

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport półroczny PSr 2023

(zgodnie z § 60 ust. 2 i § 62 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r.)

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

za półrocze roku obrotowego **2023** obejmujące okres od **2023-01-01** do **2023-06-30**
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2023-08-17

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

KGHM Polska Miedź S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

59 - 301

(kod pocztowy)

M. Skłodowskiej - Curie

(ulica)

(+48) 76 7478 200

(telefon)

ir@kghm.com

(e-mail)

6920000013

(NIP)

Górnictwo

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

LUBIN

(miejscowość)

48

(numer)

(+48) 76 7478 500

(fax)

www.kghm.com

(www)

390021764

(REGON)

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

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
	I. Przychody z umów z klientami	17 757	17 926	3 849
II. Zysk netto ze sprzedaży	895	3 031	194	653
III. Zysk przed opodatkowaniem	903	5 314	196	1 145
IV. Zysk netto	401	4 180	87	900
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	394	4 180	85	900
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	7	-	2	-
VII. Pozostałe całkowite dochody	441	963	96	207
VIII. Łączne całkowite dochody	842	5 143	183	1 107
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	836	5 141	182	1 107
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	6	2	1	-
XI. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
XII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1,97	20,90	0,43	4,50
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 930	1 590	635	342
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 987)	(610)	(431)	(131)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(281)	(217)	(61)	(47)
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	662	763	143	164
	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
XVII. Aktywa trwałe	40 627	40 379	9 129	8 610
XVIII. Aktywa obrotowe	13 574	13 065	3 050	2 786
XIX. Aktywa razem	54 201	53 444	12 179	11 396
XX. Zobowiązania długoterminowe	11 633	12 113	2 614	2 583
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	9 777	9 185	2 197	1 958
XXII. Kapitał własny	32 791	32 146	7 368	6 854
XXIII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	32 725	32 089	7 353	6 842
XXIV. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	66	57	15	12

dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A.

	w mln PLN		w mln EUR	
	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
	I. Przychody z umów z klientami	15 510	15 211	3 362
II. Zysk netto ze sprzedaży	1 441	2 744	312	591
III. Zysk przed opodatkowaniem	1 803	3 776	391	813
IV. Zysk netto	1 207	2 808	262	605
V. Pozostałe całkowite dochody	548	928	118	199
VI. Łączne całkowite dochody	1 755	3 736	380	804
VII. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	6,04	14,04	1,31	3,03
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 098	1 415	672	305
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 210)	(379)	(479)	(82)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(307)	(340)	(67)	(73)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	581	696	126	150
	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
XIII. Aktywa trwałe	37 989	36 707	8 536	7 827
XIV. Aktywa obrotowe	11 976	11 288	2 691	2 407
XV. Aktywa razem	49 965	47 995	11 227	10 234
XVI. Zobowiązania długoterminowe	9 990	10 311	2 245	2 199
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	8 745	8 009	1 964	1 708
XVIII. Kapitał własny	31 230	29 675	7 018	6 327

Spis treści

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
Część 1 – Informacje ogólne	9
Nota 1.1 Opis biznesu	9
Nota 1.2 Oświadczenie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.	9
Nota 1.3 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	10
Nota 1.4 Zastosowane kursy walutowe	12
Nota 1.5 Zasady rachunkowości oraz wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji.....	12
Nota 1.6 Utrata wartości aktywów	14
Część 2 - Segmenty działalności i informacje na temat przychodów.....	15
Nota 2.1 Informacje dotyczące segmentów działalności	15
Nota 2.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych	18
Nota 2.3 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według asortymentu	21
Nota 2.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według rodzajów umów.....	23
Nota 2.5 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców.....	25
Nota 2.6 Główni klienci.....	26
Nota 2.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny	26
Część 3 – Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z wyniku	27
Nota 3.1 Koszty według rodzaju	27
Nota 3.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	28
Nota 3.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	29
Nota 3.4 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	29
Część 4 – Inne noty objaśniające.....	30
Nota 4.1 Informacje o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych	30
Nota 4.2 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia.....	30
Nota 4.3 Instrumenty finansowe.....	32
Nota 4.4 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych	36
Nota 4.5 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem	42
Nota 4.6 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	46
Nota 4.7 Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych.....	46
Nota 4.8 Pozostałe zobowiązania	47
Nota 4.9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	47
Nota 4.10 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	49
Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego	50
Nota 4.12 Aktywa przeznaczone do sprzedaży (grupa zbycia) i związane z nimi zobowiązania	51
Część 5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu półrocznego	52
Nota 5.1 Skutek zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	52
Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności	52
Nota 5.3 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	52
Nota 5.4 Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję.....	52
Nota 5.5 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	53
Nota 5.6 Wpływ wojny w Ukrainie na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej	53
Nota 5.7 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	55
Część 6 – Kwartalna informacja finansowa Grupy Kapitałowej	56
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	56
Nota 6.1 Koszty według rodzaju	57
Nota 6.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	58
Nota 6.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	59
Skrócone sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A.	60
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	60
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	60
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	61
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	62
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	63

Część 1 – Utrata wartości aktywów	64
Część 2 - Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania z wyniku	65
Nota 2.1 Przychody z umów z klientami – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców	65
Nota 2.2 Koszty według rodzaju	66
Nota 2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	67
Nota 2.4 Przychody i (koszty) finansowe.....	68
Część 3 – Inne noty objaśniające	69
Nota 3.2 Instrumenty finansowe.....	70
Nota 3.3 Należności z tytułu udzielonych pożyczek.....	74
Nota 3.4 Dług netto.....	77
Nota 3.5 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	78
Nota 3.6 Rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych.....	79
Nota 3.7 Pozostałe zobowiązania	79
Nota 3.8 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	79
Nota 3.9 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	81
Nota 3.10 Zmiana stanu kapitału obrotowego	82
Nota 3.11 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.....	82
Część 4 - Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.	83
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	83
Nota 4.1 Koszty według rodzaju	84
Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	85
Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	86

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Nota 2.3	Przychody z umów z klientami	17 757	17 926
Nota 3.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(15 929)	(14 032)
	Zysk brutto ze sprzedaży	1 828	3 894
Nota 3.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(933)	(863)
	Zysk netto ze sprzedaży	895	3 031
Nota 4.2	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	482	783
Nota 4.2	Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	292	319
	Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie	774	1 102
Nota 3.2	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	384	1 948
	pozostałe odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	23	26
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	3	3
Nota 3.2	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(1 333)	(409)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(5)	(3)
Nota 3.3	Przychody finansowe	353	47
Nota 3.3	Koszty finansowe	(170)	(405)
	Zysk przed opodatkowaniem	903	5 314
	Podatek dochodowy	(502)	(1 134)
	ZYSK NETTO	401	4 180
	Zysk netto przypadający:		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	394	4 180
	Na udziały niekontrolujące	7	-
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	200	200
	Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	1,97	20,90

