spółki krajowe

W 2019 r. realizowane były działania w ramach projektów globalnych wprowadzonych w latach ubiegłych, obejmujących całą Grupę spółek krajowych, w tym m. in. zasady rekrutacji wykorzystujące system e-Rekrutacja.

Ponadto każda ze spółek realizowała własne projekty w zakresie HR. Dotyczyły one takich zakresów jak: podwyższania umiejętności i kwalifikacji zawodowych, kompetencji, poprawy efektywności pracy przy wykorzystaniu narzędzi z funkcją motywacyjną. Borykając się z problemami w zakresie pozyskania pracowników, nawiązywana była współpraca z instytucjami zewnętrznymi: ze szkolnictwem zawodowym, wyższym oraz urzędami pracy.

KGHM INTERNATIONAL LTD.

W 2019 r. w spółkach Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. realizowano następujące projekty w zakresie HR:

w Kanadzie i USA	<ul style="list-style-type: none"> - wsparcie działu HR w procesie reorganizacji w kopalniach Sudbury, w związku ze wstrzymaniem wydobycia ze złoża Morrison, - wsparcie działu HR w procesie zmiany podmiotu świadczącego usługi medyczne dla pracowników zatrudnionych w USA (kopalnia Robinson i Carlota), - zmiana podmiotu realizującego funkcje doradztwa podatkowego do spraw związanych z zatrudnieniem.
w Chile	<ul style="list-style-type: none"> - migracja do nowego systemu HR, SAP - projekt, którego celem jest optymalizacja działań związanych z zarządzaniem zasobami ludzkimi oraz zapewnienie lepszej obsługi lub wsparcia informacyjnego dla pracowników (zakończony w grudniu 2019 r.), - program aplikacyjny dotyczący praktyk studenckich w roku 2019 program ma na celu pomoc dzieciom lub krewnym pracowników, którzy kończą edukację akademicką (15 studentów), - program zgodności integracji zawodowej, zgodnie z wymogami prawnymi w Chile – przepisy prawne realizują funkcje społeczne i stawiają przed firmami wymóg zatrudniania pracowników z pewnym rodzajem niepełnosprawności. Firma spełniła ten wymóg wraz ze wsparciem firmy doradczej przy określaniu pracowników z pewnym stopniem niepełnosprawności (7 pracowników).

13.3. RELACJE ZE ZWIĄZKAMI ZAWODOWYMI

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

W 2019 r. w Spółce miały miejsce następujące główne zdarzenia w ramach relacji ze związkami zawodowymi:

22 stycznia 2019 r.	<p>Podpisano Protokół Dodatkowy Nr 23 do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. („ZUZP”) Wprowadził on z mocą obowiązującą od dnia 1 stycznia 2019 r.</p> <ul style="list-style-type: none"> - podwyższenie stawek płac zasadniczych o 5,6%, - zwiększenie podstawy wymiaru dodatków zmianowych z VIII na X kategorię, - uwzględnienie w okresach zatrudnienia uprawniających do należnych nagród i świadczeń okresów przerwy w pracy w przypadku sądowego przywrócenia do pracy, - uwzględnienie w okresach uprawniających do odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych okresu urlopu bezpłatnego udzielonego pracownikowi w celu wykonywania pracy u innego pracodawcy przez okres ustalony w zawartym w tej sprawie porozumieniu między pracodawcami.
27 sierpnia 2019 r.	<p>Podpisano porozumienie w sprawie zaliczkowej wypłaty na poczet dodatkowej nagrody rocznej za I półrocze 2019 r.</p>
22 stycznia 2020 r.	<p>Rozpoczęto negocjacje w sprawie nowej wysokości składników wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych określonych w Układzie.</p>
26 lutego 2020 r.	<p>Strony ZUZP dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. zawarły porozumienie w sprawie kształtowania płac i świadczeń pracowniczych w 2020 roku stanowiące:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Zawarty zostanie protokół dodatkowy nr 24 do ZUZP obejmujący poniższy zakres przedmiotowy: <ul style="list-style-type: none"> - podwyższenie od 1 stycznia stawek płac zasadniczych o 6%, - zwiększenie podstawy wymiaru dodatków za pracę w warunkach szkodliwych i niebezpiecznych z VIII na X kategorię, - nowelizację zapisów dotyczących ekwiwalentu za pomoce szkolne, - ujęcie w zapisach ZUZP abonamentu medycznego, - nowelizację urlopów dodatkowych, - zapisy dot. dodatków ratowniczych dla strażaków, - zmianę źródeł finansowania ekwiwalentu na przejazd urlopowy i wczasów profilaktyczno- leczniczych, przy czym ilość wczasów profilaktyczno-leczniczych w ilości 445 z podziałem na poszczególne Oddziały wpisana zostanie do treści ZUZP, 2. Przy założeniu braku nadzwyczajnych zdarzeń makroekonomicznych podwyższenie płac zasadniczych o 6% skutkować będzie wzrostem średniej płacy ogółem na poziomie nie niższym niż 6%. W przypadku wystąpienia wyżej wymienionych zdarzeń strony układu podejmą odpowiednie uzgodnienia. 3. Przeszeregowania w Oddziałach zrealizowane zostaną w ilości min. 15% załogi.

Relacje ze związkami zawodowymi w KGHM Polska Miedź S.A. kształtowane były głównie poprzez spotkania stron Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy. W 2019 r. strony odbyły 21 spotkań. W ramach dialogu ze stroną społeczną odbyło się też wiele dwustronnych spotkań z poszczególnymi związkami zawodowymi. Pozytywne relacje w sprawach bieżącej działalności kształtowane są także z organizacjami związkowymi działającymi w Oddziałach Spółki.

SPÓŁKI KRAJOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2019 r. w krajowych spółkach Grupy Kapitałowej prowadzone były rozmowy ze związkami zawodowymi dotyczące kwestii płacowych, zasad premiowania, warunków zatrudnienia oraz spraw socjalnych. W większości przypadków zakończyły się one zawarciem porozumień, podpisaniem protokołów dodatkowych do Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy oraz zmianą regulaminów wynagradzania.

W 2019 r. w trzech spółkach krajowych Grupy prowadzone były spory zbiorowe, z których jeden zakończył się podpisaniem porozumień.

PeBeKa S.A. – od 10 grudnia 2018 r. do 01 marca 2019 r. spółka pozostawała w sporze zbiorowym z jednym ze związków zawodowych funkcjonujących w spółce. Związek ten wystąpił z żądaniem w zakresie wzrostu wynagrodzeń oraz poprawy warunków BHP. W toku procedury Strony przystąpiły do etapu rokowań, zakończonych protokołem rozbieżności. W międzyczasie spółka rozpoczęła rozmowy dot. wzrostu wynagrodzeń ze wszystkimi Zakładowymi Organizacjami Związkowymi. W wyniku rozmów Strony uzgodniły wspólne stanowisko, wyczerpujące również ww. żądania będące przedmiotem sporu. W dniu 1 marca 2019 r., na mocy zawartego Porozumienia, Związek Zawodowy Pracowników Przemysłu Miedziowego, w oparciu o art. 9 Ustawy z dnia 23 maja 1991 r. o rozwiązywaniu sporów zbiorowych, zakończył przedmiotowy spór zbiorowy.

PHU „Lubinpex” Sp. z o.o. - 5 grudnia 2019 r. jeden ze związków zawodowych funkcjonujących w spółce wszedł w spór zbiorowy z pracodawcą występując z postulatami płacowymi dotyczącymi premii uznaniowej i nagrody rocznej oraz wprowadzenia dodatkowych uregulowań płacowych. W dniu 12 grudnia 2019 r. Zarząd spółki podjął rokowania w celu zakończenia sporu w drodze porozumienia. Strony uzgodniły wspólne stanowisko dotyczące premii miesięcznej i nagrody rocznej, natomiast pozostałe postulaty płacowe podlegają dalszym rokowaniom.

MERCUS Logistyka sp. z o.o. – 7 października 2019 r. jeden ze związków zawodowych funkcjonujących w spółce wystąpił do pracodawcy z pismem zawierającym kilka postulatów, w tym dot. m. in. wzrostu płac, z zastrzeżeniem że nie uwzględnienie tych żądań w terminie ustawowym należy traktować jako wszczęcie sporu zbiorowego. W dniu 10 października 2019 r. doszło do spotkania oraz podpisania Porozumienia z Przedstawicielami Związków Zawodowych działających w spółce, porozumienia nie podpisała organizacja związkowa, która wystąpiła z postulatami. W tym samym dniu spółka zawiadomiła Okręgowy Inspektorat Pracy we Wrocławiu – Oddział w Legnicy o powstaniu sporu zbiorowego. W ramach rokowań odbyło się kilka spotkań stron, na którym omawiano kwestie sporne. W wyniku tych spotkań nie doszło jednak do zawarcia porozumienia i w dniu 17 grudnia 2019 r. strony oświadczyły, że podtrzymują swoje stanowiska i że dalej spór będzie prowadzony z udziałem mediatora. W związku z tym, że strony nie doszły do porozumienia co do osoby mediatora ustalono, że zostanie on wskazany przez ministra pracy z listy prowadzonej przez ministerstwo po złożeniu przez Związek wniosku o wskazanie mediatora. Na spotkaniu w dniu 18 grudnia 2019 r. spółka potwierdziła, że nie może uwzględnić postulatu związku dot. wzrostu wynagrodzenia zasadniczego, a przedstawiciel związków określił, że proponowane przez spółkę warunki są niewystarczające. Strony spisały Protokół rozbieżności w tym zakresie. W dniu 9 stycznia 2020 r. zwrócono się pismem do Ministerstwa Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej w Warszawie o wyznaczenie mediatora celem przeprowadzenia postępowania mediacyjnego w sporze zbiorowym.

SPÓŁKI ZAGRANICZNE GRUPY KAPITAŁOWEJ

KGHM INTERNATIONAL LTD.

W spółkach Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. w **Kanadzie i Stanach Zjednoczonych** interesy pracowników reprezentowane są jedynie na aktywach w Zagłębiu Sudbury w Kanadzie, natomiast pracownicy zatrudnieni w kopalni Robinson, Carlota i na projektach Ajax i Victoria nie posiadają swojej reprezentacji związkowej.

W Zagłębiu Sudbury 96 pracowników reprezentuje związek USW Local 2020. Aktualnie obowiązujące zapisy układu zbiorowego, podpisanego 1 lipca 2014 r. wygasają 30 czerwca 2020 r. Planuje się zakończenie negocjacji w sprawie nowej umowy przed datą wygaśnięcia aktualnego układu zbiorowego. Obie strony zawartego układu zbiorowego wypracowały dobre relacje.

W spółkach Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. w **Ameryce Południowej** reprezentację związkową posiadają pracownicy zatrudnieni w kopalni Franke. Na terenie kopalni funkcjonują dwa niezależne związki zawodowe, które zrzeszają łącznie 355 pracowników. Relacje ze związkami zawodowymi układają się poprawnie.

Sierra Gorda S.C.M.

Na terenie kopalni Sierra Gorda funkcjonują 3 niezależne związki zawodowe. Sierra Gorda utrzymuje poprawne i przyjazne relacje ze wszystkimi trzema związkami zawodowymi. W tym roku dwie organizacje związkowe przygotowują się do wyborów nowego Zarządu Związku.

Regularnie prowadzone są oficjalne spotkania ze wszystkimi związkami, w razie potrzeby, zarówno na wniosek związków jak i firmy, organizowane są też spotkania ad hoc. Związki zawodowe zaoferowały wsparcie i współpracowały z pracodawcą

w czasie społecznego kryzysu jaki dotknął Chile. Sierra Gorda S.C.M. jako jedna z nielicznych kopalni w Chile nie odnotowała żadnego wpływu społecznych konfliktów na wyniki produkcyjne. Związki zawodowe uczestniczą aktywnie we wszystkich kampaniach oraz programach organizowanych dla pracowników, a menedżerowie różnego szczebla uczestniczą w spotkaniach ze związkami według bieżących potrzeb. Obie strony monitorują zobowiązania wynikające z nowych układów zbiorowych. Wszystkie postanowienia zostały już wdrożone w życie, co również sprzyja pozytywnym relacjom. Związki podpisały zgodę na nowy w Sierra Gorda S.C.M. system pracy 8x6, który usprawnia prace związane z optymalizacją ciągu technologicznego i zwiększeniem przerobu rudy siarczkowej, a także organizację przestojów zakładu przerobczego.

13.4. BEZPIECZEŃSTWO PRACY

Życie i zdrowie pracowników oraz szeroko rozumiane bezpieczeństwo zajmuje pierwszą pozycję w hierarchii wartości Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Spółka od kilku lat realizuje długoterminową wizję „Zero wypadków z przyczyn osobowych i technicznych, zero chorób zawodowych wśród naszych pracowników i kontrahentów”. W związku z przyjęciem w grudniu 2018 r. nowej strategii do roku 2023, w 2019 r. przygotowano konceptualizację strategii dla obszaru bezpieczeństwa pracy, poprzez sformułowanie Programu Poprawy Bezpieczeństwa Pracowników – „Think About Consequences” oraz Programu niwelującego najczęstsze zagrożenia w bezpieczeństwie pracy poprzez wykorzystanie innowacyjnych technologii.

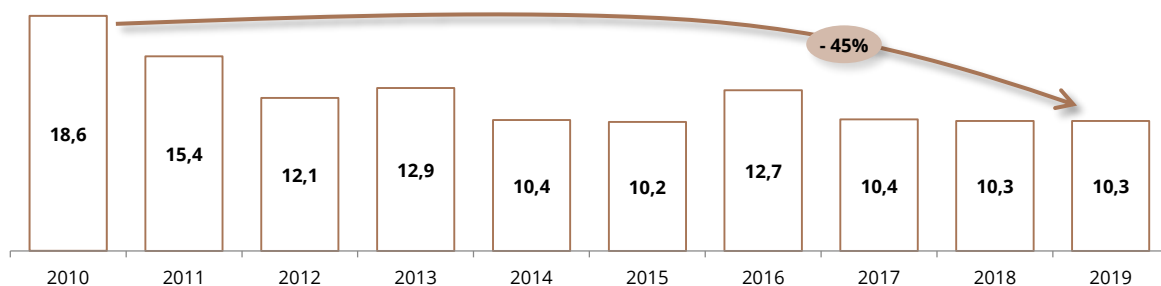
W Spółce obowiązują wysokie standardy w obszarze BHP, które dotyczą zarówno pracowników przedsiębiorstwa, jak i podmiotów wykonujących usługi na terenie KGHM Polska Miedź S.A. Każdy z Oddziałów Spółki ma wdrożony system zarządzania bezpieczeństwem pracy, zgodny z dotychczas obowiązującymi normami, a w roku 2019 rozpoczęto przygotowania do wdrożenia nowej normy BHP zgodnej ze standardem ISO 45001:2018. Wszystkie stanowiska pracy mają zidentyfikowane zagrożenia. Spółka dokonała oceny ryzyka zawodowego i aktualizuje je na bieżąco. Prowadzony jest stały monitoring stanu środowiska pracy oraz przeprowadzane są okresowe przeglądy i oceny możliwych zagrożeń, przeglądy wyposażenia, sprzętu oraz wymagane badania techniczne i homologacje. Pracownicy przechodzą systematyczne szkolenia i stale podnoszą swoje kwalifikacje.

W roku 2019 Spółka zanotowała niewielki wzrost łącznej liczby wypadków przy pracy (wypadek przy pracy w rozumieniu Ustawy z dnia 30 października 2002 r. o ubezpieczeniu społecznym z tytułu wypadków przy pracy i chorób zawodowych), liczonych rok do roku z poziomu 297 do 299 poszkodowanych (+2). Jednocześnie liczba wypadków przy pracy w roku 2019 w KGHM Polska Miedź S.A. bez wypadków z przyczyn naturalnych (tąpnięcia, odprężenia, wstrząsy, zawały skał) była mniejsza o 31 (spadek z poziomu 279 do wartości 248). Gros zarejestrowanych wypadków przy pracy (około 98%) miało charakter lekki, a ich głównymi przyczynami były w kolejności oberwanie się skał z calizny, utrata równowagi przez pracowników, a także kontakt (uderzenie) o lub przez ruchome/ nieruchome przedmioty.

Zagrożenia naturalne towarzyszące podziemnej eksploatacji złóż rud miedzi, w szczególności wynikające z występowania wstrząsów górniczych oraz ich potencjalnych skutków w postaci tąpnięć i zawałów, są bardzo istotne z punktu widzenia bezpieczeństwa, gdyż w ich następstwie może dochodzić do poważnych wypadków o ciężkich lub śmiertelnych skutkach oraz uszkodzeń maszyn, urządzeń oraz infrastruktury dołowej, a także przestojów w eksploatacji. Spółka od wielu lat prowadzi liczne działania dotyczące profilaktyki tąpniowej i zawałowej, obejmujące systematycznie obserwacje sejsmologiczne, bieżącą ocenę stanu górotworu wraz z wyznaczaniem stref szczególnego zagrożenia tąpnięciami. Dobiera się rozmiary, kształt i ilości komór oraz filarów międzykomorowych i rozmiary filarów ochronnych, jak i projektuje się najkorzystniejszy kierunek postępu eksploatacji, optymalną kolejność wybierania złoża dla minimalizacji lokalnych koncentracji naprężeń w górotworze. Stosowane są również tzw. aktywne metody profilaktyki tąpniowej i zawałowej polegające na prowokowaniu zjawisk dynamicznych grupowymi strzelaniami przodków oraz za pomocą strzelań odprężających w złożu lub w jego spągu. W roku 2019 w kopalniach KGHM Polska Miedź S.A. doszło łącznie do 51 wypadków przy pracy, wynikających z zagrożeń naturalnych ze strony górotworu. Liczba tych zdarzeń stanowiła 20% wszystkich wypadków przy pracy w kopalniach w tym okresie. Przedsiębiorstwo stale doskonali się w zakresie bezpiecznej eksploatacji złóż rud miedzi.

Wskaźnik wynikowy LTIFR_{KGHM} (Lost Time Injury Frequency Rate KGHM) w roku 2019, tj. całkowita liczba wypadków przy pracy (wypadek przy pracy w rozumieniu Ustawy z dnia 30 października 2002 r. o ubezpieczeniu społecznym z tytułu wypadków przy pracy i chorób zawodowych) w Spółce standaryzowana do 1 mln przepracowanych godzin przez pracowników ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A., ukształtowała się na poziomie wyniku osiągniętego w roku 2018 tj. wartości 10,3 i jednocześnie był mniejszy o 45% od wartości zanotowanej w roku 2010.

Wykres 38. Wskaźnik LTIFR_{KGHM} w Jednostce Dominującej



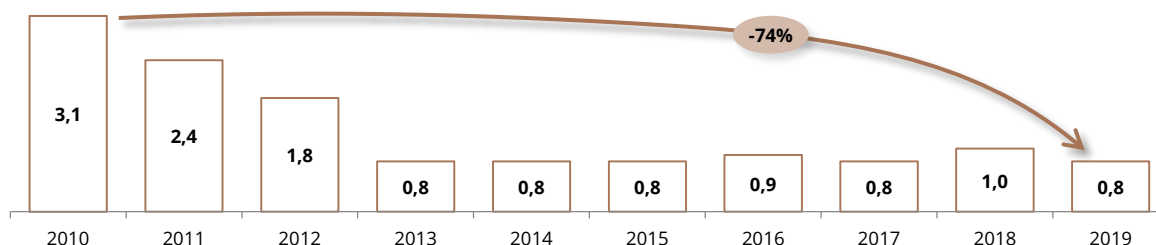
KGHM INTERNATIONAL LTD. regularnie dokonuje przeglądu zasad działania działu BHP. Skupiono się na znalezieniu sposobu na standaryzację raportowania i monitorowania stanu bezpieczeństwa w poszczególnych aktywach zagranicznych, tak aby uzyskane dane mogły być zestawiane i porównywane ze sobą.

W 2019 r. zarejestrowano ogółem 31 incydentów w pracy, w kopalniach nadzorowanych przez KGHM INTERNATIONAL LTD. w Kanadzie i Stanach Zjednoczonych Ameryki, a wskaźnik TRIR ukształtował się na poziomie 2,8. W 100% przypadków były to incydenty o niewielkim charakterze i bez poważnych konsekwencji dla pracowników.

W Chile Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi działalność górnictw w ramach dwóch podmiotów, które mają odrębne systemy zarządzania bezpieczeństwem pracy dostosowane do wymagań prawnych i warunków prowadzenia działalności górniczej w tym kraju. Systemy te obejmują zarówno pracowników tych podmiotów jak i podwykonawców i ukierunkowane są na realizację długoterminowej wizji „Zero harm”. W KGHM Chile SpA, które nadzoruje kopalnię Franke, a także prowadzi własne poszukiwania i inne działania, w roku 2019 zanotowano 3 wypadki przy pracy, a wskaźnik TRIR wyniósł 0,31. W spółce joint venture Sierra Gorda S.C.M., w roku 2019 zanotowano 16 wypadków przy pracy, a wskaźnik TRIR wyniósł 0,36.

W roku 2019 w podmiotach, w których Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi działalność górnictw w Kanadzie, Stanach Zjednoczonych Ameryki oraz Chile zarejestrowano łącznie 50 wypadków przy pracy. Skonsolidowany wskaźnik TRIR (Total Recordable Incident Rate) dla tej działalności osiągnął poziom 0,77. Był niższy o 0,23 w stosunku do roku 2018 i jednocześnie o 74% mniejszy od wartości zanotowanej w roku 2010.

Wykres 39. Wskaźnik TRIR¹⁾ w KGHM INTERNATIONAL LTD.



¹⁾ 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. i podwykonawców tych podmiotów, standaryzowana do 200 000 przepracowanych godzin.

14. UMOWY ZNAČĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2019 r. spółki Grupy Kapitałowej zawarły następujące znaczące umowy:

Data	Opis umowy
2 stycznia 2019 r.	<p>W dniu 2 stycznia 2019 r. Spółka zawarła wieloletnią umowę na dostawy walcówki miedzianej z grupą NKT obowiązującą w latach 2019-2021 z możliwością jej przedłużenia o kolejne 2 lata. Wartość przedmiotu umowy w okresie 2019-2021 oszacowano na kwotę od 3 784 mln PLN do 4 126 mln PLN w zależności od wykorzystania opcji ilościowej. Wartość powyższa została obliczona w oparciu o krzywą terminową cen miedzi z dnia 2 stycznia 2019 r. oraz o średnie kursy USD/PLN i EUR/USD z dnia 2 stycznia 2019 r. w odniesieniu do dostaw w latach 2019-2021. Podpisana umowa jest typową transakcją sprzedaży. Uzgodnione warunki nie odbiegają znacząco od tych obowiązujących w poprzedniej umowie, która wygasła w 2018 r.</p>
27 lutego 2019 r.	<p>W dniu 27 lutego 2019 r. Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę niezabezpieczonego kredytu obrotowego na okres finansowania do 84 miesięcy, w formie odnawialnej linii kredytowej w kwocie 450 mln USD na okres 60 miesięcy, z opcją przekształcenia w kredyt nieodnawialny po upływie 60 miesięcy.</p> <p>Każda spłata kredytu dokonana w okresie udostępnienia tj. do daty przypadającej 60 miesięcy po dacie zawarcia umowy kredytu, odnawia przyznany limit kredytowy. Począwszy od pierwszego dnia przypadającego po upływie 60 miesięcy od dnia zawarcia umowy kredytu, kredyt zostanie przekształcony w kredyt nieodnawialny, spłacany w czterech równych półrocznych ratach kapitałowych. Każda spłata raty kapitałowej będzie pomniejszała kwotę kredytu aż do jego całkowitej spłaty.</p> <p>Zgodnie z zapisami umowy kredyt może być wykorzystywany w walucie USD.</p> <p>Środki finansowe pozyskane z kredytu zostaną przeznaczone na sfinansowanie ogólnych celów korporacyjnych. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o stawkę bazową LIBOR powiększoną o marżę uzależnioną od poziomu wskaźnika finansowego dług netto/EBITDA. Pozostałe warunki kredytowania są zgodne ze standardowymi warunkami dla tego typu transakcji.</p>
21 marca 2019 r.	<p>W dniu 21 marca 2019 r. została rozwiązana umowa ramowa, zawarta w dniu 20 czerwca 2016 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a China Minmetals Corporation na lata 2017-2021, o której Spółka informowała raportem bieżącym 22/2016 z dnia 20 czerwca 2016 r.</p> <p>Rozwiązanie powyższej umowy stanowiło spełnienie warunku zawieszającego wejście w życie nowej umowy ramowej zawartej w dniu 6 listopada 2018 r. z China Minmetals Nonferrous Metals Co. Ltd. (firmą należącą do grupy China Minmetals Corporation) na lata 2019-2023, o której Spółka informowała raportem bieżącym 42/2018 z dnia 6 listopada 2018 r.</p>
27 maja 2019 r.	<p>Zawarcie umowy emisyjnej między Spółką a konsorcjum banków w składzie: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz Santander Bank Polska S.A., o ustanowieniu programu emisji obligacji do kwoty 4 000 mln PLN na rynku polskim. Szczegółowa informacja o umowie znajduje się w części 6.6 niniejszego sprawozdania.</p>
19 czerwca 2019 r.	<p>Zawarcie Umowy Ramowej między KGHM Polska Miedź S.A. i Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju "EBOR" na finansowanie w kwocie 400 mln PLN.</p> <p>W Umowie Ramowej Spółka zobowiązała się do działania zgodnie z wymogami działalności stosowanymi przez EBOR (EBRD Performance Requirements), jak i wytycznymi antykorupcyjnymi EBOR.</p> <p>Umowa Ramowa zobowiązuje Spółkę do przeznaczenia środków finansowych pozyskanych z EBOR na finansowanie wybranych inwestycji realizowanych przez KGHM.</p>
19 września 2019 r.	<p>W dniu 19 września 2019 r. KGHM Polska Miedź S.A. podpisał umowę na faktoring dłużny z Pekao Faktoring Sp. z o.o. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z limitem 750 mln PLN.</p> <p>Poprzez spłatę Wierzytelności faktor wchodzi w prawa dostawców, jako zaspokojonych wierzycieli do wysokości dokonanej zapłaty zgodnie z art. 518 Kodeksu cywilnego. Zabezpieczeniem umowy jest pełnomocnictwo do rachunku bankowego. Waluta wykorzystania to PLN, EUR lub USD.</p>
20 grudnia 2019 r.	<p>W dniu 20 grudnia 2019 r. została zawarta umowa niezabezpieczonego kredytu konsorcyjnego na kwotę 1 500 mln USD (około 5 742 mln PLN, według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego z dnia 19 grudnia 2019 r.) z międzynarodowym konsorcjum banków.</p> <p>Umowa została zawarta na okres 5 lat i posiada dwie jednoroczne opcje przedłużenia na wniosek KGHM Polska Miedź S.A. (do zaakceptowania przez każdego uczestnika konsorcjum). Kredyt ten zastępuje rewolwingowy kredyt konsorcyjny w kwocie 2 500 mln USD z dnia 11 lipca 2014 r. (o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 22/2014).</p> <p>Transakcja zawarcia Umowy kredytu konsorcyjnego stanowi realizację Strategii KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2019 - 2023 w zakresie zapewnienia długookresowej stabilności finansowej, między innymi poprzez oparcie struktury finansowania KGHM na instrumentach długoterminowych. Kredyt zaaranżowany został z grupą banków relacyjnych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Tytuł Głównego Organizatora oraz Prowadzącego Księgi otrzymują Bank Polska Kasa Opieki S.A., Intesa Sanpaolo S.p.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, Banco Santander S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. i Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. W związku z nadsubskrypcją alokacje dla uczestników konsorcjum zostały istotnie pomniejszone.</p> <p>Zgodnie z zapisami Umowy, kredyt może być wykorzystywany w walucie USD w formie do 30 odnawialnych transz. Środki finansowe pozyskane z kredytu zostaną przeznaczone na sfinansowanie ogólnych celów korporacyjnych. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o stawkę bazową LIBOR powiększoną o marżę, uzależnioną od poziomu wskaźnika finansowego dług netto/EBITDA. Pozostałe parametry kredytowania są zgodne ze standardowymi warunkami dla tego typu transakcji. W skład konsorcjum banków, z którymi zostanie podpisana Umowa w dniu 20 grudnia 2019 r. wchodzi: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Intesa Sanpaolo</p>

S.p.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, Banco Santander, S.A., Santander Bank Polska S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Bank of China (Luxembourg) S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, Bank Millennium S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, Erste Group Bank AG, SMBC Bank EU AG, Bank Handlowy w Warszawie S.A., Société Générale Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, ING Bank Śląski S.A.

W związku z podpisaniem wyżej wymienionej Umowy, z dniem 27 grudnia 2019 r. nastąpiło rozwiązanie dotychczas obowiązującej umowy kredytu konsorcjalnego z dnia 11 lipca 2014 r.

14.1. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

W 2019 r. Jednostka Dominująca oraz spółki zależne nie zawierały z podmiotami powiązаныmi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

14.2. INFORMACJA O UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych KGHM Polska Miedź S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jest PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audit Sp.k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Polnej 11.

Umowa z PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audit Sp.k. (PwC) zawarta została w dniu 27 lutego 2019 r. na okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2021 r. i dotyczy badania i przeglądu sprawozdań finansowych KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Wyboru firmy audytorskiej dokonała Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A.

Na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Zarząd Spółki informuje, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2019 oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019 został przeprowadzony zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, wskazując że:

- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na jej rzecz przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Spółka korzystała z usług PwC w latach 2010-2015 r. w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz w latach 2016-2018 w zakresie doradztwa podatkowego oraz finansowo-księgowego.

Szczegółowa informacja na temat wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za przegląd i badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia z innych tytułów znajduje się w nocie 12.11 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

14.3. INFORMACJE O ODBIORCACH I DOSTAWCACH

Huty miedzi KGHM Polska Miedź S.A. produkują miedź elektrolityczną w oparciu o koncentraty własne oraz zakupione materiały miedzionośne (koncentraty, złomy miedzi, miedź blister). Produkcja miedzi elektrolitycznej z zakupionych materiałów miedzionośnych w roku 2019 wyniosła 147,3 tys. t, co stanowiło 26% produkcji miedzi elektrolitycznej ogółem.

W większości produkcja ta pochodziła ze złomów miedzi (90,4 tys. t Cu; 16% produkcji miedzi elektrolitycznej ogółem), których dostawcą do hut KGHM jest spółka KGHM Metraco S.A. – spółka w 100% zależna od KGHM Polska Miedź S.A.

KGHM Metraco S.A. ze względu na swoją specjalizację oraz znajomość rynku złomów, jak również powiązanie kapitałowe z KGHM Polska Miedź S.A., dostarcza złomy do hut KGHM na zasadzie wyłączności i w związku z tym przychody ze sprzedaży tej spółki do KGHM Polska Miedź S.A. są znaczące i stanowią 13% przychodów ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. i 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Oprócz KGHM Metraco S.A. jedynym kontrahentem, którego obroty ze Spółką przekraczają 10% przychodów ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. (KGHM) jest China Minmetals Corporation („Minmetals”). Sprzedaż katod miedzianych do Minmetals realizowana jest w oparciu zarówno o kontrakt ramowy jak i kontrakty jednorazowe (typu „spot”). Łącznie sprzedaż do Minmetals w roku 2019 stanowiła 11% przychodów Spółki i 9% przychodów Grupy Kapitałowej.

W roku 2019 nie wystąpiły istotne zmiany w źródłach zaopatrzenia KGHM Polska Miedź S.A. w materiały do produkcji, towary i usługi. Nie odnotowano faktu uzależnienia od jednego lub więcej dostawców.

15. SPRAWY SPORNE

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

<p>Postępowanie dotyczące wynagrodzenia z tytułu korzystania przez Spółkę z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM</p>	<p>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. 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 wraz 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.</p> <p>Zgodnie ze stanowiskiem Spółki, powództwo (wzajemne) jest zasadne. Spółka wypłaciła bowiem twórcom projektu wynagrodzenie za dłuższy okres stosowania projektu niż przewidziany w zawartej między stronami pierwotnej umowie o dokonanie projektu wynalazczego, w oparciu o aneks do umowy, przedłużający okres wypłaty wynagrodzenia, którego ważność Spółka kwestionuje. Ponadto, Spółka kwestionuje racjonalizatorski charakter rozwiązania, a także fakt korzystania z projektu jako całości, jak również jego kompletność i zdatność do zastosowania w dostarczonym przez Powodów kształcie oraz sposób liczenia efektów ekonomicznych tego rozwiązania, które były podstawą wypłacanego wynagrodzenia.</p> <p>Wyrokiem z dnia 25 września 2018 r. sąd 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.</p> <p>Wyrokiem z dnia 12 czerwca 2019 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu (Sygn. I ACa 205/19) oddalił apelacje obu stron, zmieniając wyrok sądu I instancji jedynie w zakresie rozstrzygnięcia o kosztach postępowania z powództwa głównego przed sądem I instancji, obciążając nimi KGHM Polska Miedź S.A. Orzeczenie jest prawomocne i zostało wykonane przez KGHM w dniach 18-19 czerwca 2019 r. KGHM Polska Miedź S.A. wniosła skargę kasacyjną od wyroku sądu II instancji.</p>
---	---

16. OCHRONA ŚRODOWISKA

16.1. KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI NA RZECZ OCHRONY ŚRODOWISKA

KGHM Polska Miedź S.A. jako jedno z największych przedsiębiorstw na Dolnym Śląsku odpowiedzialne społecznie, nie może i nie chce uchylać się od odpowiedzialności za stan środowiska. Idee zrównoważonego rozwoju, a w szczególności poszanowania środowiska naturalnego są jedną z najważniejszych wartości Spółki.

Wydobywanie rud miedzi, a następnie jej przerób na wszystkich etapach produkcji jest nierozłącznie związane z oddziaływaniem na poszczególne komponenty środowiska naturalnego. Dotrzymanie rygorystycznych norm środowiskowych, wynikających z prawa, możliwe jest dzięki systematycznemu modernizowaniu instalacji służących ochronie środowiska, zarówno tych wybudowanych w przeszłości, jak i nowych inwestycji w tej dziedzinie.

W trakcie roku prowadzono intensywne prace zmierzające do realizacji decyzji wykonawczej Komisji Europejskiej, ustanawiającej konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do przemysłu metali nieżelaznych. Dostosowywanie instalacji hutniczych do wymogów konkluzji BAT, związane jest także z dalszym ograniczaniem emisji pyłowo-gazowych. W roku 2019 Spółka wydała na realizację inwestycji proekologicznych ponad 229 mln PLN, w tym największe wydatki w wysokości ponad 44 mln PLN poniesiono na wymianę wież absorpcyjnych i suszących fabryki kwasu siarkowego w HM Legnica.

OPŁATY ZA KORZYSTANIE ZE ŚRODOWISKA

Opłaty za korzystanie ze środowiska, poniesione przez Oddziały KGHM Polska Miedź S.A. w 2019 r., wyniosły 18 mln PLN. W roku ubiegłym, w strukturze opłat, największym wydatkiem była opłata za składowanie odpadów: 7 mln PLN. Kolejną pozycją kosztową, ponad 5 mln PLN, jest opłata za emisję gazów i pyłów do powietrza.

ŚRODKI FINANSOWE NA LIKWIDACJĘ KOPALŃ I REKULTYWACJĘ OBSZARÓW GÓRNICZYCH

Ustawa Prawo geologiczne i górnicze z dnia 9 czerwca 2011 r. nakłada na Jednostkę Dominującą obowiązek posiadania funduszu specjalnego przeznaczenia – Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego - w celu sfinansowania likwidacji kopalń i obiektów technologicznych oraz rekultywacji terenów.

Ponadto, wypełniając obowiązki wynikające z Ustawy o odpadach z dnia 14 grudnia 2012 r., Jednostka Dominująca posiada fundusz rekultywacyjny, którego celem jest zabezpieczenie środków na rekultywację składowisk odpadów i ich poeksploatacyjny nadzór.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość aktywów przeznaczonych na likwidację kopalń oraz rekultywację składowisk odpadów Jednostki Dominującej wyniosła 339 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 r.: 314 mln PLN). Zgromadzoną kwotę stanowiły środki pieniężne ulokowane na celowych rachunkach bankowych.

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2019 r. zabezpieczeniem należytego wykonania przez Jednostkę Dominującą przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu „Żelazny Most” była gwarancja udzielona na zlecenie jednostki Dominującej w kwocie 179 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 r.: 160 mln PLN).

STAN FORMALNO-PRAWNY I ZAMIERZENIA

W KGHM Polska Miedź S.A. eksploatowanych jest dziesięć instalacji, na których prowadzenie zgodnie z ustawą Prawo Ochrony Środowiska, wymagane jest posiadanie pozwolenia zintegrowanego.

Ponadto Zakład Hydrotechniczny posiada zezwolenie na prowadzenie obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych Żelazny Most i wymagane prawem zezwolenia sektorowe. Kopalnie funkcjonują na podstawie aktualnych pozwoleń sektorowych w zakresie emisji do powietrza i gospodarki odpadami.

Instalacje HM Głogów i HM Legnica oraz bloki gazowo-parowe w Polkowicach i Głogowie posiadają także zezwolenia na uczestnictwo w systemie handlu emisjami CO₂, ponieważ od roku 2013 KGHM Polska Miedź S.A. uczestniczy w obowiązkowym Systemie Handlu Emisjami Unii Europejskiej (EU ETS).

W 2019 r. emisja poprzedniego roku w ilości 1 110 tys. Mg CO₂ rozliczona została bezpłatnymi uprawnieniami (około 930 tys. Mg CO₂ za 2018 r. i z rezerwy) uzupełnionymi zakupami uprawnień (EUA – uprawnienia do emisji Unii Europejskiej i CER – jednostki poświadczonej redukcji emisji).

Przewiduje się, że emisje 2019 r. na poziomie około 1,3 mln Mg CO₂ rozliczone zostaną dzięki bezpłatnym uprawnieniom dla HM Głogów, HM Legnica oraz uprawnieniom dla BGP Polkowice i BGP Głogów (około 900 tys. Mg CO₂) oraz rezerwie uprawnień z ubiegłych lat i dokonanym zakupom uprawnień (EUA i CER) na kwotę około 13 mln PLN.

Do najistotniejszych, planowanych w najbliższym czasie przedsięwzięć z zakresu ochrony środowiska, należą:

- realizacja zadań inwestycyjnych obejmujących konieczność dostosowania instalacji hutniczych do konkluzji BAT. Wykonanie tych zadań związane jest także z dalszą obniżką emisji pyłowo-gazowych, w tym emisji arsenu,

- aktualizacja pozwoleń zintegrowanych dla prowadzonych instalacji,
- nadzorowanie systemu handlu emisjami CO₂, wraz z pozyskiwaniem uprawnień do tych emisji,
- kontynuacja programu promocji zdrowia i przeciwdziałania zagrożeniom środowiskowym skierowanego do ludności zamieszkującej najbliższej naszych instalacji hutniczych,
- budowa kwatery południowej OUOW Żelazny Most.