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Zysk netto	401	4 180
Wycena i rozliczenie instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	515	911
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	(88)	(2)
Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	427	909
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody po uwzględnieniu efektu podatkowego	92	124
Straty aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	(78)	(70)
Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku	14	54
Razem pozostałe całkowite dochody netto	441	963
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	842	5 143
Łączne całkowite dochody przypadające:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	836	5 141
Na udziały niekontrolujące	6	2

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	903	5 314
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	1 311	1 044
Odsetki od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	(292)	(319)
Pozostałe odsetki	(8)	27
Straty z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10	54
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	(482)	(783)
Pozostałe zyski z tytułu odwrócenia utraty wartości aktywów trwałych	(31)	-
Straty/(Zyski) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2	(127)
Zysk ze zbycia jednostek zależnych	-	(173)
Różnice kursowe, z tego:	559	(745)
z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	793	(1 045)
z działalności finansowej	(234)	300
Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu programu przyszłych świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw	228	(114)
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	5	127
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	630	(509)
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	(64)	508
Pozostałe korekty	13	16
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	1 881	(994)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 082)	(1 299)
Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	1 228	(1 431)
Nota 4.11 zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	753	(58)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 930	1 590
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nota 4.5 Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	(1 784)	(1 751)
zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(153)	(97)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(261)	(217)
Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	(30)	(30)
Wpływ z tytułu spłaty pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	-	358
Wpływy ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	28	373
Wpływy ze zbycia jednostek zależnych	-	243
Odsetki otrzymane z tytułu pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	68	431
Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(11)	(9)
Pozostałe	3	(8)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 987)	(610)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Nota 4.5 Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	1 385	50
Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	87	-
Nota 4.5 Spłata kredytów i pożyczek	(1 605)	(191)
Nota 4.5 Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(57)	(42)
Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	(41)	-
Spłata odsetek, w tym:	(52)	(40)
Nota 4.5 z tytułu zadłużenia	(51)	(38)
Pozostałe	2	6
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(281)	(217)
PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO	662	763
Różnice kursowe	17	(32)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	1 200	1 904
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:	1 879	2 635
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	27	16

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
AKTYWA		
	23 069	22 894
	2 891	2 772
	25 960	25 666
	2 731	2 746
	193	218
	2 924	2 964
Nota 4.2	9 635	9 603
	544	714
	719	606
	473	469
Nota 4.3	1 736	1 789
	139	137
	233	220
	40 627	40 379
	8 888	8 902
Nota 4.3	765	1 177
	282	751
	372	367
Nota 4.3	766	796
Nota 4.3	426	337
	478	286
Nota 4.3	1 879	1 200
	13 574	13 065
	54 201	53 444
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
	2 000	2 000
	180	(427)
	1 647	1 812
	28 898	28 704
	32 725	32 089
	66	57
	32 791	32 146
Nota 4.3	5 046	5 220
Nota 4.3	453	719
Nota 4.6	2 778	2 621
Nota 4.7	1 705	1 859
	1 175	1 151
Nota 4.8	476	543
	11 633	12 113
Nota 4.3	966	1 223
Nota 4.3	429	434
Nota 4.3	3 881	3 094
Nota 4.6	2 067	1 699
	707	1 233
	172	173
Nota 4.8	1 555	1 329
	9 777	9 185
	21 410	21 298
	54 201	53 444

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej					Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Ogółem		
Stan na 01.01.2022	2 000	(1 705)	2 219	24 532	27 046	92	27 138
Transakcje z właścicielami - dywidenda	-	-	-	(600)	(600)	-	(600)
Zysk netto	-	-	-	4 180	4 180	-	4 180
Pozostałe całkowite dochody	-	1 035	(74)	-	961	2	963
Łączne całkowite dochody	-	1 035	(74)	4 180	5 141	2	5 143
Zmiany z tytułu utraty kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	-	-	-	(37)	(37)
Stan na 30.06.2022	2 000	(670)	2 145	28 112	31 587	57	31 644
Stan na 01.01.2023	2 000	(427)	1 812	28 704	32 089	57	32 146
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-	-	3	3
Transakcje z właścicielami - dywidenda	-	-	-	(200)	(200)	-	(200)
Zysk netto	-	-	-	394	394	7	401
Pozostałe całkowite dochody	-	607	(165)	-	442	(1)	441
Łączne całkowite dochody	-	607	(165)	394	836	6	842
Stan na 30.06.2023	2 000	180	1 647	28 898	32 725	66	32 791

Część 1 – Informacje ogólne

Nota 1.1 Opis biznesu

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

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

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

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej stanowi:

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

W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi:

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

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

Wpływ zagrożenia pandemią COVID-19 na rynki zbytu

Od początku pandemii COVID-19 Chiny utrzymywały rygorystyczną politykę „zero covid”, aby w IV kwartale 2022 r. zdecydować się na zniesienie większości obostrzeń oraz na otwarcie granic od 8 stycznia 2023 r. Obserwowane w półroczu 2023 r. wyraźnie gorsze od oczekiwanego ożywienie gospodarcze wpłynęło na poziom chińskiej międzynarodowej wymiany handlowej. Niemniej obserwując obecną sytuację, Jednostka Dominująca nie odczuwa istotnego zagrożenia dla prowadzonej działalności związanego z sytuacją na rynku chińskim. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje międzynarodową sytuację gospodarczą, w tym rynek chiński, w celu oceny jej potencjalnego negatywnego wpływu na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. i podjęcia wyprzedzających działań mitygujących ten wpływ.

Wpływ wojny w Ukrainie na poszczególne aspekty biznesu i brak jego wpływu założenie kontynuacji działalności opisano w nocie 5.6.