DZIAŁALNOŚĆ NA RZECZ SPEŁNIENIA WYMOGÓW ROZPORZĄDZENIA REACH

KGHM jest członkiem sześciu międzynarodowych konsorcjów utworzonych dla spełnienia wymogów Rozporządzenia WE Nr 1907/2006 tzw. Rozporządzenia REACH. W 2019 r. współpraca z konsorcjami wiązała się z dostosowywaniem się firm do zmieniających się wymogów REACH odnośnie dokumentacji rejestracyjnych, klasyfikacji substancji, oceny i autoryzacji. Te zmiany mają być prowadzone płynnie i dlatego konsorcja REACH będą nadal funkcjonowały.

16.2. GRUPA KAPITAŁOWA KGHM INTERNATIONAL LTD.

W 2019 r. podmioty Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. również prowadziły działania związane z ochroną środowiska.

W przypadku kopalni Robinson (USA) działania te skupiały się na monitoringu jakości powietrza i wód, zagospodarowaniu odpadów oraz rekultywacji obszarów górniczych – wydatkowano na te cele około 28 mln PLN, w tym 3 mln PLN z tytułu posiadanych pozwoleń na korzystanie ze środowiska.

W kopalni Carlota (USA) prowadzono działania związane z zamykaniem kopalni oraz monitorowaniem środowiska – suma wydatków na ten cel wyniosła około 5 mln PLN.

W kopalniach Sudbury (Kanada) działania skupiały się na monitorowaniu stanu środowiska. Sumarycznie wydano na ten cel 1 mln PLN.

W kopalni Franke (Chile) działania skupiły się na pozyskiwaniu niezbędnych pozwoleń oraz monitoringu stanu środowiska. Sumarycznie przeznaczono na te cele 6 mln PLN.

ŚRODKI FINANSOWE NA LIKWIDACJĘ KOPALŃ I REKULTYWACJĘ OBSZARÓW GÓRNICZYCH

Zgodnie z przepisami obowiązującymi w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej i Kanadzie, Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. jest zobowiązana do przedstawienia zabezpieczenia w formie blokady środków pieniężnych lub dostarczenia gwarancji/akredytyw bankowych w wysokości szacowanych zobowiązań z tytułu likwidacji kopalń i obiektów technologicznych.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość aktywów przeznaczonych na likwidację kopalń KGHM INTERNATIONAL LTD. (środki pieniężne) wyniosła 68 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 r.: 117 mln PLN).

Ponadto na dzień 31 grudnia 2019 r., na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu likwidacji i rekultywacji obszarów górniczych zostały wystawione przez KGHM Polska Miedź S.A. akredytywy na kwotę 397 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 r.: 345 mln PLN). Akredytywy wystawione przez KGHM INTERNATIONAL LTD. na dzień 31 grudnia 2019 r., opiewały na kwotę 202 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 r.: 85,0 mln PLN).

16.3. POZOSTAŁE KRAJOWE SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Krajowe spółki Grupy Kapitałowej funkcjonują w zgodzie z przepisami z zakresu ochrony środowiska. Spółki, które są do tego zobowiązane, posiadają aktualne zezwolenia na korzystanie ze środowiska, poza jednym wyjątkiem. Spółka Uzdrowiska Kłodzkie S.A. – Grupa PGU nie posiada pozwolenia wodno-prawnego na odprowadzanie wód pokąpielowych z Zakładu Przyrodoleczniczego w Polanicy-Zdroju. Spółka ponosi opłaty podwyższone o 500% za odprowadzanie wód pokąpielowych do wód bez wymaganego pozwolenia wodno-prawnego. Brak jest również pozwolenia wodno-prawnego na odprowadzanie nadmiaru wód mineralnych z ujęć „Pieniawa Józefa I” i „Pieniawa Józefa II”. Odprowadzanie w/w wód do rzeki nie podlega opłatom. W celu uregulowania sytuacji formalno-prawnej w zakresie uzyskania pozwolenia wodno-prawnego na odprowadzanie w/w wód do rzeki, Spółka prowadzi rozmowy z Urzędem Miasta, jako właścicielem kanalizacji. Spółka oczekuje również na wydanie pozwolenia wodno-prawnego na odprowadzanie wód po kąpielowych z Zakładu Przyrodoleczniczego oraz odprowadzanie nadmiaru wód mineralnych z ujęcia „Górne” w Kudowie-Zdroju. W październiku 2019 r. Spółka odwołała się od otrzymanej Decyzji, ze względu na zaklasyfikowanie niewykorzystanych wód mineralnych z ujęcia „Górne” do ścieków przemysłowych. Nie jest uregulowane prawnie odprowadzanie ścieków przemysłowych, do kanalizacji miejskiej z Rozlewni Wód Mineralnych nr II w Polanicy-Zdroju. Miejski Zakład Komunalny w Polanicy-Zdroju nie ustosunkował się do wniosku spółki o podanie warunków odprowadzania ścieków przemysłowych do kanalizacji miejskiej – brak podpisanej umowy. Spółka rozważa budowę oczyszczalni ścieków na terenie zakładu rozlewni.

Wśród krajowych spółek Grupy Kapitałowej, największy wpływ na środowisko ma działalność prowadzona przez spółkę „Energetyka” sp. z o.o. W 2019 r. spółka poniosła 3,3 mln PLN opłat środowiskowych, które dotyczyły głównie opłat za pobór wody i odprowadzanie ścieków (2,3 mln PLN) oraz emisji zanieczyszczeń do powietrza (około 1 mln PLN). W 2019 r. w spółce były realizowane inwestycje, których celem jest ograniczenie emisji zanieczyszczeń do atmosfery, w tym rozbudowa mocy w oparciu o kotły gazowe, budowa instalacji oczyszczania spalin spełniających normy emisyjne zgodnie z Dyrektywami Parlamentu Europejskiego.

Ze względu na specyfikę produkcji (materiały wybuchowe, systemy inicjujące, dodatek do paliwa), wpływ na środowisko ma działalność spółki NITROERG S.A. Wysokość opłat środowiskowych poniesionych w 2019 r. wyniosła 0,3 mln PLN. W 2019 r. spółka realizowała inwestycje, których celem jest ograniczenie wpływu na środowisko, w tym: modernizacja oczyszczalni ścieków, kontynuacja budowy nowej instalacji do produkcji dodatku do paliw, która umożliwi ponowne wykorzystanie zużytych kwasów w procesie produkcji.

Spółka Cuprum Development Sp. z o.o., która jest właścicielem nieruchomości gruntowych w centrum Wrocławia, w lutym 2019 r. otrzymała zawiadomienie Wojewody Dolnośląskiego o wszczęciu egzekucji administracyjnej w celu przymusowego wykonania obowiązków o charakterze niepieniężnym tj. remediacji posiadanego gruntu, w zakresie zgodnym z decyzją Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska z 2015 r. Zgodnie z zawiadomieniem, egzekucja będzie prowadzona w trybie ustawy o postępowaniu egzekucyjnym w administracji. Awizowanym środkiem egzekucyjnym jest grzywna w celu przymuszenia. Po oddaleniu przez Wojewodę złożonych zarzutów do zawiadomienia, spółka złożyła zażalenie do Ministra Środowiska i oczekuje na jego decyzję.

17. ZARZĄD I RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

17.1. BIOGRAMY ORAZ ZAKRES OBOWIĄZKÓW CZŁONKÓW ZARZĄDU

MARCIN CHLUDZIŃSKI – PREZES ZARZĄDU (POWOŁANY Z DNIEM 6 LIPCA 2018 R.)



Absolwent Instytutu Polityki Społecznej oraz Europejskiego Instytutu Rozwoju Regionalnego i Lokalnego na Uniwersytecie Warszawskim. Odbył studia MBA w Instytucie Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk. Posiada doświadczenie w zakresie zarządzania spółkami prawa handlowego, w projektach restrukturyzacyjnych oraz nadzorze właścicielskim. Od 2005 r. zasiada w zarządach oraz radach nadzorczych spółek prawa handlowego.

Prezes Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. oraz przewodniczący Rady Związku Pracodawców Polska Miedź. W latach 2016-2018 Prezes Zarządu Agencji Rozwoju Przemysłu S.A., gdzie z sukcesem zrestrukturyzował spółki: Przewozy Regionalne, H. Cegielski – Fabryka Pojazdów Szynowych, Świętokrzyskie

Kopalnie Surowców Mineralnych. Od stycznia 2016 r. członek Rady Nadzorczej PZU S.A. Współtwórca i Prezes Zarządu Invent Grupa Doradztwa i Treningu Sp. z o.o. w latach 2006-2015. Prezes think tanku gospodarczego Fundacja Republikańska w latach 2011-2015.

Członek Narodowej Rady Rozwoju, gremium konsultacyjno-doradczego przy Prezydencie Rzeczypospolitej Polskiej.

Prezes Zarządu jest odpowiedzialny za:

- działania w zakresie kompleksowego zarządzania ryzykiem na poziomie korporacyjnym oraz audyt i kontrolę wewnętrzną w Grupie Kapitałowej,
- przygotowanie, wdrażanie i realizację Strategii Spółki oraz Polityki Zrównoważonego Rozwoju w Spółce,
- działania w zakresie kompleksowego zarządzania bezpieczeństwem i przeciwdziałania stratom w Grupie Kapitałowej,
- standardy nadzoru korporacyjnego oraz stosowanie w Spółce przyjętych zasad ładu korporacyjnego,
- wykonywanie funkcji całościowego nadzoru korporacyjnego nad krajowymi i zagranicznymi podmiotami zależnymi Grupy Kapitałowej,
- wypełnianie formalnych obowiązków informacyjnych i publikacyjnych w zakresie wymaganym przepisami prawa,
- działania w zakresie tworzenia, aktualizowania i utrzymania spójności wewnętrznych aktów regulujących stałe zasady funkcjonowania organizacji,
- obsługę organizacyjno-prawną organów Spółki,
- obsługę prawną Spółki,
- działania komunikacyjno-wizerunkowe w Grupie Kapitałowej,
- sposób kształtowania relacji z zewnętrznym otoczeniem biznesowym,
- nadzorowanie funkcjonowania Fundacji KGHM Polska Miedź w imieniu Fundatora oraz innych organizacji pożytku publicznego wspierających realizację celów biznesowych Grupy Kapitałowej,
- działania Oddziału Centralny Ośrodek Przetwarzania Informacji (COPI) w zakresie:
 - dostarczania i rozwijania usług teleinformatycznych niezbędnych dla prawidłowego funkcjonowania Centrali,
 - racjonalnego wykorzystywania zamówionych i zakontraktowanych dostaw przez kadrę zarządzającą,

działania w zakresie zarządzania kapitałem ludzkim.

ADAM BUGAJCZUK – WICEPREZES ZARZĄDU DS. ROZWOJU (POWOŁANY Z DNIEM 24 SIERPNIĄ 2018 R.)



Absolwent Wydziału Ekonomii, Zarządzania i Turystyki Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu.

Od stycznia 2011 r. związany z PKO Bank Polski S.A., gdzie pełnił funkcje kierownicze oraz dyrektorskie. Był odpowiedzialny między innymi za nadzór nad realizacją projektów inwestycyjnych, optymalizację procesów biznesowych, a także opracowanie planów rozwoju i usprawnień w nadzorowanych obszarach. Współodpowiedzialny za realizację strategii biznesowej banku w obszarze optymalizacji kosztów. Wspierał procesy ekspansji biznesowej PKO Bank Polski S.A. Odpowiedzialny za wdrożenie polityki zakupów w spółkach Grupy Kapitałowej.

W latach 2002-2010 zatrudniony w spółce Bank Zachodni WBK S.A., gdzie współpracował przy realizacji projektów inwestycyjnych. Był również odpowiedzialny za optymalizację oraz nadzór nad realizacją kontraktów sieciowych.

Posiada wieloletnie doświadczenie w obszarze standaryzacji i normalizacji procesów biznesowych.

Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju jest odpowiedzialny za:

- realizację polityki badawczo – rozwojowej Spółki,
- realizację polityki innowacji oraz ochrony prawa własności intelektualnej Spółki,
- koordynację procesów inwestycyjnych oraz projektów rozwojowych Spółki,
- opracowywanie, aktualizowanie i monitorowanie realizacji planu inwestycji kapitałowych Grupy Kapitałowej,
- kształtowanie portfeli produktów Spółki,
- inicjowanie, opracowywanie i wdrażanie standardów zarządczych w procesie zarządzania projektami i programami,
- pozyskiwanie i rozwój krajowej bazy zasobowej dla potrzeb górniczych,
- zarządzanie nieruchomościami,
- obsługę administracyjną Spółki,
- pracę Pionu Zakupów.

PAWEŁ GRUZA – WICEPREZES ZARZĄDU DS. AKTYWÓW ZAGRANICZNYCH (POWOŁANY Z DNIEM 10 WRZEŚNIA 2018 R.)



Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego.

Od listopada 2016 r. do września 2018 r. Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Finansów. Współtwórca reformy podatkowej. Jako przedstawiciel ministra właściwego do spraw instytucji finansowych był również członkiem Komisji Nadzoru Finansowego.

Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Skarbu Państwa w okresie kwiecień – listopad 2016 r. Zarządzał portfelem spółek z udziałem Skarbu Państwa oraz państwowych podmiotów osób prawnych. Pracował nad reformą nadzoru nad spółkami Skarbu Państwa. Ekspert i członek zarządu Fundacji

Republikańskiej w latach 2007 – 2016. Był współnikiem oraz członkiem zarządu MMR Consulting sp. z o.o., a także partnerem kancelarii doradztwa podatkowego GWW Tax w latach 2007- 2016. Pracował w firmach doradczych Arthur Andersen i Ernst & Young w latach 2000-2006. Zarządzał interdyscyplinarnymi projektami doradczymi dla firm krajowych oraz zagranicznych, w sektorze przemysłowym oraz finansowym.

Autor i współautor licznych publikacji w obszarze podatków oraz ubezpieczeń społecznych.

Wiceprezes Zarządu ds. Aktywów Zagranicznych jest odpowiedzialny za:

- przygotowanie i wykonanie strategii dla aktywów zagranicznych,
- działania w zakresie pozyskiwania i rozwoju bazy zasobowej za granicą,
- analizę, ocenę i przygotowywanie nowych zagranicznych projektów eksploracyjnych,
- przygotowywanie opracowań i ekspertyz z zakresu zagranicznych projektów zasobowych,
- koordynację zadań w ramach planu inwestycji kapitałowych Spółki w zależne spółki zagraniczne,
- nadzór merytoryczny nad zagranicznymi podmiotami zależnymi typu produkcyjnego, należącymi do Grupy Kapitałowej, w tym tworzenie i wykonanie ich planów produkcyjnych,
- kształtowanie polityki handlowej i logistycznej Spółki.

KATARZYNA KRECZMAŃSKA-GIGOL – WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH (POWOŁANA Z DNIEM 6 LIPCA 2018 R.)



Wieloletni pracownik sektora bankowego w obszarze bankowości korporacyjnej, członek organów spółek (członek Rady Nadzorczej Banku Pocztowego S.A. oraz AMW Invest Sp. z o.o.). Doświadczony menedżer (Dyrektor Zarządzający Pionem Finansów i Dyrektor Biura Skarbowości w Poczcie Polskiej S.A.). Członek Stowarzyszenia Polskich Skarbników Korporacyjnych. Łączy pracę w biznesie z pracą naukowo-dydaktyczną. Pracownik naukowy Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie od 2007 r. (Profesor Finansów w Zakładzie Finansów Przedsiębiorstwa w Instytucie Finansów SGH). Przewodnicząca kapituły konkursu czasopisma „Bank i Kredyt” na najlepszy artykuł.

Posiada szerokie kompetencje w obszarze zarządzania finansami i doradztwa finansowego. Ekspert w dziedzinie płynności finansowej, faktoringu, windykacji należności oraz źródeł finansowania.

Autorka i współautorka licznych publikacji w obszarze finansów, między innymi monografii: „Finanse spółki akcyjnej”, „Podstawy finansowania spółki akcyjnej”, „Skarbnik korporacyjny”, „Płynność finansowa przedsiębiorstwa. Istota, pomiar, zarządzanie”, „Windykacja polubowna i przymusowa. Proces, rynek, wycena wiarygodności”, „Windykacja należności – ujęcie interdyscyplinarne”, „Aktywne zarządzanie płynnością finansową”, „Faktoring jako jeden z instrumentów zarządzania należnościami i zobowiązaniami handlowymi a struktura kapitału”, „Faktoring w Polsce 2010”, „Faktoring w teorii i praktyce”, „Faktoring w świetle prawa cywilnego, podatkowego i bilansowego”, „Opłacalność faktoringu dla przedsiębiorcy i faktora”, „Bank a leasing (finansowanie, zabezpieczenie, dochodzenie, należności)”, „Opłacalność działalności kredytowej banku”, „Podstawy tworzenia planu finansowego banku”.

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych jest odpowiedzialny za:

- kształtowanie polityki finansowej w Grupie Kapitałowej,
- weryfikację projektów Strategii Głównej z punktu widzenia ich wykonalności w aspekcie finansowym,
- finanse we wszystkich obszarach i dziedzinach działalności Grupy Kapitałowej,
- kreowanie polityki podatkowej Grupy Kapitałowej,
- obsługę księgową Spółki.

RADOSŁAW STACH - WICEPREZES ZARZĄDU DS. PRODUKCJI (POWOŁANY Z DNIEM 6 LIPCA 2018 R.)



Absolwent Wydziału Górniczego krakowskiej Akademii Górniczo – Hutniczej na kierunku Górnictwo i Geologia - podziemna eksploatacja złóż. Ukończył studia MBA Wielkopolskiej Szkoły Biznesu przy Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu oraz KGHM Executive Academy, prowadzoną wspólnie z IMD Business School w Szwajcarii. Ukończył prestiżowy program menadżerski Personal Leadership Academy w ICAN Institute.

Związany z Grupą Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. od początku kariery zawodowej. Zdobywał kolejne stopnie awansu w Oddziale Zakłady Górnicze Polkowice - Sierszowice, począwszy od stażysty, poprzez nadgórnika, sztygara zmianowego, sztygara oddziałowego, kierownika działu robót górniczych, do głównego inżyniera górniczego/ zastępcy kierownika ruchu zakładu górniczego. Pełnił funkcję wiceprezesa ds. rozwoju operacji w spółce KGHM INTERNATIONAL LTD. w Kanadzie, odpowiadając za portfel aktywów zagranicznych w Ameryce Północnej i Południowej w latach 2015 - 2016. Następnie objął stanowisko dyrektora naczelnego O/ZG Polkowice – Sierszowice. Pełni jednocześnie funkcję wiceprezesa zarządu MBA CLUB Wielkopolskiej Szkoły Biznesu przy Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu od 2017 r.

Od 2000 r. czynny członek drużyny ratowniczej KGHM. Zdobył trzecie miejsce drużynowo w Mistrzostwach Świata w Ratownictwie organizowanych w USA (2008 r.). Jako kapitan poprowadził drużynę do zwycięstwa w Mistrzostwach Świata w Ratownictwie w Australii, w zawodach w wirtualnej komorze kopalni (Virtual Comory, 2010).