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

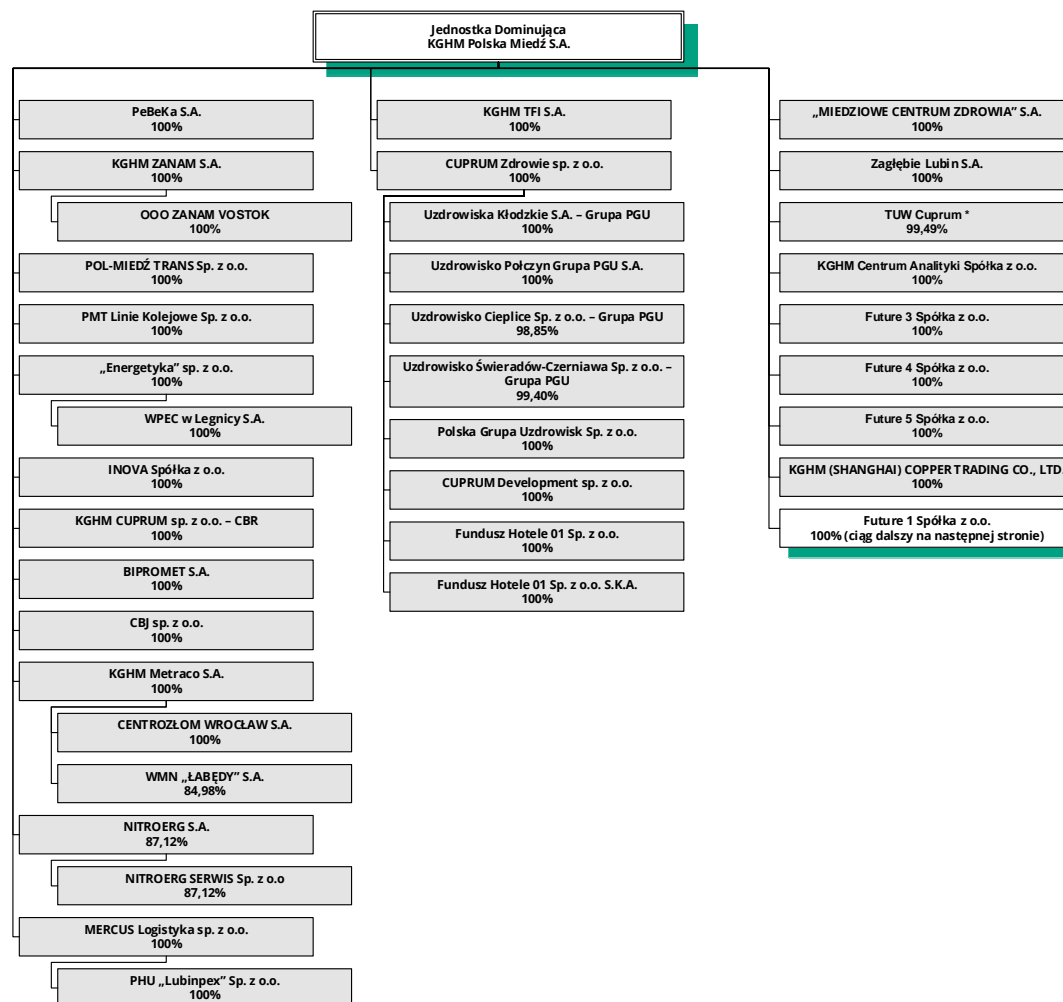
Nota 1.2 Oświadczenie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy:

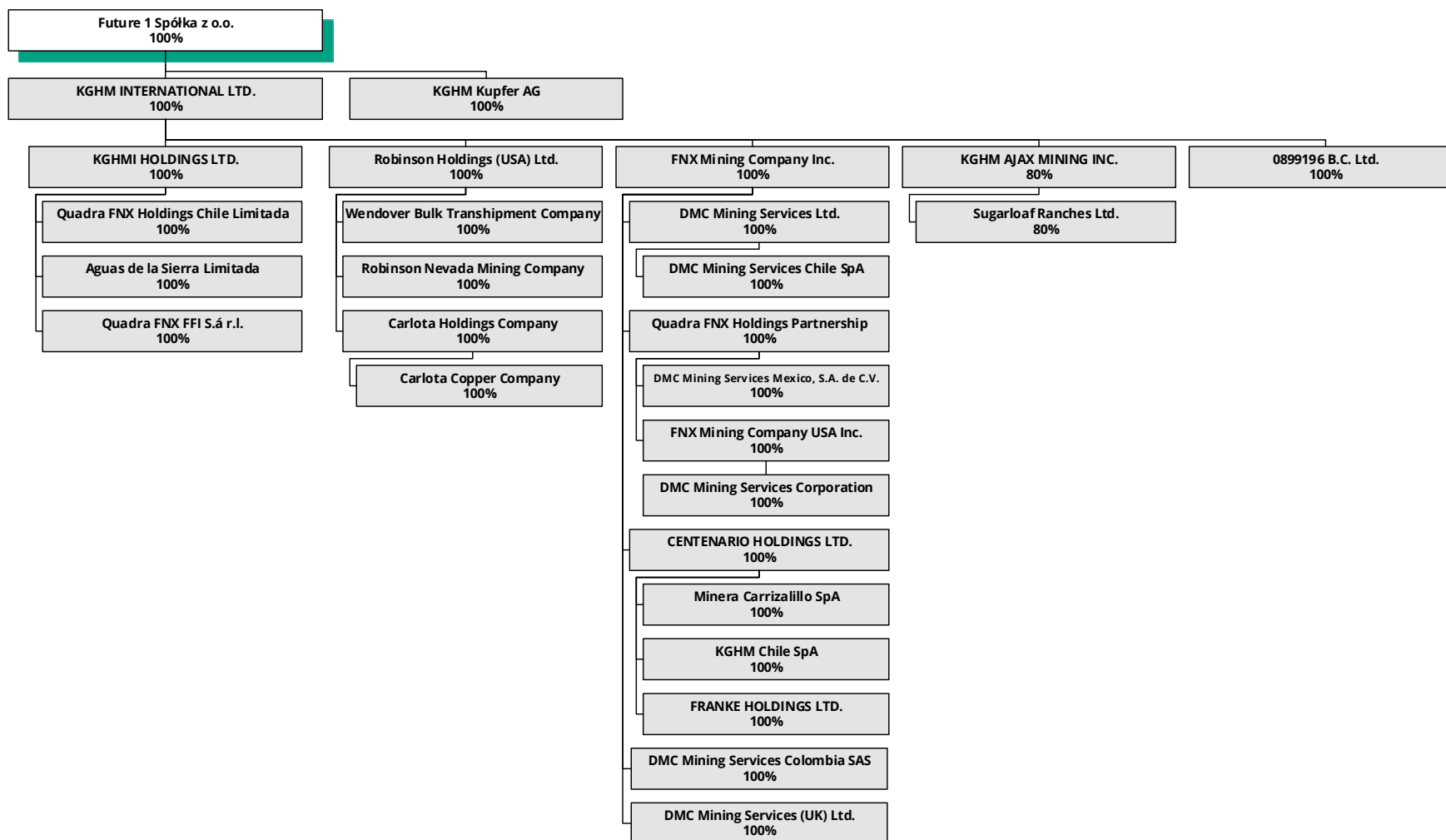
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2023 r. i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz zysk netto Grupy Kapitałowej,
- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. za I półrocze 2023 r. i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową KGHM Polska Miedź S.A. oraz zysk netto KGHM Polska Miedź S.A.,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w I półroczu 2023 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Nota 1.3 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 czerwca 2023 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 63 jednostki zależne oraz wyceniła metodą praw własności udziały w dwóch wspólnych przedsiębiorstwach (Sierra Gorda S.C.M., NANO CARBON Sp. z o.o. w likwidacji).