Współautor publikacji pt. „Wdrożenie zarządzania procesowego w KGHM Polska Miedź S.A.” oraz „Koncepcje biznesowe branży wydobywczej. Studium KGHM Polska Miedź S.A.”.

Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji jest odpowiedzialny za:

- zintegrowane planowanie i optymalizację bieżącej produkcji Spółki,
- bezpieczeństwo i higienę pracy oraz kontrolę ryzyka środowiskowego,

- działanie w zakresie utrzymania w gotowości aktywów produkcyjnych i nieprodukcyjnych oraz osiąganie głównych celów Strategii Energetycznej,
- działalność w zakresie wytwarzania produktów oraz rozwoju produkcji głównej górniczej i hutniczej,
- nadzorowanie działań związanych z wdrażaniem, utrzymaniem i doskonaleniem systemów zarządzania w Spółce,
- zintegrowane zarządzanie łańcuchem dostaw.

17.2. BIOGRAMY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

ANDRZEJ KISIELEWICZ – PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ

(Członek Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. od 2018 r.)

Absolwent Wydziału Matematyki i Informatyki Uniwersytetu Wrocławskiego. Stopień doktora nauk matematycznych uzyskał w Polskiej Akademii Nauki w Warszawie. Habilitował się na Uniwersytecie Wrocławskim, a w 2001 r. otrzymał tytuł profesora nauk matematycznych. Obecnie zajmuje stanowisko profesora zwyczajnego na Uniwersytecie Wrocławskim, gdzie zatrudniony jest na stałe od 1993 r.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w zagranicznych ośrodkach naukowych: University of Manitoba (Winnipeg, Kanada, 1989-1990), Technische Hochschule Darmstadt (Niemcy, 1990-1992), Vanderbilt University (Nashville, USA, 2001-2002). Ponadto odbył wiele krótkookresowych staży zagranicznych między innymi we Francji, Włoszech, Austrii i Izraelu. Jest laureatem dwóch najbardziej prestiżowych na świecie stypendiów naukowych: stypendium Alexandra von Humboldta i stypendium Fulbrighta.

Posiada również wieloletnie doświadczenie w pracy w radach nadzorczych. Między innymi był członkiem i przewodniczącym rad nadzorczych takich spółek jak „Spedtrans” sp. z o.o., „Teta” S.A. Od 2016 r. jest członkiem Rady Nadzorczej PKO BP S.A.

Jest autorem ponad siedemdziesięciu publikacji naukowych z zakresu matematyki, logiki oraz informatyki w czasopiśmie zagranicznych, a także trzech książek w języku polskim („Logika i argumentacja”, „Sztuczna inteligencja i logika”, „Wprowadzenie do informatyki”).

LESZEK BANASZAK - ZASTĘPCA PRZEWODNICZĄCEGO RADY NADZORCZEJ

(Członek Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. od 2018 r.)

Leszek Banaszak jest absolwentem Uniwersytetu Warszawskiego, z wykształcenia magister nauk politycznych.

Od 30 lat nieprzerwanie związany z administracją rządową (w tym dziewięć lat w służbie dyplomatycznej). Pracował między innymi w Biurze Prasowym Rządu, Ministerstwie Ochrony Środowiska, Zasobów Naturalnych i Leśnictwa, Ministerstwie Współpracy Gospodarczej z Zagranicą, Ministerstwie Gospodarki, Ministerstwie Energii oraz Ministerstwie Aktywów Państwowych.

Odpowiadał między innymi za koordynację współpracy dwustronnej Polski w dziedzinie ochrony środowiska, koordynację działań administracji polskiej wynikających ze współpracy Polski z międzynarodowymi instytucjami i organizacjami, działającymi w obszarze ochrony środowiska, między innymi za współpracę w ramach Organizacji Państw Morza Bałtyckiego (HELCOM), koordynację działań Polski w ramach Paneuropejskich Konferencji Ministrów Ochrony Środowiska, koordynację działań w zakresie współpracy międzynarodowej w wypełnianiu postanowień ramowej konwencji ONZ w sprawie zmian klimatu. Współpracował także w ramach Europejskiej Komisji Gospodarczej (EKG ONZ) w Genewie oraz Komisji Trwałego Rozwoju ONZ (KTR ONZ) w Nowym Jorku.

Był głównym negocjatorem obszaru „Środowisko” podczas negocjacji o członkostwo Polski w Organizacji ds. Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) w Paryżu.

Odpowiadał także za koordynację współpracy RP – OECD, RP - WTO (Światowa Organizacja Handlu) oraz nadzorował współpracę z Bankiem Światowym i Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju.

Związany także z Departamentem Energetyki Ministerstwa Gospodarki, odpowiadał za współpracę międzynarodową i integrację europejską (był głównym negocjatorem obszaru negocjacyjnego „Energia” podczas negocjacji o członkostwo Polski w Unii Europejskiej), koordynował także prace legislacyjne, wynikające z dostosowania prawa polskiego do prawodawstwa UE. Był także odpowiedzialny za współpracę z organizacjami i instytucjami międzynarodowymi, działającymi w zakresie energii, m.in. Organizacją Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), Międzynarodową Agencją Energetyczną (IEA), Europejską Komisją Gospodarczą NZ (UN ECE), Komisją Trwałego Rozwoju ONZ (UN CSD), Sekretariatem Traktatu Karty Energetycznej (TKE), Radą Państw Morza Bałtyckiego, Światową Radą Energetyki (WEC).

W latach 2004-2009 oraz 2012-2016 w służbie dyplomatycznej w wydziałach Ambasady RP w Londynie.

Od roku 2016 związany z Departamentem Energii Odnawialnej Ministerstwa Energii (obecnie od listopada 2019 r. Ministerstwo Aktywów Państwowych).

Posiada wieloletnie doświadczenie w pracy w radach nadzorczych. Między innymi był przewodniczącym rady nadzorczej Krajowej Agencji Poszanowania Energii, obecnie pełni również funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej HUTMAR S.A.

JAROSŁAW JANAS – SEKRETARZ RADY NADZORCZEJ

(Członek Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. od 2018 r.)

Wrocławski adwokat i doktor nauk prawnych. W latach 2009-2010 prowadził badania na *University of Exeter School of Law* (UK) w przedmiocie brytyjskiej służby zdrowia, co zaowocowało pracą doktorską pt. Prywatyzacja brytyjskiego sektora publicznego na przykładzie *National Health Service*. Przedsiębiorca nieprzerwanie od 1999 r., nauczyciel akademicki, członek zarządu Fundacji Sancta Familia we Wrocławiu od 2005 r., Przewodniczący Rady Osiedla Biskupin-Sepolno-Bartoszowice-Dąbie w latach 2009-2013, wolontariusz *Polish Home Ilford Park* (UK) 2009-2010, członek Wrocławskiej Rady ds. Budżetu Obywatelskiego w latach 2015-2017, w latach 2016-2018 członek Rady Nadzorczej Polskiej Agencji Inwestycji i Handlu S.A. (Skarb Państwa) oraz ekspert w dziedzinie reformy służby zdrowia (2018-2019). W latach 2011-2019 autor artykułów naukowych w przedmiocie prawa brytyjskiego, prywatyzacji sektora publicznego, sądowej kontroli administracji publicznej, prawa ochrony zdrowia. Współautor komentarza do Ustawy o pomocy państwa w wychowywaniu dzieci (Lex/el. 2019). Posiada ponad dwudziestoletnie doświadczenie w zarządzaniu.

JÓZEF CZYZCERSKI

(Członek Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. od 2012 r.)

Wykształcenie średnie techniczne. Od 1979 r. zatrudniony w KGHM Polska Miedź S.A. O/ZG „Rudna”, elektromonter pod ziemią. Przewodniczący Krajowej Sekcji Górnictwa Rud Miedzi NSZZ Solidarność. Członek Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. z wyboru pracowników w latach 1999 – 2011, a następnie od 2014 r.

IRENEUSZ PASIS

(Członek Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. od 2018 r.)

Wykształcenie średnie techniczne. Od 1988 r. górnik operator maszyn przodkowych Przedsiębiorstwie Budowy Kopalń „PeBeKa” S.A. w Lubinie (wcześniej Zakład Robót Górniczych w Lubinie). Od 2012 r. Przewodniczący Organizacji Zakładowej NSZZ „Solidarność” w PeBeKa S.A.; a od 2015 r. Sekretarz Rady Pracowników w PeBeKa S.A. od 2014 r. pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Krajowej Sekcji Górnictwa Rud Miedzi NSZZ „Solidarność”. Wcześniej, w latach 2011 – 2015 był Przewodniczącym Rady Pracowników w PeBeKa S.A.

BARTOSZ PIECHOTA

(Członek Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. od 2018 r.)

Bartosz Piechota jest adwokatem, absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego a także Cardiff University Law School (Diploma in Legal Studies). Ukończył również Szkołę Prawa Amerykańskiego prowadzoną przez University of Florida Levin College of Law oraz Uniwersytet Warszawski. Posiada wieloletnie doświadczenie w świadczeniu doradztwa prawnego na rzecz największych przedsiębiorstw polskich i zagranicznych w szczególności w zakresie rozwiązywania sporów i restrukturyzacji oraz prawa korporacyjnego. W ostatnich latach doradzał między innymi przy realizacji szeregu kluczowych inwestycji infrastrukturalnych. Przez dziesięć lat do września 2019 r. był współnikiem założycielem wiodącej w Polsce kancelarii prawnej zajmującej się rozwiązywaniem sporów i restrukturyzacją. Wcześniej pracował w międzynarodowych i polskich kancelariach prawnych m.in. Allen & Overy oraz Wardyński i Wspólnicy. W okresie od 2014 do 2016 r. pełnił funkcję „Liaison Officer” International Bar Association w sekcji restrukturyzacyjnej i upadłościowej odpowiedzialnego za obszar Europy Środkowej i Wschodniej. Jest członkiem International Bar Association a także autorem publikacji oraz prelegentem na międzynarodowych oraz krajowych konferencjach. W latach 2016 – 2019 był członkiem Rady Nadzorczej PLL LOT S.A., a w okresie od października 2018 do lipca 2019 r. pełnił, w ramach delegacji, funkcję członka Zarządu PLL LOT S.A. Obecnie jest członkiem zarządu Polskiej Grupy Lotniczej S.A. Od wielu lat współpracuje w charakterze eksperta z Fundacją Republikańską.

MAREK PIETRZAK

(Członek Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. od 2016 r.)

Radca Prawny. Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uczelni Łazarskiego w Warszawie oraz Wydziału Ekonomii Prywatnej Wyższej Szkoły Biznesu i Administracji w Warszawie. W roku 2013 ukończył aplikację radcowską w Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Warszawie i uzyskał uprawnienie do wykonywania zawodu. Ukończył także studia z obszaru zarządzania i biznesu (MBA) w Wyższej Szkole Menedżerskiej w Warszawie akredytowane przez Apsley Business School of London, uzyskując tytuł Executive Master of Business Administration. Jest również absolwentem studiów podyplomowych z zakresu rachunkowości i finansów przedsiębiorstwa Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie.

Posiada doświadczenie zawodowe w administracji publicznej a także praktykę w zakresie nadzoru i zarządzania spółkami prawa handlowego, w tym z udziałem Skarbu Państwa.

W swojej praktyce zawodowej koncentruje się na obsłudze prawnej podmiotów gospodarczych. Jego wiodącą specjalizacją jest prawo cywilne oraz gospodarcze, w szczególności prawo spółek, a także prawo pracy.

Pan Marek Pietrzak pełni obecnie funkcje Prezesa Zarządu w Orlen Asphalt Sp. z o.o. oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej w Polskim Radio Regionalnej Rozgłośni w Warszawie Radio dla Ciebie S.A.

BOGUSŁAW SZAREK

(Członek Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. od 2012 r.)

Wykształcenie średnie techniczne.

Od 1982 r. zatrudniony w KGHM Polska Miedź S.A. O/ZG „Sierszowice” na stanowisku „ślusarz mechanik maszyn i urządzeń górniczych”.

Od 1992 r. Przewodniczący Komisji Zakładowej NSZZ „Solidarność” O/ZG „Sierszowice”. Po połączeniu kopalni Polkowice z kopalnią Sierszowice od 1996 r. Przewodniczący Komisji Zakładowej NSZZ „Solidarność” O/ZG Polkowice – Sierszowice. Od 2012 r. Członek Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. z wyboru pracowników.

Wiceprzewodniczący Rady Krajowej Sekcji Górnictwa Rud Miedzi NSZZ „Solidarność”. Skarbnik Rady Sekretariatu Górnictwa i Energetyki NSZZ „Solidarność”. Członek Komisji Krajowej NSZZ „Solidarność”.

AGNIESZKA WINNIK-KALEMBA

(Członek Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. od 2016 r.)

Jest adwokatem, absolwentem Wydziału Prawa Uniwersytetu Wrocławskiego. Ukończyła również Public Administration na Georgetown University in Washington D.C.; oraz Public Administration and Business Law na University of Kentucky.

Aplikację adwokacką ukończyła w 2003 r. w Okręgowej Radzie Adwokackiej we Wrocławiu i uzyskała uprawnienie do wykonywania zawodu.

Od 2003 r. jest właścicielem Kancelarii Adwokackiej. W latach 2006-2010 pełniła funkcję doradcy i stałego współpracownika spółki Aleksandry Natalii – Świat. W latach 1999-2003 zdobywała doświadczenie jako aplikantka adwokacka w Kancelarii Adwokackiej adw. Kazimierza Cyrklewicz w Wrocławiu. Ponadto wcześniej była Szefem Biura Obsługi Prawnej Dolnośląskiego Urzędu Marszałkowskiego we Wrocławiu oraz Asystentem Prawnym Przewodniczącego Izby Regionów Rady Europy w Strasburgu, Sejmiku Samorządowy Województwa Wrocławskiego. Doświadczenie zdobyła również jako Asystent Prawny Law Offices of Bowles in Keating, Matuszewich & Fiordalisi Chicago – Milan – Rome, a Partnership of Professional Corporation, Chicago USA.

Była Wiceprzewodniczącą oraz członkiem Rady Nadzorczej PKO BP S.A.

17.3. ZMIANY W SKŁADZIE WŁADZ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

ZARZĄD SPÓŁKI

Zgodnie ze Statutem KGHM Polska Miedź S.A. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Skład Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. X kadencji od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. przedstawiał się następująco:

- Marcin Chludziński Prezes Zarządu,
- Adam Bugajczuk Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju,
- Paweł Gruza Wiceprezes Zarządu ds. Aktywów Zagranicznych,
- Katarzyna Kreczmańska-Gigol Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Radosław Stach Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji.

RADA NADZORCZA SPÓŁKI

Zgodnie ze Statutem Spółki Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. X kadencji na dzień 1 stycznia 2019 r. przedstawiał się następująco:

- Andrzej Kisielewicz Przewodniczący,
- Leszek Banaszak Zastępca Przewodniczącego,
- Jarosław Janas Sekretarz,
- Janusz Marcin Kowalski,
- Bartosz Piechota,
- Marek Pietrzak,
- Agnieszka Winnik-Kalemba,

wybrani przez pracowników:

- Józef Czyczerski,
- Ireneusz Pasis,
- Bogusław Szarek.

W dniu 23 października 2019 r. Pan Janusz Marcin Kowalski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 11 listopada 2019 r.

Skład Rady Nadzorczej od dnia 11 listopada 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. przedstawiał się następująco:

- Andrzej Kisielewicz Przewodniczący,
- Leszek Banaszak Zastępca Przewodniczącego,
- Jarosław Janas Sekretarz,
- Bartosz Piechota,
- Marek Pietrzak,
- Agnieszka Winnik-Kalemba,

wybrani przez pracowników:

- Józef Czyczerski,
- Ireneusz Pasis,
- Bogusław Szarek.

17.4. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I POZOSTAŁEGO KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

INFORMACJA DOTYCZĄCA WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ZARZĄDU KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

W związku z wejściem w życie ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami Rada Nadzorcza, działając na podstawie upoważnień Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki KGHM Polska Miedź S.A., zatwierdziła wzory umów o świadczenie usług zarządzania dla członków Zarządu Spółki ustalające szczegółowe zasady zatrudnienia i wynagrodzenia. Na ich podstawie z członkami Zarządu zawarte zostały umowy o świadczenie usług zarządzania na czas pełnienia przez nich funkcji członka Zarządu. Oznacza to, że rozwiązanie umowy następuje z ostatnim dniem pełnienia funkcji bez okresu wypowiedzenia i konieczności dokonywania dodatkowych czynności.

Członkom Zarządu przysługuje miesięczne wynagrodzenie podstawowe oraz wynagrodzenie zmienne, stanowiące wynagrodzenie uzupełniające za rok obrotowy Spółki.

Wynagrodzenie stałe dla poszczególnych członków Zarządu Spółki zawiera się w przedziale od siedmiokrotności do piętnastokrotności podstawy wymiaru, o której mowa w art. 1 ust. 3 pkt 11 ustawy z dnia 9 czerwca 2016r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami.

Wynagrodzenie stałe wynosi:

- w przypadku Prezesa Zarządu: 15-krotność,
- w przypadku pozostałych członków Zarządu: 14-krotność.

Wynagrodzenie zmienne uzależnione jest od poziomu realizacji ustalonych przez Radę Nadzorczą na dany rok celów zarządczych i nie może przekroczyć 100% rocznego wynagrodzenia stałego za czas wykonywania umowy, pod warunkiem, że umowa była wykonywana w danym roku ponad 3 miesiące.

Na podstawie Statutu KGHM Polska Miedź S.A., regulaminu Rady Nadzorczej, umów o świadczenie usług zarządzania, zapisów uchwały NWZ nr 8/2016 oraz ustawy o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierującymi niektórymi spółkami, Rada Nadzorcza wyznaczyła Członkom Zarządu Cele Zarządcze na rok 2019.

Rada Nadzorcza określiła także cele warunkujące możliwość otrzymania części zmiennej wynagrodzenia za rok 2019:

- stosowanie zasad wynagradzania członków organów zarządzających i nadzorczych zgodnych z przepisami ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami we wszystkich spółkach Grupy;
- realizacja obowiązków, o których mowa w art. 17-20, art. 22 i art. 23 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym.

Wypłata wynagrodzenia zmiennego następuje na podstawie złożonego przez poszczególnych członków Zarządu sprawozdania z realizacji celów. Warunkiem otrzymania części zmiennej jest realizacja przez zarządzającego celów zarządczych, zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego Spółki za poprzedni rok obrotowy oraz udzielenie zarządzającemu przez Walne Zgromadzenie absolutorium z wykonania przez niego obowiązków członka zarządu. Na tej podstawie Rada Nadzorcza dokonuje oceny wykonania wyżej wymienionych celów i pod warunkiem spełnienia celów warunkujących prawo do wynagrodzenia zmiennego ustala wysokość należnej wypłaty wynagrodzenia zmiennego.

Tabela 49. Potencjalnie należne wynagrodzenie Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. za 2019 r.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Potencjalnie należne wynagrodzenie zmienne ¹⁾ (w tys. PLN)
Marcin Chłudziński	Członek Zarządu - Prezes Zarządu	792,7
Katarzyna Kreczmańska-Gigol	Członek Zarządu - Wiceprezes Zarządu	739,8
Radosław Stach	Członek Zarządu - Wiceprezes Zarządu	739,8
Adam Bugajczuk	Członek Zarządu - Wiceprezes Zarządu	739,8
Paweł Gruza	Członek Zarządu - Wiceprezes Zarządu	739,8
RAZEM		3 751,9

¹⁾ za 2019 r. na podstawie umowy o świadczenie usług zarządzania

Zarządzający może przystąpić do Pracowniczego Programu Emerytalnego na zasadach wynikających z obowiązującej w tym względzie Umowy Zakładowej, z tym, że wysokość miesięcznej składki podstawowej w tym Programie zawarta jest w wysokości należnego za ten okres wynagrodzenia stałego.