* Jednostka wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



Nota 1.4 Zastosowane kursy walutowe

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

- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu **4,6130 EURPLN***,
- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,6427 EURPLN***,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 czerwca 2023 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2023 r. **4,4503 EURPLN**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2022 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2022 r. **4,6899 EURPLN**.

* Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do czerwca odpowiednio 2023 i 2022 r.

Nota 1.5 Zasady rachunkowości oraz wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Prezentowany raport półroczny zawiera:

1. skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. wraz z wybranymi informacjami objaśniającymi,
2. skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. wraz z wybranymi informacjami objaśniającymi.

Zarówno skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. i na dzień 30 czerwca 2023 r., jak i skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. i na dzień 30 czerwca 2023 r. podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowany raport półroczny za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. w części dotyczącej skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. i w części dotyczącej skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. został sporządzony zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. powinien być czytany wraz z Raportem rocznym RR 2022 i Skonsolidowanym raportem rocznym SRR 2022.

Sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie półrocznym zostały sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości i kalkulacji wycen dla okresu bieżącego i porównywalnego oraz zasad stosowanych w rocznych sprawozdaniach finansowych (skonsolidowanym i jednostkowym) sporządzonych na dzień 31 grudnia 2022 r.

Nota 1.5.1 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Od dnia 1 stycznia 2023 r. Grupę obowiązują:

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

Powyższe zmiany do standardów, z wyjątkiem zmian do MSR 12 odnoszących się reformy BEPS 2.0, zostały do dnia publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Grupa wdroży te zmiany zgodnie z datą ich pierwszego obowiązkowego zastosowania, przy czym, w ocenie Grupy MSSF 17 nie będzie mieć wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a wpływ pozostałych zmian nie będzie istotny. W szczególności, w zakresie zmian do MSR 12 dotyczących ujmowania podatku odroczonego od aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji (np. umowy leasingu kapitalizowane przez leasingobiorców zgodnie z MSSF 16 oraz rezerwy środowiskowe ujmowane zgodnie z KIMSF 1), Grupa stosowała podejście zgodne ze zmienionymi wytycznymi.

Wpływ reformy międzynarodowego systemu podatkowego

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

W przypadku Polski, krajowe rozwiązania prawne nie zostały jeszcze wdrożone, jak również nie został udostępniony projekt regulacji prawnych, które będą nakładały obowiązki bezpośrednio na podmioty zobowiązane. Analiza zapisów Ram OECD oraz Dyrektywy prowadzi do wniosku, że KGHM Polska Miedź S.A. jako tzw. MNE (przedsiębiorstwo międzynarodowe) będzie zobligowana do określonego raportowania poziomu opodatkowania spółek zależnych na poziomie poszczególnych jurysdykcji. Niemniej, w tym zakresie konieczne jest wprowadzenie stosownych ram prawnych na poziomie krajowym.

O ile przepisy Dyrektywy powinny obejmować rok 2024, to Ramy OECD przewidują okres przejściowy, oddalający obowiązki w tym zakresie o kolejne 3 lata. Na podstawie analizy założeń przewidzianych dla tych przepisów przejściowych, przewiduje się, że Grupa będzie mogła z nich skorzystać dla większości jurysdykcji.

W związku z powyższym, ze względu na brak obowiązujących ram prawnych w zakresie reformy filar II projektu BEPS 2.0, w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie ujęto żadnych kwot wynikających z reformy międzynarodowego systemu podatkowego.

Grupa będzie na bieżąco śledzić postępy prac legislacyjnych zmierzających do wdrożenia przepisów reformy filar II projektu BEPS 2.0 zarówno w Polsce jak i pozostałych jurysdykcjach, w których funkcjonują spółki zależne Grupy i analizować ich potencjalny wpływ na Grupę.

Nota 1.6 Utrata wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36 na dzień 30 czerwca 2023 r. Grupa dokonała oceny istnienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości jej aktywów. Analizą zostały objęte kluczowe składniki majątku trwałego Grupy. W wyniku przeprowadzonej ewaluacji nie stwierdzono istnienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości tych aktywów. Ze względu na utrzymującą się w I półroczu 2023 r. rynkową kapitalizację Jednostki Dominującej poniżej jej aktywów netto, głębszej analizie poddano właśnie ten obszar.

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

W pierwszym półroczu 2023 r. na rynkach akcji w dalszym ciągu utrzymywała się niepewność co do rozwoju globalnej sytuacji makroekonomicznej w reakcji na trwający konflikt zbrojny w Ukrainie oraz jego konsekwencje, w tym przede wszystkim wciąż wysokie odczyty inflacyjne w większości światowych gospodarek. Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. w pierwszych 6 miesiącach 2023 r. spadł o 11% w stosunku do ceny akcji z końca roku 2022 i na dzień 30 czerwca 2023 r. wyniósł 112,40 PLN. W efekcie kapitalizacja giełdowa Spółki spadła z 25 350 mln PLN do 22 480 mln PLN, co oznacza, że na dzień 30 czerwca 2023 r. utrzymywała się na poziomie 28% poniżej poziomu aktywów netto Spółki.

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

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

Z punktu widzenia działalności Spółki, kluczowym czynnikiem, wpływającym na poziom kapitalizacji giełdowej jest cena miedzi. Średnia cena miedzi w pierwszym półroczu 2023 r. wyniosła 8 703 USD/t, co jest poziomem zbliżonym do cen obserwowanych w 2022 r. (średnia 8 797 USD/t). Kursy giełdowe spółek zajmujących się wydobywaniem i przetwórstwem miedzi są silnie skorelowane z ceną tego metalu.

W przypadku aktywów polskich istotne znaczenie ma cena metali w PLN, na którą ma również wpływ kurs USD/PLN. Średni kurs dolara względem złotego w pierwszym półroczu 2023 r. wyniósł 4,28, co jest poziomem niższym od kursu obserwowanego w 2022 r. (średnia 4,46). Należy zwrócić uwagę, iż pomimo spadku kursu USD/PLN, w dalszym ciągu znajdował się on na wyższym poziomie niż we wcześniejszych latach (przed 2022 r.), co jest również „efektem bazy”, tj. bardzo gwałtownego i istotnego umocnienia się dolara w 2022 r. jako reakcja inwestorów na konflikt zbrojny w Ukrainie.

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

Spółka kontynuowała działania w zakresie udostępniania kolejnych partii złoża miedzi oraz budowy niezbędnej infrastruktury do ich szczypania. Obecne, długoterminowe plany produkcji sięgają horyzontu 2055 r. i w bieżącym okresie nie zidentyfikowano przesłanek mogących negatywnie wpłynąć na dostępność złóż w przyszłości. KGHM Polska Miedź S.A. kontynuuje prace eksploracyjne na swoich koncesjach oraz postępowania koncesyjne mające zapewnić odpowiednią bazę zasobową do działalności operacyjnej i przedłużenia funkcjonowania kopalń.

W przypadku aktywów zagranicznych w bieżącym okresie doszło do pogorszenia się wyników operacyjnych i finansowych KGHM INTERNATIONAL LTD., głównie ze względu na spadek produkcji kopalni Robinson w wyniku niższego wydobycia, niższej zawartości miedzi w rudzie oraz niższego uzysku (ruda o obniżonej jakości w strefie przejściowej). Powyższe zdarzenia mają jednak charakter tymczasowy i nie będą determinowały wyników finansowych osiągniętych przez KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz Grupę w długim okresie. W IV kwartale 2023 r. planowane jest dojście do właściwej części złoża Ruth West 5, która charakteryzuje się dużo lepszymi parametrami rudy niż obecnie eksploatowana strefa przejściowa. Tym samym planowana jest poprawa wyników produkcyjnych kopalni Robinson.

W wyniku przeprowadzonej oceny stwierdzono brak związku spadku kursu akcji KGHM Polska Miedź S.A. zarówno z krajową jak i zagraniczną działalnością KGHM Polska Miedź S.A. W konsekwencji nie stwierdzono wystąpienia przesłanek wskazujących na ryzyko utraty wartości krajowych i zagranicznych aktywów produkcyjnych, w związku z czym nie przeprowadzono testów na utratę wartości dla tych aktywów na dzień 30 czerwca 2023 r.

Ze względu na niepewność i dużą zmienność podstawowych parametrów ekonomicznych, w tym cen metali i kursów walut, Grupa na bieżąco monitoruje globalną sytuację.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. podsumowanie przeprowadzonych analiz w zakresie oceny ryzyka utraty wartości aktywów Grupy Kapitałowej przedstawione zostało w Skonsolidowanym raporcie rocznym SRR 2022 w części 3.

Część 2 - Segmenty działalności i informacje na temat przychodów

Nota 2.1 Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

Do żadnego z wyżej wymienionych segmentów nie zostały zaklasyfikowane spółki:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych za okres porównywalny

		od 01.01.2022 do 30.06.2022						
							Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych	
		KGHM	KGHM	Sierra Gorda	Pozostałe	Eliminacja	Korekty*****	Skonsolidowane
		Polska Miedź S.A.	INTERNATIONAL LTD.	S.C.M.*	segmenty	danych segmentu Sierra Gorda S.C.M		sprawozdanie finansowe
Nota 2.3	Przychody z umów z klientami, z tego:	15 211	1 616	1 938	6 524	(1 938)	(5 425)	17 926
	- od innych segmentów	288	-	8	5 137	(8)	(5 425)	-
	- od klientów zewnętrznych	14 923	1 616	1 930	1 387	(1 930)	-	17 926
	Wynik segmentu - zysk/(strata) netto	2 808	1 071	179	(28)	(179)	329	4 180
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu								
	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(695)	(228)	(484)	(136)	484	15	(1 044)
	(Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym:	189	783	-	(1)	-	(242)	729
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	192	783	-	-	-	(192)	783
		Stan na 31.12.2022						
	Aktywa, w tym:	47 995	15 228	13 563	6 071	(13 563)	(15 850)	53 444
	Aktywa segmentu	47 995	15 228	13 563	6 071	(13 563)	(15 854)	53 440
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	4	4
	Zobowiązania, z tego:	18 320	19 276	13 992	3 446	(13 992)	(19 744)	21 298
	Zobowiązania segmentu	18 320	19 276	13 992	3 446	(13 992)	(19 804)	21 238
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	60	60
Inne informacje		od 01.01.2022 do 30.06.2022						
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne - przepływy pieniężne	1 349	494	524	196	(524)	(71)	1 968
Dane produkcyjne i kosztowe		od 01.01.2022 do 30.06.2022						
	Miedź płatna (tys. t)	296,3	36,9	44,5				
	Molibden (mln funtów)	-	0,1	1,9				
	Srebro (t)	668,5	0,8	13,9				
	TPM (tys. troz)**	40,9	34,7	15,6				
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)***	2,40 10,20	2,00 8,47	1,38 5,85				
	Wynik segmentu - Skorygowana EBITDA	3 439	574	1 154	142	-	-	5 309
	Marża EBITDA****	23%	36%	60%	2%	-	-	27%

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

** TPM (ang. Total Precious Metals) – metale szlachetne (złoto, platyna, pallad).

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

**** Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów z umów z klientami. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (27%) skonsolidowane przychody z umów z klientami powiększone zostały o przychody z umów z klientami segmentu Sierra Gorda S.C.M. [5 309 / (17 926 + 1 938) * 100%]

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

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2023 do 30.06.2023

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne*	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Sierra Gorda S.C.M. **	Skorygowana EBITDA (suma segmentów)
	1	2	3	4	5 (1+2+3+4)	6	7 (5+6-4)
Zysk / (Strata) netto	1 207	(158)	35	(683)	401	79	
[-] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	774	-	-	774	-	
[-] Podatki	(596)	151	(31)	(26)	(502)	(62)	
[-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(784)	(401)	(143)	17	(1 311)	(395)	
[-] Przychody i (koszty) finansowe	173	(527)	(23)	560	183	(394)	
[-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	189	54	47	(1 239)	(949)	(10)	
[-] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	(8)	1	-	(7)	-	
Wynik segmentu - skorygowana EBITDA	2 225	(201)	184	5	2 213	940	3 148

* Korekty obejmują eliminacje konsolidacyjne i dane finansowe spółek nieprzypisanych do żadnego segmentu.

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

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2022 do 30.06.2022

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne*	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Sierra Gorda S.C.M. **	Skorygowana EBITDA (suma segmentów)
	1	2	3	4	5 (1+2+3+4)	6	7 (5+6-4)
Zysk/(strata) netto	2 808	1 071	(28)	329	4 180	179	
[-] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	1 102	-	-	1 102	-	
[-] Podatki	(968)	(93)	(11)	(62)	(1 134)	(110)	
[-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(695)	(228)	(136)	15	(1 044)	(484)	
[-] Przychody i (koszty) finansowe	(361)	(484)	(20)	507	(358)	(393)	
[-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	1 393	200	(2)	(52)	1 539	12	
[-] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	-	(1)	(46)	(47)	-	
Skorygowana EBITDA	3 439	574	142	(33)	4 122	1 154	5 309