Rada Nadzorcza od 2020 r., w oparciu o treść umów łączących poszczególnych Członków Zarządu ze Spółką wyraziła zgodę na pokrycie przez Spółkę kosztu ubezpieczenia na życie w ramach funkcjonujących już w Spółce grupowego ubezpieczenia na życie, w tym na wypadek śmierci, nieszczęśliwego wypadku lub choroby. Zakres ubezpieczenia jest analogiczny, jak zapewniony kadrze kierowniczej, z tą tylko różnicą, że w przypadku wybrania przez Zarządzającego ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, część składki dotyczącej tej opcji nie będzie finansowana przez Spółkę.

Umowy o świadczenie usług zarządzania regulują również sprawy dotyczące stosowania (wykorzystywania) wszelkich zasobów (środków) Spółki wymaganych do wykonywania obowiązków umownych i zachowania wymogów bezpieczeństwa, co do gromadzenia i przesyłania danych, w tym w szczególności:

- powierzchni biurowej wraz z wyposażeniem i urządzeń technicznych, w tym komputera osobistego z bezprzewodowym dostępem do sieci Internet i innym niezbędnym wyposażeniem, środków łączności, w tym telefonu komórkowego,
- lokalu mieszkalnego stosownego do pełnionej Funkcji (przy czym Spółka ponosi koszt takiego lokalu do wysokości 2 500 PLN netto),
- uczestnictwa w konferencjach, seminariach lub spotkaniach o charakterze biznesowym związanych z przedmiotem działalności Spółki, i o ile jest to konieczne dla realizacji tychże zobowiązań, odbywania podróży w kraju i za granicą,
- ponoszenia przez Spółkę kosztów związanych ze świadczeniem usług poza jej siedzibą, niezbędnych do należytego wykonania usług, w szczególności takich jak koszty podróży i zakwaterowania w standardzie stosownym do wykonywanej funkcji,
- korzystania z samochodu służbowego do celów służbowych,
- ponoszenia kosztów ubezpieczenia Zarządzającego od odpowiedzialności cywilnej z tytułu pełnionej funkcji,
- ponoszenia lub refinansowania kosztów indywidualnego szkolenia Zarządzającego związanego z przedmiotem Umowy i obowiązkami umownymi Zarządzającego za każdorazową, uprzednią zgodą Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

Umowy stanowią również, że w przypadku pełnienia przez Zarządzającego funkcji członka organu w podmiotach zależnych od Spółki w ramach grupy kapitałowej, Zarządzający nie będzie pobierał dodatkowego wynagrodzenia z tytułu pełnienia tych funkcji, poza wynagrodzeniem, o którym mowa w umowie o świadczenie usług zarządzania łączącej go ze Spółką. Ponadto Zarządzający ma obowiązek informować Radę Nadzorczą o posiadaniu akcji spółek publicznych i uzyskać jej zgodę na objęcie lub pełnienie funkcji w organach innej spółki handlowej - z wyłączeniem spółek Grupy Kapitałowej, nabycie lub posiadanie udziałów albo akcji w innej spółce handlowej, jak również na wykonywanie pracy lub świadczenie usług na rzecz innych podmiotów na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia lub na podstawie innego stosunku prawnego.

Zawarte z członkami zarządu umowy regulują kwestię wypłaty odprawy w razie rozwiązania albo wypowiedzenia umowy o świadczenie usług zarządzania z innych przyczyn niż naruszenie podstawowych obowiązków wynikających z jej postanowień. Przewiduje ona, że Spółka wypłaci odprawę w wysokości trzykrotności części stałej wynagrodzenia (jeżeli umowa obowiązywała co najmniej 12 miesięcy).

Umowy z członkami Zarządu zawierają regulacje - zarówno w trakcie trwania umowy, a także po ustaniu pełnienia funkcji - dotyczące zakazu konkurencji. W szczególności stanowią, że w okresie 6 miesięcy od dnia ustania pełnienia funkcji nie będą oni prowadzili działalności konkurencyjnej. Z tytułu przestrzegania zakazu konkurencji KGHM wypłaci zarządcy odszkodowanie w łącznej wysokości obliczonej jako iloczyn miesięcznego wynagrodzenia stałego i 6-miesięcznego okresu trwającego zakazu. Warunkiem wypłaty przedmiotowego odszkodowania jest sprawowanie funkcji zarządcy przez co najmniej 3 miesiące. Członek Zarządu, który naruszy postanowienia wyżej wymienionej umowy, zobowiązany będzie do zapłaty kary umownej w wysokości całości otrzymanego odszkodowania. Zapłata kary umownej nie wyłącza prawa Spółki do dochodzenia odszkodowania przewyższającego jej wysokość na zasadach ogólnych.

Szczegółowa informacja na temat wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób zarządzających znajduje się w nocie 12.10 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

INFORMACJA DOTYCZĄCA WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenia członków organów nadzorczych zostało ustalone dnia 7 czerwca 2019 r. przez Walne Zgromadzenie Wspólników w oparciu o zapisy Ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami. Wysokość miesięcznego wynagrodzenia poszczególnych członków Rady Nadzorczej uzależniona jest od pełnionej w niej funkcji i ustalana jako 2,2 lub 2-krotność przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez prezesa GUS. Członkom Rady Nadzorczej nie przysługuje wynagrodzenie za miesiąc, w którym nie byli obecni na żadnym z formalnie zwołanych posiedzeń z powodów nieusprawiedliwionych, które ocenia i kwalifikuje Rada Nadzorcza.

Spółka również pokrywa lub zwraca koszty związane z udziałem w pracach Rady Nadzorczej.

Szczegółowa informacja na temat wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób nadzorujących znajduje się w nocie 12.10 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

OGÓLNA INFORMACJA O PRZYJĘTYM I STOSOWANYM SYSTEMIE WYNAGRODZEŃ KLUCZOWYCH MENEDŻERÓW

Kluczowa kadra menedżerska wynagradzana jest na podstawie umów o pracę. W czasie jej trwania pracownikowi przysługują:

- podstawowe wynagrodzenie miesięczne, które wynosi – w zależności od pełnionej funkcji – od 5-krotności do 11-krotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw, bez wypłat nagród z zysku, w czwartym kwartale roku ubiegłego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego,
- roczna premia, wypłacana zgodnie z zasadami premiowania ustalonymi przez Zarząd, opartymi na systemie mierników biznesowych (KPI) i indywidualnych celów (MBO). Zasady ustalania i przyznawania premii rocznej (STIP - Short-Term Incentive Plan) w KGHM Polska Miedź S.A. funkcjonują od 2013 r. System oparty jest na KPI solidarnościowych, indywidualnych oraz zadaniach, których bazę stanowią kluczowe wskaźniki efektywności Zarządu oraz cele wynikające ze strategii Spółki,
- świadczenia dodatkowe tj. ubezpieczenie na życie, Pracowniczy Program Emerytalny, Abonamentowa Opieka Medyczna,
- samochód służbowy.

ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE WOBEC BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

KGHM Polska Miedź S.A. nie ma żadnych zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

18. ETYKA I ŁĄD KORPORACYJNY

Kodeks Etyki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jest głównym narzędziem, w kulturze korporacyjnej Grupy Kapitałowej, które pomagają określić priorytety i ustalić zbiór zasad obowiązujących dla wszystkich pracowników w ich codziennej pracy.

Zadaniem Kodeksu Etyki jest zapewnienie zgodności zachowania pracowników z najwyższymi standardami opartymi na wartościach, jakimi kierują się pracownicy Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.: bezpieczeństwie, współdziałaniu, zorientowaniu na wyniki, odpowiedzialności i odwadze.

Ponadto w celu efektywnego wdrożenia zawartych w Kodeksie Etyki zasad i wartości na poziomie globalnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. obowiązują inne, odpowiednie polityki i procedury. Ich wdrożenie wypełnia światowe standardy ładu korporacyjnego oraz coraz większe oczekiwania interesariuszy, w tym przede wszystkim klientów oraz instytucji finansowych.

Opierając się na najlepszych praktykach ładu korporacyjnego obowiązują niżej wymienione polityki, wprowadzające globalne, ujednolicone standardy dostosowane do regulacji prawnych wszystkich jurysdykcji, w których działa Grupa KGHM Polska Miedź S.A.:

Polityka Prawa Konkurencji w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	Celem Polityki Prawa Konkurencji jest stworzenie ram funkcjonalnych systemu, który pozwoli Grupie KGHM Polska Miedź S.A. na utrzymanie zgodności z prawem konkurencji, które ma zastosowanie we wszystkich krajach, w których działa Grupa KGHM Polska Miedź S.A.
Polityka Antykorupcyjna w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	Polityka Antykorupcyjna ustala podstawowe zasady i standardy, których celem jest zapobieganie łamaniu obowiązujących regulacji antykorupcyjnych w jurysdykcjach, w których działa Grupa KGHM Polska Miedź S.A. Grupa stosuje politykę zera tolerancji dla korupcji i przekupstwa.
Polityka Odpowiedzialnego Łańcucha Dostaw w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	Polityka Odpowiedzialnego Łańcucha Dostaw ma na celu zagwarantowanie wyboru tylko odpowiedzialnych dostawców, zwłaszcza w przypadku pozyskiwania tzw. minerałów konfliktowych (złota, cyny, wolframu i tantalum) oraz zapewnienie, że nabywane przez Grupę KGHM Polska Miedź S.A. towary i usługi nie przyczyniają się do finansowania terroryzmu oraz wytwarzane lub świadczone są z poszanowaniem podstawowych praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska oraz przeciwdziałania korupcji.
Polityka Bezpieczeństwa w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	Polityka Bezpieczeństwa określa wspólne zasady i cele dla podmiotów i jednostek organizacyjnych wchodzących w skład Grupy KGHM związanych z bezpieczeństwem i przeciwdziałaniem stratom. Zgodnie z jej brzmieniem Wszyscy pracownicy Grupy KGHM kierują się elementarnymi zasadami, tj. uczciwością zawodową, rzetelnością w wykonywaniu obowiązków służbowych, lojalnością wobec pracodawcy, zorientowaniem na wyniki, odwagą, współdziałaniem, odpowiedzialnością, wspólną dbałością o bezpieczeństwo i przeciwdziałanie stratom oraz unikaniem działań na szkodę pracodawcy.

W 2019 r. w Spółce dokonano aktualizacji „Procedury badania łańcucha dostaw dla złota i srebra w KGHM Polska Miedź S.A.” celem zapewnienia zgodności z obowiązującymi wytycznymi LBMA Responsible Gold Guidance V8 i LBMA Responsible Silver Guidance V1. System zarządzania odpowiedzialnym łańcuchem dostaw złota i srebra podlega corocznemu, niezależnemu, zewnętrznemu audytowi potwierdzającemu wypełnienie przez Spółkę zasad dostarczania bezkonfliktowego złota i srebra w rozumieniu LBMA Responsible Gold Guidance oraz LBMA Responsible Silver Guidance.

W 2018 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. przyjął nowy „Kodeks Etyki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.”. W celu przestrzegania najważniejszych zasad związanych z zapobieganiem korupcji w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz w spółkach krajowych i zagranicznych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., zaktualizowano Politykę Antykorupcyjną oraz Procedurę Przeciwdziałania Zagrożeniom Korupcyjnym w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Procedura szczegółowo określa standardy zachowania w sytuacjach korupcyjnych oraz wskazuje na odpowiedzialność karną za nadużycia. Stosuje się ją do celu minimalizacji ryzyka korupcji oraz ograniczenia wszelkich zjawisk korupcyjnych, mogących zachodzić w związku z funkcjonowaniem Grupy Kapitałowej KGHM.

W ubiegłym roku zaktualizowano treść procedury w zakresie regulacji dotyczących konfliktu interesów oraz upominków akceptowalnych. W oddziałach i wybranych siedmiu spółkach krajowych utworzono komórki ds. bezpieczeństwa i przeciwdziałania stratom. We wszystkich podmiotach KGHM, krajowych i zagranicznych, funkcjonują Pełnomocnicy ds. Etyki i Antykorupcji. W roku 2019 zaktualizowano również Procedurę Ujawniania Nieprawidłowości i Ochrony Sygnalistów w Grupie KGHM dostosowując ją do wymagań zmienionej Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Procedura ma na celu zwiększenie efektywności wykrywania i rozwiązywania sytuacji związanych z wystąpieniem nieprawidłowości stanowiących nadużycia w stosunku do przyjętych w Grupie KGHM regulacji, w szczególności Kodeksu Etyki Grupy KGHM, Polityki Bezpieczeństwa, Polityki Antykorupcyjnej, Procedury Przeciwdziałania Zagrożeniom Korupcyjnym.

W roku 2019 uruchomiono dodatkowy kanał dla Sygnalistów – platformę „Linia Etyki KGHM”, dostępny na stronie korporacyjnej zarówno dla pracowników jak i osób trzecich, w tym kontrahentów i klientów. Platforma dostępna jest w czterech językach – polskim, angielskim, hiszpańskim i rosyjskim. Umożliwia dokonanie anonimowego zgłoszenia nieprawidłowości i jest alternatywnym kanałem dla pozostałych form kontaktu – linii telefonicznych, skrzynek mailowych i adresów do korespondencji. W podmiotach Grupy KGHM wdrożono Procedurę Kontroli Wewnętrznej Pionu Bezpieczeństwa i Przeciwdziałania Stratom KGHM Polska Miedź S.A. Kontrola realizowana przez Pion Bezpieczeństwa

i Przeciwdziałania Stratom obejmuje swym zakresem identyfikację i wykrywanie oszustw, nieprawidłowości, nadużyć, korupcji, mobbingu i naruszeń postanowień Kodeksu Etyki w Grupie Kapitałowej. Wdrożono również Procedurę Antymobbingową, pozwalającą na efektywne przeciwdziałanie zjawisku mobbingu w miejscu pracy. Narzędziem wspierającym Pracodawcę w kwestii przeciwdziałania mobbingowi, dyskryminacji oraz łamania praw pracowniczych są powołane w podmiotach Grupy KGHM Komisje ds. Etyki.

Dodatkowo, prace wspierające i podnoszące standardy etyczne i ładu korporacyjnego będą kontynuowane w roku 2020 r.

19. INFORMACJA O RAPORTACH BIEŻĄCYCH OPUBLIKOWANYCH PO DNIU BILANSOWYM

<i>Data raportu</i>	<i>Treść raportu</i>	<i>Rozdział</i>
15 stycznia 2020 r.	<p>Informacja o wystąpieniu przesłanek do weryfikacji wartości odzyskiwalnej zagranicznych aktywów górniczych</p> <p>Zarząd Spółki poinformował, iż w wyniku przeglądu parametrów techniczno-ekonomicznych kluczowych zagranicznych aktywów górniczych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. stwierdzono wystąpienie przesłanek świadczących o możliwości zmiany wartości odzyskiwalnej części tych aktywów.</p> <p>Dla pozostałych kluczowych zagranicznych aktywów górniczych nie stwierdzono przesłanek do przeprowadzenia testów.</p> <p>Szczegółowa informacja na temat wyników przeprowadzonych testów znajduje się w Części 3 Jednostkowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.</p>	6, 7
16 stycznia 2020 r.	<p>Informacja o głównych założeniach Budżetu na 2020 r.</p> <p>Zarząd Spółki poinformował o zatwierdzeniu Budżetu KGHM Polska Miedź S.A. oraz Budżetu Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na 2020 r. przez Radę Nadzorczą Spółki i przekazał informację o podstawowych założeniach budżetowych.</p>	6.5
27 lutego 2020 r.	<p>Informacja o wynikach przeprowadzonych testów na utratę wartości</p> <p>Informacja o zakończeniu zasadniczych prac związanych z testami na utratę wartości należących do Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. zagranicznych aktywów górniczych oraz aktywów spółki „Energetyka” sp. z o.o. (spółka zależna KGHM Polska Miedź S.A. - 100% kapitału zakładowego) oraz jej jednostki zależnej - WPEC S.A. (100% kapitału zakładowego).</p> <p>Szczegółowa informacja na temat wyników przeprowadzonych testów znajduje się w Części 3 Jednostkowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.</p>	6, 7

Ponadto w 2020 r. opublikowane zostały raporty bieżące dotyczące:

- dat przekazywania raportów okresowych w roku 2020 (16 stycznia 2020 r.),
- wstępnych wyników produkcyjnych i sprzedażowych Grupy KGHM Polska Miedź S.A. za grudzień 2019 r. (23 stycznia 2020 r.) i styczeń 2020 r. (24 lutego 2020 r.).

ZAŁĄCZNIK 1 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

KGHM Polska Miedź S.A., spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., podlegała w 2019 r. zasadom ładu korporacyjnego określonym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej „Dobre Praktyki”), który został przyjęty uchwałą Nr 26/1413/2015 przez Radę Giełdy w dniu 13 października 2015 r. Treść zasad dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej tej tematyce (<https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>), a także na stronie KGHM Polska Miedź S.A. w sekcji dotyczącej ładu korporacyjnego (<https://kg hm.com/pl/inwestorzy/lad-korporacyjny/stosowanie-ladu-korporacyjnego>).

KGHM Polska Miedź S.A. starała się na każdym etapie funkcjonowania realizować rekomendacje i zasady dotyczące „Dobrych Praktyk” spółek giełdowych.

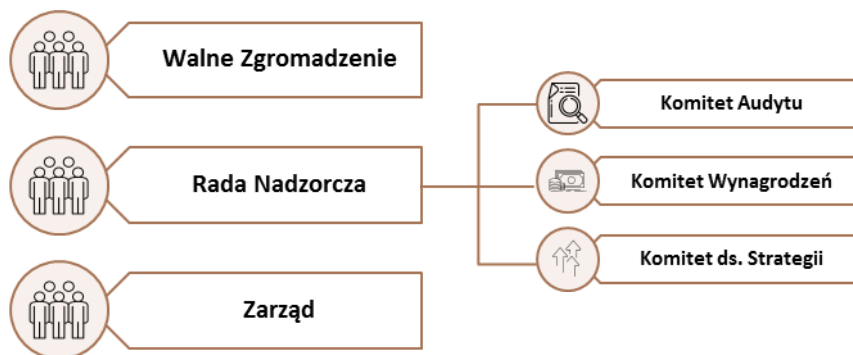
KGHM Polska Miedź S.A. w 2019 r. nie stosowała następującej rekomendacji ze zbioru „Dobrych Praktyk”:

<i>Nie stosowana rekomendacja</i>	<i>Wyjaśnienie</i>
Rekomendacja IV.R.2 mówiąca o tym, że jeśli to uzasadnione, spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w szczególności poprzez transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, a także wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.	W ocenie spółki, wprowadzenie możliwości udziału w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej może nieść ryzyko natury prawno-technicznej prowadzące do zaburzenia sprawnego przebiegu walnego zgromadzenia, a w konsekwencji do ewentualnego podważenia podjętych uchwał. W ocenie spółki, zasady udziału w walnych zgromadzeniach KGHM Polska Miedź S.A. umożliwiają realizację praw wynikających z akcji oraz zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy. Spółka rozważyła przeprowadzenie procesu wdrożenia powyższej rekomendacji w sytuacji, gdy ich prawno-techniczny aspekt przestanie budzić wątpliwości i będzie to uzasadnione realną potrzebą tej formy komunikacji ze strony akcjonariuszy. Począwszy od 2016 r. KGHM Polska Miedź S.A. przeprowadza transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Ponadto poniżej wskazano zasady szczegółowe ze zbioru „Dobrych praktyk”, które nie dotyczą Spółki:

<i>Zasada szczegółowa</i>	<i>Wyjaśnienie</i>
Zasada szczegółowa I.Z.1.10. dotycząca umieszczania na prowadzonej korporacyjnej stronie internetowej prognoz finansowych – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowanych w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.	Spółka nie publikowała prognoz finansowych w okresie ostatnich 5 lat.
Zasada szczegółowa III.Z.6. mówiąca o tym, że w przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.	W KGHM Polska Miedź S.A. wyodrębniono organizacyjnie funkcję audytu wewnętrznego - jest to Departament Audytu Wewnętrznego.
Zasada szczegółowa IV.R.3. zgodnie z którą Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.	Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są notowane tylko na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
Zasada szczegółowa VI.Z.2. według której, aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.	KGHM nie funkcjonuje program motywacyjny oparty na opcjach lub innych instrumentach powiązanych z akcjami Spółki.