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

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

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

od 01.01.2023 do 30.06.2023

	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych							Dane skonsolidowane
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.		Korekty konsolidacyjne	
Miedź	11 982	669	1 403	6	(1 403)	(27)	12 630	
Srebro	2 256	18	38	-	(38)	-	2 274	
Złoto	546	94	144	-	(144)	-	640	
Usługi	93	351	-	1 324	-	(963)	805	
Energia	45	-	-	281	-	(198)	128	
Sól	26	-	-	-	-	10	36	
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	165	-	(138)	27	
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	151	-	(66)	85	
Dodatki do paliw	-	-	-	54	-	-	54	
Ołów	143	-	-	-	-	-	143	
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	77	-	(3)	74	
Stal	-	-	-	218	-	(29)	189	
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	221	-	(194)	27	
Pozostałe towary i materiały	327	-	-	3 505	-	(3 523)	309	
Pozostałe produkty	92	85	126	437	(126)	(278)	336	
RAZEM	15 510	1 217	1 711	6 439	(1 711)	(5 409)	17 757	

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

od 01.01.2022 do 30.06.2022

	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych							
	KGHM			Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.		Korekty konsolidacyjne	Dane skonsolidowane
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*					
Miedź	11 913	1 075	1 603	6	(1 603)	(28)	12 966	
Srebro	2 332	12	45	-	(45)	-	2 344	
Złoto	332	160	122	-	(122)	-	492	
Usługi	85	274	-	1 062	-	(836)	585	
Energia	17	-	-	181	-	(106)	92	
Sól	14	-	-	-	-	6	20	
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	126	-	(60)	66	
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	115	-	(89)	26	
Dodatki do paliw	-	-	-	82	-	-	82	
Ołów	153	-	-	-	-	-	153	
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	91	-	(1)	90	
Stal	-	-	-	404	-	(123)	281	
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	244	-	(198)	46	
Pozostałe towary i materiały	171	-	-	3 834	-	(3 769)	236	
Pozostałe produkty	194	95	168	379	(168)	(221)	447	
RAZEM	15 211	1 616	1 938	6 524	(1 938)	(5 425)	17 926	

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

Nota 2.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według rodzajów umów

	od 01.01.2023 do 30.06.2023							
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Korekty konsolidacyjne	Dane skonsolidowane
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.			
Przychody z umów z klientami ogółem	15 510	1 217	1 711	6 439	(1 711)	(5 409)		17 757
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+), z tego:	11 165	865	1 727	1	(1 727)	(68)		11 963
rozliczone	10 407	101	175	1	(175)	(67)		10 442
nierozliczone	758	764	1 552	-	(1 552)	(1)		1 521
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych	-	332	-	114	-	(97)		349
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	4 345	20	(16)	6 324	16	(5 244)		5 445
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	15 510	1 217	1 711	6 439	(1 711)	(5 409)		17 757
objęte faktoringiem wierzytelnościowym	4 688	-	-	97	-	(96)		4 689
nieobjęte faktoringiem wierzytelnościowym	10 822	1 217	1 711	6 342	(1 711)	(5 313)		13 068

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

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	17 757	17 926
przekazywane w określonym momencie	16 660	17 206
przekazywane w miarę upływu czasu	1 097	720

od 01.01.2022 do 30.06.2022

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
Przychody z umów z klientami ogółem	15 211	1 616	1 938	6 524	(1 938)	(5 425)	17 926
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+), z tego:	12 092	1 342	2 113	62	(2 113)	(77)	13 419
rozliczone	11 155	1 138	340	62	(340)	(76)	12 279
nierozliczone	937	204	1 773	-	(1 773)	(1)	1 140
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych	-	256	-	43	-	(40)	259
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	3 119	18	(175)	6 419	175	(5 308)	4 248
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	15 211	1 616	1 938	6 524	(1 938)	(5 425)	17 926
objęte faktoringiem wierzycielskiwym	4 658	-	-	174	-	(130)	4 702
nieobjęte faktoringiem wierzycielskiwym	10 553	1 616	1 938	6 350	(1 938)	(5 295)	13 224

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

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

	od 01.01.2023 do 30.06.2023							od 01.01.2022 do 30.06.2022	
	KGHM			Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane	Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.	
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*		Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne			
Polska	3 650	-	17	6 260	(17)	(5 393)	4 517	4 836	
Austria	230	-	-	10	-	-	240	302	
Belgia	14	-	-	7	-	-	21	37	
Bułgaria	171	-	-	10	-	-	181	26	
Czechy	1 179	-	-	12	-	-	1 191	1 261	
Estonia	13	-	-	1	-	-	14	-	
Francja	448	-	-	2	-	-	450	382	
Holandia	5	-	44	-	(44)	-	5	11	
Litwa	2	-	-	4	-	-	6	14	
Niemcy	3 668	-	-	36	-	-	3 704	3 016	
Rumunia	86	-	-	-	-	-	86	79	
Słowacja	116	-	-	7	-	-	123	105	
Słowenia	61	-	-	1	-	-	62	79	
Szwecja	-	-	-	16	-	-	16	15	
Węgry	757	-	-	5	-	-	762	820	
Wielka Brytania	531	-	-	3	-	-	534	957	
Włochy	1 011	-	-	8	-	-	1 019	1 225	
Australia	206	-	-	-	-	-	206	399	
Chile	2	130	599	-	(599)	-	132	200	
Chiny	1 655	536	582	-	(582)	-	2 191	1 971	
Japonia	-	-	418	-	(418)	-	-	62	
Kanada	16	471	-	-	-	(16)	471	328	
Korea Południowa	-	-	28	-	(28)	-	-	-	
Stany Zjednoczone Ameryki	554	80	-	8	-	-	642	594	
Szwajcaria	690	-	-	1	-	-	691	332	
Turcja	123	-	-	11	-	-	134	159	
Tajwan	49	-	-	-	-	-	49	23	
Algieria	44	-	-	-	-	-	44	4	
Tajlandia	159	-	-	-	-	-	159	306	
Filipiny	-	-	-	-	-	-	-	92	
Brazylia	-	-	20	-	(20)	-	-	-	
Malezja	51	-	-	-	-	-	51	-	
Wietnam	2	-	-	-	-	-	2	121	
Pozostałe kraje	17	-	3	37	(3)	-	54	170	
RAZEM	15 510	1 217	1 711	6 439	(1 711)	(5 409)	17 757	17 926	

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

Nota 2.6 Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. oraz w okresie porównywalnym z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Nota 2.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny

	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Polska	25 225	25 008
Kanada	1 979	1 919
Stany Zjednoczone Ameryki	1 654	1 841
Chile	206	204
RAZEM*	29 064	28 972

* Aktywa trwałe z wyłączeniem: pochodnych instrumentów finansowych, innych instrumentów finansowych, innych aktywów niefinansowych oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (MSSF 8.33b), w łącznej kwocie 11 563 mln PLN na dzień 30 czerwca 2023 r. (11 407 mln PLN na dzień 31 grudnia 2022 r.).