Schemat 10. Struktura ładu korporacyjnego w KGHM Polska Miedź S.A.



WALNE ZGROMADZENIE

Walne Zgromadzenie (WZ) KGHM Polska Miedź S.A. jest najwyższym organem Spółki. Obraduje jako Zwyczajne lub Nadzwyczajne, w oparciu o przepisy powszechnie obowiązujące, Statut Spółki oraz „Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie”. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki. W przypadkach określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych (Ksh) Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy. Statut KGHM Polska Miedź S.A. upoważnia również Skarb Państwa do zwołania Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie Spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.). Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały, jeżeli reprezentowana jest przynajmniej jedna czwarta kapitału zakładowego. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy prawa lub Statut Spółki nie stanowią inaczej. Zasady działania Walnego Zgromadzenia określone są w przepisach Ksh oraz Statucie Spółki. Dodatkowe kwestie związane z funkcjonowaniem Walnego Zgromadzenia reguluje uchwalony przez Walne Zgromadzenie w dniu 17 maja 2010 r. „Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie”, który jest dostępny na stronie internetowej www.kghm.com.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz sprawozdań finansowych, w tym sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki, za ubiegły rok obrotowy,
2. powzięcie uchwały o podziale zysków lub o pokryciu strat,
3. udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
4. zmiany przedmiotu działalności Spółki,
5. zmiany Statutu Spółki,
6. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
7. sposób i warunki umorzenia akcji,
8. połączenie, podział i przekształcenie Spółki,
9. rozwiązanie i likwidacja Spółki,
10. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
11. wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
12. wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
13. nabycie akcji własnych Spółki, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
14. ustalanie zasad wynagradzania dla członków Rady Nadzorczej,
15. ustalanie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu.

Harmonogram prac przy organizacji walnych zgromadzeń Spółki planowany jest w taki sposób, aby należycie wywiązywać się z obowiązków wobec akcjonariuszy i umożliwić im realizację ich praw.

Wprowadzanie zmian do Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. Zmiany w Statucie Spółki dokonywane są przez Walne Zgromadzenie z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa, w sposób i w trybie wynikającym z Ksh, tj. większością trzech czwartych głosów oddanych w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Spośród rozwiązań uregulowanych w Ksh w zakresie procesu organizacji walnych zgromadzeń i uprawnień akcjonariuszy, Spółka stosuje tylko przepisy obligatoryjne, tj. dotyczące obowiązku publikacji ogłoszeń i materiałów na walne zgromadzenia

na stronie internetowej, zastosowania elektronicznych form kontaktu z akcjonariuszami. Nie mają natomiast zastosowania przepisy umożliwiające udział akcjonariuszy w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

AKCJONARIUSZE I ICH UPRAWNIENIA

Szczegółowa informacja o strukturze właścicielskiej znajduje się w Rozdziale 11 niniejszego sprawozdania.

Akcjonariusze Spółki swoje uprawnienia wykonują w sposób i w granicach wyznaczonych przez przepisy powszechnie obowiązujące, Statut Spółki oraz Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A.

Akcjonariusz ma prawo do wykonywania głosu osobiście lub poprzez upoważnionego przez siebie pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Każda akcja daje prawo do jednego głosu.

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności akcji oraz w wykonywaniu prawa głosu z akcji Spółki, inne niż wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

Akcjonariusz jest uprawniony w szczególności do:

1. zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jeśli reprezentuje co najmniej połowę kapitału zakładowego lub został upoważniony przez sąd rejestrowy i reprezentuje co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego,
2. zgłaszania projektów uchwał podczas obrad Walnego Zgromadzenia, dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
3. zgodnie z postanowieniami Statutu akcjonariusz Skarb Państwa może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie jeżeli Zarząd nie zwoła go w ustawowym terminie oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jeżeli zwołanie uzna za wskazane,
4. wnioskowania o zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad,
5. żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia, jeżeli akcjonariusz bądź akcjonariusze reprezentują co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego,
6. żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, jeżeli akcjonariusz bądź akcjonariusze reprezentują co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. jest stałym organem nadzoru KGHM Polska Miedź S.A., we wszystkich dziedzinach działalności spółki. Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza składa się z 7 do 10 członków powołanych przez Walne Zgromadzenie, w tym 3 członków pochodzi z wyboru pracowników Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną kadencję, która trwa trzy lata. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącą Rady Nadzorczej, jego Zastępcę oraz w miarę potrzeby także Sekretarza. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana nie rzadziej niż raz na kwartał. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady i podjęcie uchwały bezwzględną większością głosów, przy obecności co najmniej połowy członków.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

1. ocena jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy,
2. ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia strat,
3. składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w punkcie 1 i 2,
4. przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym,
5. badanie i kontrola działalności oraz stanu finansowego Spółki oraz coroczne przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki,
6. dokonywanie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdań, o których mowa w punkcie 1,
7. określanie liczby członków Zarządu,
8. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, z zastrzeżeniem postanowień § 12 Statutu Spółki,
9. zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
10. delegowanie członka lub członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu Spółki, niemogących sprawować swoich czynności,
11. ustalanie członkom Zarządu wynagrodzenia oraz innych warunków umów lub kontraktów z nimi zawieranych,

12. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,
13. zatwierdzanie rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki, w tym Strategii Spółki oraz rocznego budżetu,
14. opiniowanie wniosków Zarządu kierowanych do Walnego Zgromadzenia,
15. na wniosek Zarządu wyrażanie zgody na:
 - a. nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości (w tym zakresie nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia),
 - b. udzielanie poręczeń i pożyczek podmiotom gospodarczym, w których Spółka posiada poniżej 1/3 głosów z akcji lub udziałów na Walnych Zgromadzeniach /Zgromadzeniach Wspólników tych podmiotów,
 - c. tworzenie i przystępowanie do spółek handlowych,
 - d. zbywanie akcji i udziałów w podmiotach zależnych Spółki,
 - e. tworzenie za granicą oddziałów, spółek, przedstawicielstw i innych jednostek organizacyjnych lub podmiotów gospodarczych,
 - f. objęcie lub nabycie akcji lub udziałów innej Spółki,
 - g. ustanawianie i likwidację fundacji,
 - h. zawarcie umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, jeżeli wysokość wynagrodzenia przewidzianego łącznie za świadczone usługi przekracza 500 000 PLN netto, w stosunku rocznym,
 - i. zawarcie zmiany umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem podwyższającej wynagrodzenie powyżej kwoty, o której mowa w lit. h,
 - j. zawarcie umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, w których maksymalna wysokość wynagrodzenia nie jest przewidziana,
 - k. zawarcie darowizny lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 20 000 złotych lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121, poz. 591 z późn. zm), ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego,
 - l. zawarcie zwolnienia z długu lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 50 000 PLN lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121, poz. 591 z późn. zm), ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego,
16. określenie sposobu wykonywania prawa głosu przez reprezentanta KGHM Polska Miedź S.A. na Walnym Zgromadzeniu spółek, wobec których Spółka jest przedsiębiorcą dominującym w rozumieniu art. 4 pkt 3 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2019 r., poz. 369 z późn. zm.), w sprawach:
 - a. zawiązania przez spółkę innej spółki,
 - b. zmiany statutu lub umowy oraz przedmiotu działalności spółki,
 - c. połączenia, przekształcenia, podziału, rozwiązania i likwidacji spółki,
 - d. podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego spółki,
 - e. zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego organizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - f. umorzenia udziałów lub akcji,
 - g. kształtowania wynagrodzeń członków Zarządów oraz rad nadzorczych,
 - h. postanowienia dotyczącego roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - i. w sprawach, o których mowa w art. 17 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym (Dz. U. 2016 poz. 2259 z późn. zm.), z zastrzeżeniem § 34 ust. 4 Statutu,
17. wyrażanie opinii w sprawach inwestycji Spółki w środki trwałe, które spełniają jeden z warunków:
 - a. inwestycja o wartości powyżej 10% budżetu na wydatki inwestycyjne w środki trwałe Spółki na dany rok obrotowy,
 - b. inwestycja powyżej 5% budżetu na wydatki inwestycyjne w środki trwałe Spółki na dany rok obrotowy, jeżeli inwestycja nie spełnia kryterium planowanej efektywności w porównaniu do przyjętej stopy zwrotu z kapitału w Spółce,
18. opiniowanie sporządzonych przez Zarząd sprawozdań o wydatkach reprezentacyjnych, wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem,

19. opiniowanie zasad działalności sponsoringowej oraz ocena efektywności prowadzonej przez Spółkę działalności sponsoringowej,
20. opiniowanie zmiany zasad zbywania aktywów trwałych, określonych w § 331 Statutu,
21. zatwierdzanie polityki wynagrodzeń dla Grupy Kapitałowej.

Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego, Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej. Regulamin Rady Nadzorczej i Statut Spółki jest dostępny na stronie internetowej www.kghm.com.

Skład Rady Nadzorczej i jego zmiany w 2019 r. zaprezentowane są w Rozdziale 17 niniejszego sprawozdania.

Członkowie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.: Andrzej Kisielewicz, Jarosław Janas, Janusz Kowalski, Bartosz Piechota, Marek Pietrzak, Agnieszka Winnik – Kalemba złożyli oświadczenia o spełnianiu kryteriów niezależności określonych w zasadzie szczegółowej II.Z.4. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”. Pan Janusz Kowalski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 23 października 2019 r., ze skutkiem na dzień 11 listopada 2019 r.

KOMITETY RADY NADZORCZEJ

W ramach Rady Nadzorczej działają trzy komitety, pełniące rolę pomocniczą dla Rady Nadzorczej w zakresie przygotowywania ocen, opinii i innych działań, służących wypracowaniu decyzji, które podejmuje Rada Nadzorcza.

Komitet Audytu	Skład Komitetu Audytu w 2019 r.:	
		1 styczeń – 31 grudzień
	- Marek Pietrzak	✓
	- Bogusław Szarek	✓
	- Agnieszka Winnik-Kalemba	✓ (Przewodniczący)
	- Leszek Banaszak	✓
	- Jarosław Janas	✓
	- Ireneusz Pasis	✓
	- Bartosz Piechota	✓

Komitet Audytu sprawuje nadzór w zakresie sprawozdawczości finansowej, systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz wewnętrznych i zewnętrznych audytów.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej do zadań Komitetu Audytu należy:

- 1) monitorowanie:
 - a) procesu sprawozdawczości finansowej,
 - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- 2) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej; dokonywanie przeglądu transakcji dokonywanych przez Spółkę, które Komitet Audytu uznaje za ważne dla Spółki,
- 3) opiniowanie planu audytu wewnętrznego Spółki i regulaminu audytu wewnętrznego, oraz zmian na stanowisku dyrektora odpowiedzialnego za obszar audytu wewnętrznego, podlegającego bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi Zarządu,
- 4) analiza wniosków i zaleceń audytu wewnętrznego Spółki z monitorowaniem stopnia wdrożenia zaleceń przez Zarząd Spółki,
- 5) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie,
- 6) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w tym procesie,
- 7) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce,
- 8) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
- 9) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- 10) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę,
- 11) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 Rozporządzenia nr 537/2014 (tj. rekomendację dotyczącą powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich),
- 12) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce
- 13) oraz inne zadania zlecone przez Radę Nadzorczą.

W odniesieniu do Członków Komitetu Audytu pełniących funkcje od 1 stycznia 2019r. do 31 grudnia 2019r. Pani Agnieszka Winnik-Kalemba, Pan Marek Pietrzak, Pan Bartosz Piechota i Pan Jarosław Janas spełniali kryteria niezależności w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2017 poz.1089, z późn. zm).

Kwalifikacje członków komitetu w dziedzinie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, a także wiedza i umiejętności z zakresu branży, w której działa KGHM Polska Miedź S.A. wynikały z wykształcenia, doświadczenia oraz praktyki zawodowej posiadanych przez członków komitetu. Poniżej zamieszczono szczegółowe informacje dotyczące kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa KGHM Polska Miedź S.A.

Pan Marek Pietrzak został wskazany jako członek posiadający kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, wynikające z wykształcenia (m.in. tytuł radcy prawnego oraz Executive Master of Business Administration oraz ukończone studia podyplomowe z zakresu rachunkowości i finansów przedsiębiorstwa Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie), doświadczenia oraz praktyki zawodowej (m.in. nadzór i zarządzanie spółkami prawa handlowego).

Pan Bogusław Szarek został wskazany jako członek posiadający wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa KGHM Polska Miedź S.A. wynikające z wieloletniego zatrudnienia w KGHM Polska Miedź S.A. jak również z zasiadania w Radzie Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. od 2012 r.

W 2019r. odbyło się 10 posiedzeń Komitetu Audytu.

Komitet Wynagrodzeń	Skład Komitetu Wynagrodzeń w 2019 r.:	
	1 styczeń – 31 grudzień	
- Józef Czyczerski		✓
- Marek Pietrzak		✓
- Bogusław Szarek		✓
- Andrzej Kisielewicz		✓ (Przewodniczący)
- Leszek Banaszak		✓
- Jarosław Janas		✓
- Ireneusz Pasis		✓

Komitet Wynagrodzeń sprawuje nadzór w zakresie realizacji postanowień umów zawartych z Zarządem, systemu wynagrodzeń i świadczeń w KGHM Polska Miedź S.A. i Grupie Kapitałowej, szkoleń i innych świadczeń realizowanych przez spółkę oraz audytów realizowanych przez Radę w tym zakresie.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

- 1) prowadzenie spraw rekrutacji i zatrudniania członków Zarządu poprzez opracowywanie i organizowanie projektów dokumentów i procesów do przedłożenia Radzie Nadzorczej do akceptacji,
- 2) opracowywanie projektów umów i wzorów innych dokumentów w związku z nawiązywaniem stosunkiem pracy członków Zarządu oraz nadzorowanie realizacji podjętych zobowiązań umownych przez strony,
- 3) nadzór nad realizacją systemu wynagrodzeń Zarządu, w szczególności przygotowywanie dokumentów rozliczeniowych w zakresie elementów ruchomych i premiovych wynagrodzeń w celu przedłożenia rekomendacji Radzie Nadzorczej,
- 4) monitorowanie i dokonywanie okresowych analiz systemu wynagrodzeń kadry kierowniczej Spółki i jeśli to konieczne formułowanie rekomendacji dla Rady Nadzorczej,
- 5) nadzór nad poprawną realizacją świadczeń dodatkowych dla Zarządu, wynikających z umów o pracę, takich jak: ubezpieczenia, samochody, mieszkania, i innych
- 6) oraz inne zadania zlecone przez Radę Nadzorczą.

Komitet ds. Strategii	Skład Komitetu ds. Strategii w 2019 r.:		
	01 styczeń – 10 listopad	11 listopad – 31 grudzień	
- Józef Czyczerski	✓		✓
- Marek Pietrzak	✓		✓
- Bogusław Szarek	✓		✓
- Agnieszka Winnik-Kalemba	✓		✓
- Bartosz Piechota	✓ (Przewodniczący)		✓
- Leszek Banaszak	✓		✓
- Janusz Kowalski	✓		✓
- Ireneusz Pasis	✓		✓

Komitet ds. Strategii sprawuje nadzór nad realizacją strategii spółki, rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki, dokonuje oceny spójności tych dokumentów, a także opiniuje Radzie Nadzorczej przedstawiane przez Zarząd Spółki projekty strategii i jej zmian oraz roczne i wieloletnie plany działalności Spółki.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej do zadań Komitetu ds. Strategii należy:

- 1) wykonywanie w imieniu Rady Nadzorczej Spółki zadań w zakresie nadzoru nad sprawami związanymi ze strategią Spółki oraz rocznymi i wieloletnimi planami działalności Spółki,
- 2) monitorowanie realizacji przez Zarząd strategii Spółki i opiniowanie, na ile obowiązująca strategia odpowiada potrzebom zmieniającej się rzeczywistości,
- 3) monitorowanie realizacji przez Zarząd rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki oraz ocena, czy wymagają one modyfikacji,
- 4) ocena spójności rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki z realizowaną przez Zarząd strategią Spółki oraz przedstawianie propozycji ewentualnych zmian we wszystkich tych dokumentach Spółki,
- 5) przedkładanie Radzie Nadzorczej Spółki swoich opinii odnośnie przedstawianych przez Zarząd Spółki projektów strategii Spółki i jej zmian oraz rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki
- 6) oraz inne zadania zlecone przez Radę Nadzorczą.

Szczegółowe uprawnienia, zakres działania i tryb pracy ww. Komitetów określają zatwierdzone przez Radę Nadzorczą regulaminy. Komitety Audytu, Wynagrodzeń i ds. Strategii po zakończeniu roku składają Radzie Nadzorczej sprawozdania ze swojej działalności.

ZARZĄD

Zakres odpowiedzialności Zarządu dotyczy wszystkich aspektów działalności Spółki, za wyjątkiem zastrzeżonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych (Ksh) i Statucie Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Szczegółowo zakres odpowiedzialności i obowiązków oraz tryb postępowania Zarządu spółki określa Regulamin Zarządu.

Zgodnie ze Statutem KGHM Polska Miedź S.A. w skład Zarządu Spółki może wchodzić od 1 do 7 osób powoływanych na wspólną kadencję. Kadencja Zarządu trwa trzy kolejne lata. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, która powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu i Wiceprezesów. Rada Nadzorcza powołuje członków Zarządu po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego, którego celem jest sprawdzenie i ocena kwalifikacji kandydatów oraz wyłonienie

najlepszego kandydata na członka Zarządu, z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 oraz ust. 7 do 12 dotyczących wyboru lub odwołania członka Zarządu wybieranego przez pracowników. Członkowie Zarządu, w tym członek Zarządu wybrany przez pracowników, mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji, co nie narusza ich uprawnień wynikających z umowy o pracę lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji członka Zarządu. Wynik wyborów członka Zarządu wybieranego przez pracowników lub wynik głosowania w sprawie jego odwołania jest wiążący dla Rady Nadzorczej, o ile w głosowaniu nad wyborem lub odwołaniem wzięło udział co najmniej 50% pracowników Spółki. Wybór i odwołanie członka Zarządu wybieranego przez pracowników wymaga bezwzględnej większości głosów oddanych.