Część 3 – Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z wyniku

Nota 3.1 Koszty według rodzaju

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	1 224	1 159
Koszty świadczeń pracowniczych	4 068	3 523
Zużycie materiałów i energii, w tym:	7 953	8 058
wsady obce	4 119	4 624
Usługi obce	1 407	1 144
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	1 973	1 653
Pozostałe podatki i opłaty	413	373
Aktualizacja wartości zapasów*	200	9
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8	47
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	(1)	-
Pozostałe koszty	126	107
Razem koszty rodzajowe	17 371	16 073
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	368	443
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(131)	(730)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-)	(746)	(891)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:	16 862	14 895
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	15 929	14 032
Koszty sprzedaży	233	266
Koszty ogólnego zarządu	700	597

* W tym w półroczu 2023 r. wartość 182 mln PLN dotyczy utworzenia odpisu w KGHM INTERNATIONAL LTD. z uwagi na koszt wytworzenia wyższy niż wartość netto możliwa do uzyskania ze sprzedaży.

Nota 3.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	200	206
wycena	165	163
realizacja	35	43
Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	23	26
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	-	1 248
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	3	3
Rozwiązanie rezerw	29	46
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	6	135
Zysk ze zbycia jednostek zależnych	-	173
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	30	-
Otrzymane dotacje państwowe	17	9
Przychody z obsługi akredytyw, gwarancji	10	11
Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	8	-
Pozostałe	58	91
Pozostałe przychody operacyjne razem	384	1 948
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(249)	(199)
wycena	(57)	(35)
realizacja	(192)	(164)
Straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	(80)	(124)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(5)	(3)
Odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	(2)	(7)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	(855)	-
Utworzenie rezerw	(5)	(16)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(8)	(8)
Darowizny przekazane	(43)	(16)
Pozostałe	(86)	(36)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(1 333)	(409)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(949)	1 539

Nota 3.3 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	234	-
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	87	47
Skutek rozliczenia transakcji zabezpieczającej ryzyko procentowe w związku z emisją obligacji ze zmiennym oprocentowaniem	32	-
Przychody finansowe razem	353	47
Odsetki od zadłużenia, w tym:		
z tytułu leasingu	(12)	(11)
z tytułu pożyczek	(5)	(5)
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	(12)	(16)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	(303)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	(93)	(51)
Skutek odwracania dyskonta rezerw	(39)	(9)
Pozostałe	(14)	(15)
Koszty finansowe razem	(170)	(405)
Przychody i (koszty) finansowe	183	(358)

Nota 3.4 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	903	5 314
Podatek wyliczony wg stawki Jednostki Dominującej (w półroczu 2023: 19 %, w półroczu 2022: 19%)	172	1 010
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą	(27)	26
Efekty podatkowe przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu	(30)	(62)
Efekty podatkowe kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów, w tym:	385	415
podatek od wydobycia niektórych kopalin niestanowiący kosztów uzyskania przychodów	375	314
Ujemne różnice przejściowe oraz straty i ulgi, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego	60	25
Wykorzystanie w okresie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	(88)	(215)
Korekty bieżącego podatku dochodowego za poprzednie okresy	18	29
Podatek odroczony od wyeliminowanych odsetek od pożyczek wewnątrz Grupy Kapitałowej	(42)	(39)
Pozostałe	54	(55)
Podatek dochodowy w wyniku finansowym [efektywna stawka wyniosła 55,6% zysku brutto (w półroczu 2022: 21,3% zysku brutto)]	502	1 134

Część 4 – Inne noty objaśniające

Nota 4.1 Informacje o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych

Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	1 702	1 777
przyjęcie aktywów w leasing	88	83
Nabycie wartości niematerialnych	285	90

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	502	812

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

	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 711	1 390
Nabycie wartości niematerialnych	19	18
Umowne zobowiązania inwestycyjne razem	1 730	1 408

Nota 4.2 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia

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

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

Na dzień 30 czerwca 2023 r. żadna z umów regulujących współpracę partnerów JV w przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M. nie została zmodyfikowana. Ze spółkami Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. oraz Sumitomo Corporation Sierra Gorda S.C.M. miała podpisaną umowę off-take, zgodnie z którą przysługuje im prawo odbioru 50% koncentratu miedzi. Prawo odbioru 50% koncentratu miedzi nie obowiązuje w odniesieniu do South32 Limited.

Wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M. wyceniane metodą praw własności

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Stan na początek okresu obrotowego	-	-
Udział w zysku netto za okres obrotowy	81	179
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych (skumulowanych ujemnych całkowitych dochodach)	(104)	(123)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	23	(56)
Stan na koniec okresu obrotowego	-	-
	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Udział Grupy (55%) w zysku netto Sierra Gorda S.C.M. za okres obrotowy ujęty w wycenie wspólnego przedsięwzięcia	81	179

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

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Stan na początek okresu obrotowego	(1 174)	(1 283)
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych (skumulowanych ujemnych całkowitych dochodach)	104	183
Nieujęta korekta z tytułu zysków niezrealizowanych na transakcji pomiędzy Grupą a wspólnym przedsięwzięciem (zbycie projektu Oxide)	-	(74)
Stan na koniec okresu obrotowego	(1 070)	(1 174)

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

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Stan na początek okresu obrotowego	9 603	8 314
Spłata pożyczek (kapitał i odsetki)	(68)	(789)
Naliczone odsetki	292	582
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	482	873
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	(674)	623
Stan na koniec okresu obrotowego	9 635	9 603

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

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

Na dzień 30 czerwca 2023 r. Grupa oszacowała przewidywane przepływy z tytułu spłaty należności z tytułu udzielonych pożyczek Sierra Gorda S.C.M., w wyniku czego zgodnie z MSSF 9.5.5.14 rozpoznano zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości w kwocie 482 mln PLN (113 mln USD).