Zarząd działa na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa, Statutu Spółki i Regulaminu Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. Do ważności uchwały Zarządu wymagana jest obecność na posiedzeniu co najmniej dwóch trzecich jego składu. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów obecnych. W przypadku równej liczby głosów oddanych za uchwałą lub przeciwko uchwale, rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.

Szczegółowy wykaz spraw wymagających uchwał Zarządu zawarty jest w Regulaminie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.

Kompetencja Zarządu w zakresie decyzji o emisji lub wykupie akcji ograniczona jest statutowo. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji może być poprzedzona porozumieniem zawartym z akcjonariuszem. Zgodnie z treścią § 29 ust.1 pkt 6 Statutu Spółki na podwyższenie kapitału zakładowego i emisję akcji wymagane jest uzyskanie zgody Walnego Zgromadzenia. To samo dotyczy możliwości emisji obligacji (§ 29 ust.1 pkt 10 Statutu spółki). Zarząd Spółki nie posiada uprawnień do podwyższenia kapitału i emisji akcji Spółki na warunkach określonych w przepisach art. 444 - 446 Ksh.

Podział kompetencji, skład Zarządu oraz jego zmiany w 2019 r. przedstawione są w Rozdziale 17 niniejszego sprawozdania.

OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

System kontroli wewnętrznej KGHM Polska Miedź S.A. oraz zarządzanie ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych realizuje się poprzez:

<p>Nadzór nad stosowaniem jednolitych zasad rachunkowości przez Jednostkę Dominującą oraz spółki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w procesie przygotowania pakietów sprawozdawczych dla celów sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.</p>	<p>W celu zapewnienia prawidłowości i rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych Jednostki Dominującej oraz spójności zasad rachunkowości stosowanych przy sporządzaniu sprawozdań finansowych w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej, Zarząd Jednostki Dominującej wprowadził do stosowania w sposób ciągły Politykę Rachunkowości Grupy Kapitałowej, zgodną z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, bieżąco aktualizowaną na podstawie nowych regulacji.</p> <p>Kontrola stosowanych zasad rachunkowości w procesie sporządzania sprawozdań finansowych w KGHM Polska Miedź S.A. jak i w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej opiera się na mechanizmach kontrolnych wbudowanych w funkcjonalność systemów sprawozdawczych.</p> <p>Pakiety sprawozdawcze spółek zależnych podlegają również weryfikacji przez służby merytoryczne Jednostki Dominującej.</p>
<p>Scentralizowana organizacja służb finansowo-księgowych</p>	<p>KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi księgi rachunkowe w ramach centralnej organizacji służb finansowo-księgowych. Ewidencja księgową Jednostki Dominującej prowadzona jest w Centrum Usług Księgowych wyodrębnionym w strukturach Centrali KGHM Polska Miedź S.A. Scentralizowane prowadzenie ksiąg rachunkowych wg modelu procesowego poprzez przejrzysty podział kompetencji i odpowiedzialności zapewnia minimalizowanie ryzyka błędów w ewidencji księgowej oraz wysoką jakość sprawozdań finansowych. Systematycznie podejmowane są działania optymalizujące funkcjonowanie struktur obsługi księgowej i zwiększające bezpieczeństwo prowadzonej ewidencji.</p>
<p>Systemy finansowo-księgowe</p>	<p>KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym. Modułowa struktura systemu zapewnia przejrzysty podział procesów i kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach rachunkowych oraz kontrolę nad księgami: sprawozdawczą, główną i pomocniczą. Dostęp do danych w różnych przekrojach i układach jest możliwy dzięki rozbudowanemu systemowi raportowania. Jednostka Dominująca na bieżąco dostosowuje system informatyczny do zmieniających się zasad rachunkowości i innych norm prawnych. Rozwiązania zastosowane przez Jednostkę Dominującą są implementowane w systemach informatycznych jednostek Grupy Kapitałowej.</p> <p>W zakresie zapewnienia właściwego użytkowania i ochrony systemów, danych, zabezpieczenia dostępu do danych oraz sprzętu komputerowego wdrożone są odpowiednie rozwiązania organizacyjno-systemowe. Dostęp do zasobów systemu ewidencji finansowo-księgowej oraz sprawozdawczości finansowej ograniczony jest przez system uprawnień, które nadawane są upoważnionym pracownikom wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków. Uprawnienia te podlegają regularnej weryfikacji oraz audytom. Kontrola dostępu prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzenia danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych.</p>

	<p>Istotnym elementem wspierającym ograniczanie ryzyka błędów i nieprawidłowości w ewidencji operacji gospodarczych są podejmowane działania zmierzające do zwiększenia wykorzystania narzędzi IT do automatyzacji kontroli i rozliczeń procesów zakupowych w Spółce. Działania te obejmują m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> - stałe rozszerzanie zakresu systemu elektronicznego obiegu rozliczania i zatwierdzania dokumentów Workflow, - wdrażanie elektronicznego systemu przesyłania danych pomiędzy systemem Jednostki Dominującej a systemami informatycznymi spółek Grupy Kapitałowej, - rozliczenia z kontrahentami w oparciu o e-faktury zakupu i e-faktury sprzedaży.
<p>Zarządzanie ryzykiem korporacyjnym</p>	<p>W ramach zaktualizowanych w 2019 Polityki i Procedury Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym oraz Regulaminu Komitetu Ryzyka Korporacyjnego i Zgodności, konsekwentnie realizowany jest proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej. W sposób ciągły identyfikowane, oceniane i analizowane w kontekście możliwości ich ograniczenia są ryzyka w różnych obszarach działalności Grupy. Za koordynację przebiegu całego procesu zarządzania ryzykiem korporacyjnym oraz rozwijanie metod i narzędzi wykorzystywanych przez menedżerów w Jednostce Dominującej, we wszystkich spółkach zależnych i projektach odpowiedzialny jest Departament Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym i Zgodnością, który monitoruje i eskaluje ryzyka oraz raportuje incydenty.</p> <p>Działania obejmują również zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej.</p> <p>Kompleksowe podejście do analizy ryzyk obejmuje także identyfikację ryzyk związanych z realizacją zakładanych celów strategicznych. Proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym poddawany jest corocznie audytowi skuteczności (zgodnie z wytycznymi – Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016).</p>
<p>Audyt wewnętrzny</p>	<p>Zasadniczym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do funkcjonowania mechanizmów kontrolnych oraz występowania ryzyk w działalności KGHM Polska Miedź S.A. są prace prowadzone przez Departament Audytu Wewnętrznego. Prace te wzmacniają pośrednio także proces sporządzania sprawozdań finansowych oraz ich rzetelność.</p> <p>Departament Audytu Wewnętrznego realizuje swoje zadania w oparciu o zatwierdzany przez Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. oraz opiniowany przez Komitet Audytu KGHM Polska Miedź S.A. „Plan Audytu” na dany rok kalendarzowy.</p> <p>Celem audytu jest dostarczenie Zarządowi i Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. niezależnych i obiektywnych informacji o systemie kontroli wewnętrznej i systemach zarządzania ryzykiem oraz analizy procesów biznesowych w KGHM Polska Miedź S.A. oraz w spółkach Grupy Kapitałowej. Niezależnie od audytu wewnętrznego i kontroli instytucjonalnej, w KGHM Polska Miedź S.A. utrzymany jest w pełnym zakresie obowiązek samokontroli pracowników i kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez wszystkie szczeble kierownicze w ramach obowiązków koordynacyjno-nadzorczych.</p>
<p>Audyt zewnętrzny</p>	<p>Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa KGHM Polska Miedź S.A. skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej podlegają przeglądom półrocznym oraz badaniom rocznym przeprowadzanym przez biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza drogą postępowania ofertowego, na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu Rady Nadzorczej oraz sprawozdania z przeprowadzonego przez Komitet postępowania ofertowego.</p> <p>Właściwym do badania sprawozdań finansowych KGHM Polska Miedź S.A. za lata 2019-2021 jest PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audit sp.k. (za lata 2016-2018 był to podmiot Deloitte Polska Sp. z o.o.). W ramach prac audytowych biegły rewident dokonuje w oparciu o obowiązującą metodologię badania niezależnej oceny zasad rachunkowości zastosowanych przez Jednostkę Dominującą przy sporządzaniu sprawozdań finansowych oraz rzetelności i prawidłowości skonsolidowanych sprawozdań finansowych.</p> <p>Potwierdzeniem skuteczności systemu kontroli wewnętrznych i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych są wydawane przez biegłego rewidenta sprawozdania z badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych KGHM Polska Miedź S.A. bez zastrzeżeń.</p>
<p>Nadzór nad procesem raportowania finansowego</p>	<p>Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w KGHM Polska Miedź S.A. oraz współpracującym z niezależnym biegłym rewidentem jest Komitet Audytu Rady Nadzorczej powołany w ramach uprawnień Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej. Komitet Audytu zgodnie z kompetencjami określonymi w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. 2017 poz. 1089 z późn. zm.) zajmuje się w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> - monitorowaniem procesu sprawozdawczości finansowej pod kątem zgodności z Polityką Rachunkowości przyjętą w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz wymogami prawa, - monitorowaniem skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, - monitorowaniem niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, - przeprowadzaniem procesu wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej celem przedstawienia rekomendacji Radzie Nadzorczej. <p>Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej i ocena sprawozdań finansowych przez Radę Nadzorczą stanowi finalny etap weryfikacji i kontroli sprawowanej przez organ, zapewniający</p>

prawidłowość i rzetelność prezentowanych informacji w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Właściwe zarządzanie procesem ewidencji oraz sporządzania sprawozdań finansowych zapewnia osiągnięcie bezpieczeństwa i wysokiego poziomu informacji.

FIRMA AUDYTORSKA BADAJĄCA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Na rzecz Spółki były świadczone przez firmę audytorską badającą jej sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem. Komitet Audytu każdorazowo dokonywał oceny niezależności firmy audytorskiej oraz wyrażał zgodę na świadczenie tych usług.

Szczegółowa informacja na temat wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za przegląd i badanie sprawozdań finansowych oraz wynagrodzenia z innych tytułów znajduje się w nocie 12.11 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka wdrożyła do stosowania politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania (dalej: Polityka wyboru) oraz politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem (dalej: Polityka świadczenia).

Główne założenia Polityki wyboru to:

- maksymalny nieprzerwany okres świadczenia przez daną firmę audytorską usług badania sprawozdania finansowego wynoszący 5 lat oraz następujący po nim okres karencji wynoszący co najmniej 4 lata;
- transparentność, rzetelność i uczciwość wszystkich procedur w ramach wyboru firmy audytorskiej;
- równe szanse na wybór wszystkich firm audytorskich spełniających wymogi Spółki;
- odpowiednie przygotowanie merytoryczne i należyta staranność osób wyznaczonych w Spółce do realizacji Polityki wyboru;
- dokumentowanie przeprowadzonych procedur wyboru i oceny ofert w sposób zapewniający przejrzystość wykonanych działań.

Główne założenia Polityki świadczenia to:

- ograniczenie zakresu dozwolonych usług niebędących badaniem zleczanych firmie audytorskiej lub podmiotom z nią powiązanym; maksymalne łączne wynagrodzenie z tytułu świadczenia takich usług jest ograniczone do 70% średniego rocznego wynagrodzenia płaconego w trzech ostatnich latach obrotowych z tytułu świadczenia usług badania ustawowego;
- konieczność każdorazowej weryfikacji celowości i niezbędności zakupu usługi niebędącej badaniem od firmy audytorskiej lub podmiotu z nią powiązanego;
- aktywny udział Komitetu Audytu w procesie oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności firmy audytorskiej przy świadczeniu dozwolonych usług niebędących badaniem;
- zawarcie umowy i świadczenie usług, a także zmiana zakresu usługi lub wynagrodzenia, możliwe jedynie po wydaniu przez Komitet Audytu wymaganej zgody.

Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki i została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Spółkę procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria.

POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI STOSOWANA DO ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI

KGHM Polska Miedź S.A. stosuje dobre praktyki promujące różnorodność w odniesieniu do pracowników. Będąc firmą globalną, działającą na rynkach światowych, stosowane są standardy pracy i relacji pracowniczych zgodne z obowiązującym prawem lokalnym, jak również określone przez międzynarodowe instytucje. Obowiązujące regulacje i polityki uwzględniają dobro pracowników i wzajemnych relacji, opierając się na najlepszych praktykach, niezależnie od jurysdykcji, w której działa KGHM Polska Miedź S.A.

KGHM Polska Miedź S.A. tworzy środowisko i miejsce pracy wolne od dyskryminacji dlatego nie są tolerowane żadne formy dyskryminacji, zwłaszcza z powodu płci, rasy, wieku, pochodzenia, religii, niepełnosprawności, światopoglądu, orientacji seksualnej, statusu społecznego, stanu cywilnego, inwalidztwa, przynależności do partii politycznych i związków zawodowych oraz sposobu zatrudnienia.

KGHM Polska Miedź S.A. zarządza różnorodnością dążąc do tworzenia kultury organizacyjnej opartej na wzajemnym poszanowaniu, równym traktowaniu, dostępie do możliwości rozwojowych i wykorzystaniu potencjału pracowników. Podejście do zarządzania różnorodnością definiuje „Deklaracja Różnorodności KGHM Polska Miedź S.A.”.

Ponadto w KGHM Polska Miedź S.A. z pełnym poszanowaniem zasady różnorodności oraz zasady równego dostępu do zatrudnienia odbywa się proces rekrutacji. Wszyscy kandydaci spełniający określone kryteria dla danego trybu procesu

rekrutacji są równo traktowani. Uczestnicy procesu przestrzegają zakazu dyskryminacji. Dążą do zapewnienia racjonalnej różnorodności w doborze składu osobowego pracowników, przy zachowaniu prymatu wiedzy, kompetencji merytorycznych oraz umiejętności społecznych.

Zarządzanie różnorodnością dotyczy również członków Rady Nadzorczej i Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. Kadre zarządzającą i nadzorującą tworzą osoby o różnej płci, wieku i doświadczeniu:

Tabela 50. Struktura różnorodności wśród kadry zarządzającej i nadzorującej na 31 grudnia 2019 r.

Struktura różnorodności płci	Liczba kobiet		Liczba mężczyzn	
Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A.	1		8	
Zarząd KGHM Polska Miedź S.A.	1		4	
Struktura różnorodności wieku	<40 lat	40-50 lat	51-60 lat	>60 lat
Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A.	2	2	3	2
Zarząd KGHM Polska Miedź S.A.		4	1	
Staż pracy w KGHM Polska Miedź S.A.	<5 lat	5-10 lat	11-20 lat	>20lat
Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A.	7			2
Zarząd KGHM Polska Miedź S.A.	4			1

ZAŁĄCZNIK 2 STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.



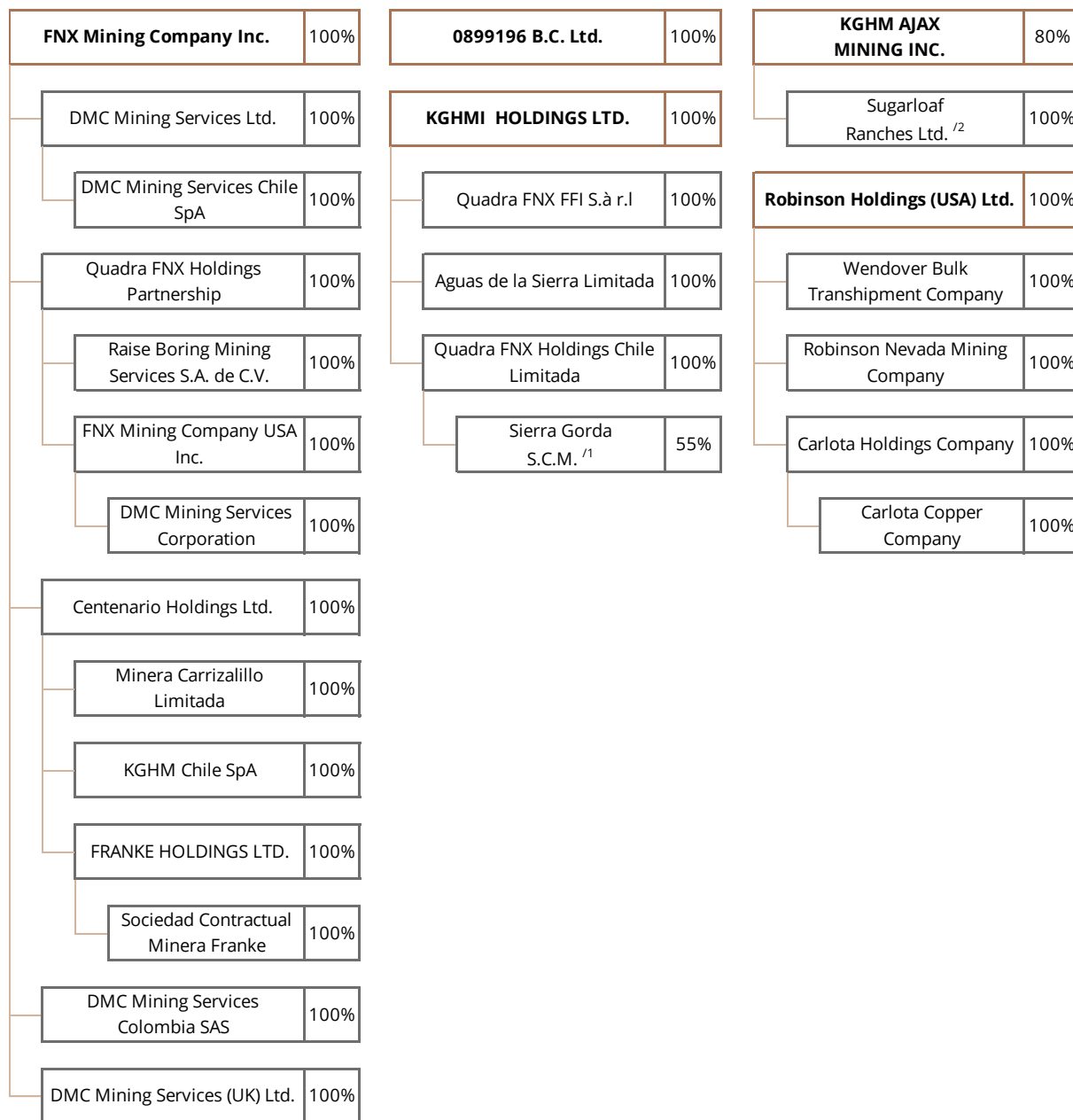
Struktura Grupy przedstawiona w Załączniku 3

1/ wspólne przedsięwzięcie wyceniane metodą praw własności

2/ jednostka zależna niepodlegająca konsolidacji

ZAŁĄCZNIK 3 STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ KGHM INTERNATIONAL LTD.

KGHM INTERNATIONAL LTD.



1/ wspólne przedsięwzięcie wyceniane metodą praw własności

2/ rzeczywisty udział Grupy 80%

ZAŁĄCZNIK 4 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI PODMIOTÓW ZALEŻNYCH I WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘĆ KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

SPÓŁKI KRAJOWE

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Kraj siedziby</i>	<i>Przedmiot działalności</i>
KGHM Polska Miedź S.A.	Polska	kopalnictwo rud miedzi, wydobywanie soli, produkcja miedzi i metali szlachetnych
„Energetyka” sp. z o.o.	Polska	produkcja, przesył i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła; gospodarka wodno-ściekowa; handel produktami naftowymi
PeBeKa S.A.	Polska	budownictwo górnicze (budowa szybów, roboty chodnikowe), budowa tuneli drogowych i kolejowych, budownictwo specjalistyczne, usługi wiertnicze (odwierty geologiczno-rozpoznawcze)
KGHM ZANAM S.A.	Polska	produkcja maszyn i urządzeń dla górnictwa, maszyn budowlanych; remonty maszyn; usługi utrzymania ruchu; realizacja inwestycji; wykonywanie konstrukcji stalowych; towarowy transport drogowy
KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	Polska	działalność projektowa i naukowo-badawcza
CBJ sp. z o.o.	Polska	badania i analizy fizyko-chemiczne; pomiary emisji i emisji; badania przemysłowe;
INOVA Spółka z o.o.	Polska	projektowanie i produkcja - innowacyjne rozwiązania z dziedziny elektrotechniki, automatyki i systemów łączności; certyfikacja i atestacja maszyn i urządzeń
KGHM Metraco S.A.	Polska	handel i przerób złomu metali kolorowych; odzysk renu ze ścieków przemysłowych kwaśnych; przetwarzanie żużla szybowego na kruszywa drogowe i ich sprzedaż; handel solą; odzysk miedzi i srebra z wymurówki hutniczej; handel odczynnikami chemicznymi
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	Polska	towarowy transport kolejowy
NITROERG S.A.	Polska	produkcja materiałów wybuchowych i Nitroretu 50 oraz środków inicjujących
MERCUS Logistyka sp. z o.o.	Polska	logistyka materiałowa; handel towarami konsumpcyjnymi; produkcja wiązek elektrycznych oraz przewodów hydraulicznych; osobowy transport drogowy
NITROERG SERWIS Sp. z o.o.	Polska	kompleksowe prace wiertnicze i strzałowe na potrzeby zakładów górniczych, sprzedaż materiałów wybuchowych i zapalników
CENTROŻŁOM WROCŁAW S.A.	Polska	odzysk surowców z materiałów segregowanych - skup i sprzedaż złomu metali, recykling odpadów, sprzedaż stali i aluminium oraz produkcja zbrojeń budowlanych
Walcownia Metali Nieżelaznych „ŁABĘDY” S.A.	Polska	produkcja wyrobów płaskich z miedzi i jej stopów, świadczenie usług walcowania
PHU „Lubinpex” Sp. z o.o.	Polska	usługi gastronomiczne, handlowe, cateringowe
PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.	Polska	prowadzenie działalności autoryzowanego zarządcy infrastruktury kolejowej
KGHM TFI S.A.	Polska	tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi;
INTERFERIE S.A.	Polska	świadczenie usług z zakresu hotelarstwa łączących aktywny wypoczynek z lecznictwem, rehabilitacją, SPA i wellness
Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	Polska	świadczenie usług z zakresu hotelarstwa, wypoczynku, rehabilitacji, turystyki zdrowotnej i wellness
WPEC w Legnicy S.A.	Polska	produkcja ciepła we własnych źródłach, przesył i dystrybucja ciepła, usługi serwisowe
Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU		
Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A.	Polska	świadczenie usług lecznictwa uzdrowiskowego, sanatoryjnych, usług w zakresie profilaktyki, rehabilitacji, odnowy biologicznej i rekreacji w oparciu o naturalne surowce lecznicze oraz warunki bioklimatyczne
Uzdrowisko Cieplice sp. z o.o. - Grupa PGU		
Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU		
Staropolanka Spółka z o.o. w likwidacji	Polska	produkcja i sprzedaż wody mineralnej (spółka nie uruchomiła działalności operacyjnej)
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o.	Polska	spółki celowe funkcjonujące w ramach KGHM VI FIZAN
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.		
Polska Grupa Uzdrowisk Sp. z o.o.	Polska	centrum usług wspólnych dla podmiotów funkcjonujących w ramach funduszy
KGHM VI FIZAN	Polska	fundusze inwestycyjne zamknięte aktywów niepublicznych - lokowanie środków pieniężnych
KGHM VII FIZAN		
„MCZ” S.A.	Polska	szpitalnictwo, praktyka lekarska, działalność związana z ochroną zdrowia ludzkiego, medycyna pracy
Zagłębie Lubin S.A.	Polska	prowadzenie sekcji piłki nożnej; organizacja profesjonalnych zawodów sportowych

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Kraj siedziby</i>	<i>Przedmiot działalności</i>
BIPROMET S.A.	Polska	usługi projektowe, konsulting, koncepcje techniczne; generalna realizacja inwestycji
Cuprum Development sp. z o.o.	Polska	działalność związana z obsługą rynku nieruchomości, usługami budowlanymi, projektowymi, finansowymi
Cuprum Nieruchomości sp. z o.o.	Polska	spółka nieprowadząca działalności operacyjnej
Future 2 Sp. z o.o.		
Future 3 Sp. z o.o.		
Future 4 Sp. z o.o.		
Future 5 Sp. z o.o.	Polska	spółki nieprowadzące działalności operacyjnej
Future 6 Sp. z o.o.		
Future 7 Sp. z o.o.		
NANO CARBON Sp. z o.o. w likwidacji	Polska	produkcja i badanie właściwości grafenu
TUW Cuprum ¹⁾	Polska	usługi ubezpieczeniowe, w tym usługi ubezpieczeniowe na zasadach wzajemności dla dużych przedsiębiorstw i podmiotów gospodarczych

¹⁾ wyłączona z konsolidacji

SPÓŁKI ZAGRANICZNE (ORAZ FUTURE 1 SP. Z O.O.)

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Kraj siedziby</i>	<i>Przedmiot działalności</i>
SPÓŁKI BEZPOŚREDNIO ZALEŻNE		
Future 1 Sp. z o.o.	Polska	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami, w tym nad Grupą Kapitałową KGHM INTERNATIONAL LTD.
KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO. LTD.	Chiny	działalność handlowa w zakresie wyrobów miedzianych/krzemowych
SPÓŁKI POŚREDNIO ZALEŻNE		
SPÓŁKI Future 1 Sp. z o.o.		
KGHM INTERNATIONAL LTD.	Kanada	zakładanie, rozwój, zarządzanie lub sprawowanie kontroli nad spółkami Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.
KGHM Kupfer AG	Niemcy	w 2019 r. nie prowadziła działalności operacyjnej
SPÓŁKI KGHM INTERNATIONAL LTD.		
KGHM Ajax Mining Inc.	Kanada	prowadzenie prac poszukiwawczych i rozpoznawczych złóż surowców mineralnych
Sugarloaf Ranches Ltd.	Kanada	działalność rolnicza (spółka posiada aktywa w postaci gruntów pod przyszłą działalność górniczą związaną z projektem Ajax)
Robinson Nevada Mining Company	USA	kopalnictwo rud miedzi, produkcja i sprzedaż miedzi
Carlota Copper Company	USA	ługowanie rud miedzi, produkcja i sprzedaż miedzi
FNX Mining Company Inc.	Kanada	kopalnictwo rud miedzi i niklu, produkcja i sprzedaż miedzi i niklu
Sociedad Contractual Minera Franke	Chile	ługowanie rud miedzi, produkcja i sprzedaż miedzi
Aguas de la Sierra Limitada	Chile	posiadanie i operowanie prawami do wody w Chile
Robinson Holdings (USA) Ltd.	USA	usługi techniczne i zarządcze
DMC Mining Services Corporation	USA	kontraktacja usług górniczych
KGHM Chile SpA	Chile	świadczenie usług zarządczych i eksploracyjnych
Minera Carrizalillo Limitada	Chile	posiadanie praw do wody i złóż
Wendover Bulk Transshipment Company	USA	usługi przeładunku
Raise Boring Mining Services, S.A. de C.V.	Meksyk	usługi wiertnictwa górniczego
KGHMI Holdings Ltd.	Kanada	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami
Carlota Holdings Company	USA	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami
Quadra FNX FFI S.à r.l.	Luksemburg	działalność finansowa
Centenario Holdings Ltd.	Kanada	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami
Franke Holdings Ltd.	Kanada	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami
Quadra FNX Holdings Chile Limitada	Chile	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami
FNX Mining Company USA Inc.	USA	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami
Quadra FNX Holdings Partnership	Kanada	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami
0899196 B.C. Ltd.	Kanada	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami
DMC Mining Services Ltd.	Kanada	kontraktacja usług górniczych
DMC Mining Services Chile SpA	Chile	kontraktacja usług górniczych

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Kraj siedziby</i>	<i>Przedmiot działalności</i>
Sierra Gorda S.C.M.	Chile	eksploatacja kopalni odkrywkowej rudy miedzi i molibdenu
DMC Mining Services Colombia SAS	Kolumbia	kontraktacja usług górniczych
DMC Mining Services (UK) Ltd.	Wielka Brytania	kontraktacja usług górniczych
SPÓŁKA Przedsiębiorstwa Budowy Kopalń PeBeKa Spółka Akcyjna		
PEBEKA CANADA INC.	Kanada	w 2019 r. nie prowadziła działalności operacyjnej
SPÓŁKA KGHM ZANAM S.A. (99%) i Przedsiębiorstwa Budowy Kopalń PeBeKa S.A. (1%)		
Obszczenie s ograniczennoj otwietstwiennostju ZANAM VOSTOK	Federacja Rosyjska	sprzedaż i obsługa posprzedażna maszyn górniczych produkowanych przez KGHM ZANAM S.A.

SPIS TABEL, WYKRESÓW I SCHEMATÓW

TABELA

Tabela 1.	Zmiany w strukturze i organizacji Grupy Kapitałowej w 2019 r.	18
Tabela 2.	Warunki rynkowe istotne dla działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. – średnie notowania ¹⁾	24
Tabela 3.	Wyniki produkcyjne w Grupie Kapitałowej.....	37
Tabela 4.	Koszt produkcji miedzi w koncentracji C1 w Grupie Kapitałowej (USD/funt)	38
Tabela 5.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej (mln PLN)	38
Tabela 6.	Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.....	39
Tabela 7.	Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej (mln PLN).....	40
Tabela 8.	Skonsolidowane aktywa (mln PLN).....	41
Tabela 9.	Skonsolidowany kapitał i zobowiązania (mln PLN).....	42
Tabela 10.	Realizacja założeń Budżetu w 2019 r. i założenia Budżetu na 2020 r.	43
Tabela 11.	Struktura długu netto Grupy Kapitałowej (mln PLN).....	44
Tabela 12.	Struktura długu netto Jednostki Dominującej (mln PLN).....	45
Tabela 13.	Kwota dostępnego i wykorzystanego finansowania zewnętrznego Grupy Kapitałowej (mln PLN)	45
Tabela 14.	Wartość wskaźnika Dług netto/EBITDA Grupy Kapitałowej	46
Tabela 15.	Pożyczki udzielone przez spółki Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2019 r.....	47
Tabela 16.	Produkcja górnicza KGHM Polska Miedź S.A.	49
Tabela 17.	Produkcja hutnicza KGHM Polska Miedź S.A.	49
Tabela 18.	Wolumen sprzedaży podstawowych wyrobów KGHM Polska Miedź S.A.	51
Tabela 19.	Przychody z umów z klientami KGHM Polska Miedź S.A. (mln PLN).....	51
Tabela 20.	Koszty według rodzaju KGHM Polska Miedź S.A. (mln PLN)	52
Tabela 21.	Podstawowe elementy sprawozdania z zysków lub strat KGHM Polska Miedź S.A. (mln PLN).....	54
Tabela 22.	Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego KGHM Polska Miedź S.A.	54
Tabela 23.	Rachunek przepływów pieniężnych KGHM Polska Miedź S.A. (mln PLN).....	56
Tabela 24.	Aktywa KGHM Polska Miedź S.A. (mln PLN).....	57
Tabela 25.	Kapitały własne i zobowiązania KGHM Polska Miedź S.A. (mln PLN)	58
Tabela 26.	Struktura nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne KGHM Polska Miedź S.A. (mln PLN).....	59
Tabela 27.	Wyniki produkcyjne KGHM INTERNATIONAL LTD.....	61
Tabela 28.	Wolumen i przychody ze sprzedaży KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln USD).....	61
Tabela 29.	Przychody ze sprzedaży KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln PLN).....	61
Tabela 30.	Koszt jednostkowy C1 KGHM INTERNATIONAL LTD.....	62
Tabela 31.	Wyniki finansowe KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln USD)	62
Tabela 32.	Wyniki finansowe KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln PLN).....	62
Tabela 33.	Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego KGHM INTERNATIONAL LTD.	62
Tabela 34.	Wydatki inwestycyjne KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln USD)	63
Tabela 35.	Wydatki inwestycyjne KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln PLN).....	63
Tabela 36.	Produkcja miedzi, molibdenu i metali szlachetnych Sierra Gorda S.C.M.	64
Tabela 37.	Wolumen i przychody ze sprzedaży Sierra Gorda S.C.M.	64
Tabela 38.	Koszty (przed odpisem z tytułu utraty wartości aktywów trwałych) oraz koszt jednostkowy produkcji miedzi (C1) Sierra Gorda S.C.M.	65
Tabela 39.	Wyniki Sierra Gorda S.C.M. w mln USD (udział własnościowy 100%).....	65
Tabela 40.	Wyniki segmentu Sierra Gorda S.C.M. proporcjonalnie do posiadanych udziałów (55%) w mln PLN	66
Tabela 41.	Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego segmentu Sierra Gorda S.C.M.....	66
Tabela 42.	Wydatki inwestycyjne Sierra Gorda S.C.M.....	67
Tabela 43.	Wyniki finansowe pozostałych segmentów (przed korektami konsolidacyjnymi).....	68
Tabela 44.	Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2019 r. i na dzień podpisania sprawozdania	69
Tabela 45.	Kluczowe dane dotyczące notowań akcji Spółki na GPW w Warszawie S.A.	70
Tabela 46.	Wykaz biur maklerskich sporządzających raporty analityczne o KGHM Polska Miedź S.A.	72
Tabela 47.	Przeciętne zatrudnienie w KGHM Polska Miedź S.A.....	84
Tabela 48.	Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej	84
Tabela 49.	Potencjalnie należne wynagrodzenie Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. za 2019 r.	103
Tabela 50.	Struktura różnorodności wśród kadry zarządzającej i nadzorującej na 31 grudnia 2019 r.....	118

WYKRESY

Wykres 1.	Prognozy wzrostu realnego PKB według Międzynarodowego Funduszu Walutowego ze stycznia 2020 r. w zestawieniu do poprzednich prognoz.....	22
Wykres 2.	Zmiany cen na rynku towarowym w trakcie 2019 r.....	24
Wykres 3.	Notowania miedzi według LME (USD/t).....	24
Wykres 4.	Notowania srebra wg LBMA (USD/troz).....	25
Wykres 5.	Notowania molibdenu wg CRU (USD/funt)	25
Wykres 6.	Kurs walutowy USD/PLN wg NBP.....	25
Wykres 7.	Kurs walutowy USD/CAD wg Banku Kanady	25
Wykres 8.	Kurs walutowy USD/CLP wg Banku Chile	26
Wykres 9.	Struktura geograficzna produkcji koncentratów Cu w 2019 r. (źródło: CRU, KGHM Polska Miedź S.A.).....	27
Wykres 10.	Struktura geograficzna produkcji miedzi blister z koncentratów Cu w 2019 r. (źródło: CRU, KGHM Polska Miedź S.A.)	27
Wykres 11.	Struktura geograficzna produkcji miedzi rafinowanej w 2019 r. (źródło: CRU, KGHM Polska Miedź S.A.).....	28
Wykres 12.	Struktura geograficzna konsumpcji miedzi rafinowanej w 2019 r. (źródło: CRU, KGHM Polska Miedź S.A.)	28
Wykres 13.	Struktura geograficzna produkcji walcówki miedzianej w 2019 r. (źródło: CRU, KGHM Polska Miedź S.A.)	28
Wykres 14.	Struktura geograficzna światowej konsumpcji walcówki w 2019 r. (źródło: CRU, KGHM Polska Miedź S.A.)	28

Wykres 15.	Struktura geograficzna światowej produkcji górniczej srebra w 2019 r. (źródło: Metal Focus, KGHM Polska Miedź S.A.)	29
Wykres 16.	Struktura geograficzna sprzedaży Grupy Kapitałowej	38
Wykres 17.	Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej według produktów	38
Wykres 18.	Zmiana wyniku finansowego w 2019 r. (mln PLN)	39
Wykres 19.	Przepływy pieniężne w 2019 r. (mln PLN).....	41
Wykres 20.	Zmiana wartości aktywów w 2019 r. (mln PLN).....	41
Wykres 21.	Zmiana wartości zobowiązań i kapitałów własnych w 2019 r. (mln PLN).....	42
Wykres 22.	Przychody ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. według rynków zbytu (mln PLN).....	52
Wykres 23.	Struktura kosztów według rodzaju w 2019 r.	53
Wykres 24.	Koszt produkcji miedzi w koncentracji – C1 (USD/funt).....	53
Wykres 25.	Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej – ze wsadów własnych (PLN/t).....	53
Wykres 26.	Zmiana wyniku netto KGHM Polska Miedź S.A. (mln PLN)	55
Wykres 27.	Rachunek przepływów pieniężnych KGHM Polska Miedź S.A. (mln PLN).....	56
Wykres 28.	Zmiana wartości aktywów KGHM Polska Miedź S.A. w 2019 r. (mln PLN).....	57
Wykres 29.	Zmiana wartości zobowiązań i kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A. w 2019 r. (mln PLN)	58
Wykres 30.	Struktura nakładów odtworzeniowych	59
Wykres 31.	Struktura nakładów utrzymaniowych	59
Wykres 32.	Struktura nakładów rozwojowych	60
Wykres 33.	Zmiana wyniku netto KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln USD).....	63
Wykres 34.	Zmiana wyniku netto (mln USD)	66
Wykres 35.	Geograficzna struktura akcjonariatu KGHM Polska Miedź S.A. (%)	69
Wykres 36.	Zmiana procentowa kursu akcji KGHM Polska Miedź S.A. na tle indeksów WIG i FTSE 350 mining (w stosunku do notowań z ostatniej sesji 2018).....	70
Wykres 37.	Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w 2019 r.....	84
Wykres 38.	Wskaźnik LTIFR _{KGHM} w Jednostce Dominującej	88
Wykres 39.	Wskaźnik TRIR ⁽¹⁾ w KGHM INTERNATIONAL LTD.	89

SCHEMATY

Schemat 1.	Model biznesowy Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	8
Schemat 2.	Główne segmenty sprawozdawcze Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	9
Schemat 3.	Struktura organizacyjna Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.	10
Schemat 4.	Lokalizacja aktywów górniczych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.....	11
Schemat 5.	Zintegrowana działalność geologiczno-górnicza i hutnicza w KGHM Polska Miedź S.A.	16
Schemat 6.	Uproszczony schemat podstawowej działalności w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.	18
Schemat 7.	Obszary strategiczne oraz cele główne Strategii KGHM Polska Miedź S.A.....	30
Schemat 8.	Struktura organizacyjna zarządzania ryzykiem w KGHM Polska Miedź S.A.	74
Schemat 9.	Kategorie ryzyka w Modelu Ryzyk KGHM Polska Miedź S.A.....	75
Schemat 10.	Struktura ładu korporacyjnego w KGHM Polska Miedź S.A.	108

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji dnia 16 marca 2020 r.

Prezes Zarządu

Marcin Chludziński

Wiceprezes Zarządu

Adam Bugajczuk

Wiceprezes Zarządu

Paweł Gruza

Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Kreczmańska-Gigol

Wiceprezes Zarządu

Radosław Stach