Podstawowe założenia makroekonomiczne przyjęte w szacowaniu przepływów pieniężnych – notowania cen metali

Ścieżki cenowe zostały przyjęte na następującym poziomie:

Okres	III 2023	2024	2025	2026	2027	LT
Cena miedzi [USD/t]	8 092	8 500	8 500	8 500	8 500	7 700
Cena złota [USD/oz]	1 992	1 750	1 700	1 600	1 550	1 500

Pozostałe kluczowe założenia dla szacunku przepływów pieniężnych

Okres życia kopalni / okres prognozy	26
Poziom produkcji miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	3 722
Poziom produkcji molibdenu w okresie życia kopalni (mln funtów)	236
Poziom produkcji złota w okresie życia kopalni (tys. oz)	1 131
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	43,45%
Zastosowana stopa dyskonta po opodatkowaniu (wykorzystana do wyliczenia wartości godziwej dla celów ujawnienia w Nocie 4.3.)	9,27%
Poziom nakładów inwestycyjnych do poniesienia w okresie życia kopalni (mln USD)	1 553
Poziom kapitalizowanych kosztów usuwania nadkładu w okresie życia kopalni (mln USD)	3 802

Nota 4.3 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	Stan na 30.06.2023					Stan na 31.12.2022				
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpie- czające	Razem	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpie- czające	Razem
Długoterminowe	634	287	10 108	342	11 371	521	90	10 072	709	11 392
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	-	-	9 635	-	9 635	-	-	9 603	-	9 603
Pochodne instrumenty finansowe	-	202	-	342	544	-	5	-	709	714
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	634	85	-	-	719	521	85	-	-	606
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	473	-	473	-	-	469	-	469
Krótkoterminowe	-	707	2 720	409	3 836	-	829	1 926	755	3 510
Należności od odbiorców	-	282	483	-	765	-	751	426	-	1 177
Pochodne instrumenty finansowe	-	357	-	409	766	-	41	-	755	796
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-	1 879	-	1 879	-	-	1 200	-	1 200
Pozostałe aktywa finansowe	-	68	358	-	426	-	37	300	-	337
Razem	634	994	12 828	751	15 207	521	919	11 998	1 464	14 902

Zobowiązania finansowe	Stan na 30.06.2023				Stan na 31.12.2022			
	W wartości godzniej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpie- czające	Razem	W wartości godzniej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpie- czające	Razem
Długoterminowe	202	5 279	251	5 732	19	5 460	700	6 179
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	5 046	-	5 046	-	5 220	-	5 220
Pochodne instrumenty finansowe	202	-	251	453	19	-	700	719
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	233	-	233	-	240	-	240
Krótkoterminowe	343	5 238	87	5 668	188	4 440	280	4 908
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	966	-	966	-	1 223	-	1 223
Pochodne instrumenty finansowe	342	-	87	429	154	-	280	434
Zobowiązania wobec dostawców	-	3 052	-	3 052	-	3 076	-	3 076
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	-	829	-	829	-	18	-	18
Pozostałe zobowiązania finansowe	1	391	-	392	34	123	-	157
Razem	545	10 517	338	11 400	207	9 900	980	11 087

Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30.06.2023				Stan na 31.12.2022			
	wartość godziwa			wartość bilansowa	wartość godziwa			wartość bilansowa
	poziom 1	poziom 2	poziom 3		poziom 1	poziom 2	poziom 3	
Pożyczki udzielone	-	23	8 319	9 658	-	20	7 787	9 623
Akcje notowane	526	-	-	526	422	-	-	422
Akcje/udziały nienotowane	-	108	-	108	-	99	-	99
Należności od odbiorców	-	282	-	282	-	751	-	751
Pochodne instrumenty finansowe, z tego:	-	428	-	428	-	357	-	357
Aktywa	-	1 310	-	1 310	-	1 510	-	1 510
Zobowiązania	-	(882)	-	(882)	-	(1 153)	-	(1 153)
Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane	-	(2 769)	-	(2 769)	-	(2 560)	-	(2 560)
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	(1 603)	-	-	(1 600)	(1 952)	-	-	(2 000)
Pozostałe aktywa finansowe	-	68	62	130	-	37	65	102
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	(1)	-	(1)	-	(34)	-	(34)

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

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

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

Poziom 1

Akcje notowane

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

Długoterminowe dłużne papiery wartościowe

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

Poziom 2

Akcje/udziały nienotowane

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

Należności od odbiorców

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

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

Pożyczki udzielone

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

Pozostałe aktywa/zobowiązania finansowe

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

Pochodne instrumenty finansowe – walutowe oraz walutowo-odsetkowe

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

Pochodne instrumenty finansowe – metale

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

Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane

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

Poziom 3Pożyczki udzielone

Do kategorii tej zaliczamy pożyczki udzielone wyceniane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie, ze względu na wykorzystanie w wycenie do wartości godziwej założeń nieobserwowalnych. W oszacowaniu wartości godziwej tych pożyczek istotnym elementem szacunku są prognozowane przepływy pieniężne Sierra Gorda S.C.M., które stanowią nieobserwowalne dane wejściowe i zgodnie z MSSF 13 wartość godziwa tych aktywów klasyfikowana jest do poziomu 3 hierarchii. Stopa dyskonta przyjęta do oszacowania wartości godziwej pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie została przyjęta w wartości 9,27% (na dzień 31 grudnia 2022 r. 9,75%).

Prognozowane przepływy Sierra Gorda S.C.M. będące podstawą do oszacowania wartości godziwej pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie są w największym stopniu wrażliwe na zmianę cen miedzi, która implikuje pozostałe założenia, takie jak prognozowana produkcja i marża operacyjna. Dlatego też Grupa, zgodnie z MSSF 13 p.93.f, przeprowadziła analizę wrażliwości wartości godziwej pożyczek na zmianę ceny miedzi. Ścieżki cenowe przyjęte do wyceny pożyczek na dzień 30 czerwca 2023 r. nie uległy zmianie w stosunku do 31 grudnia 2022 r.

Scenariusze 30.06.2023 /31.12.2022	Ceny miedzi [USD/t]				
	2024	2025	2026	2027	LT
Bazowy	8 500	8 500	8 500	8 500	7 700
Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni (220 USD/tonę)	8 280	8 280	8 280	8 280	7 480
Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni (220 USD/tonę)	8 720	8 720	8 720	8 720	7 920

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa 30.06.2023	Analiza wrażliwości wartości godziwej na zmianę ceny Cu	
		Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni	Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	8 319	8 407	8 100
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu (mln USD)	2 026	2 047	1 973

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa 30.06.2023	Analiza wrażliwości wartości bilansowej na zmianę ceny Cu	
		Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni	Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	9 635	9 700	9 505
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu (mln USD)	2 346	2 362	2 315

Pozostałe aktywa finansowe

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

Nota 4.4 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych

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

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

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

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

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Przychody z umów z klientami	227	(377)
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne:	(49)	7
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(157)	(121)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	108	128
Przychody / (koszty) finansowe:	46	(2)
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(6)	(4)
odsetki od zadłużenia	52	2
Wpływ instrumentów pochodnych i zabezpieczających na wynik finansowy okresu (bez uwzględnienia efektu podatkowego)	224	(372)
SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	752	619
Reklasyfikacja do sprawozdania z wyniku w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(116)	506
Wpływ transakcji zabezpieczających (bez uwzględnienia efektu podatkowego)	636	1 125
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	860	753

Poniższa tabela prezentuje informacje dotyczące zmian w ramach pozostałych całkowitych dochodów z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych (bez uwzględnienia efektu podatkowego) w związku ze stosowaniem rachunkowości zabezpieczeń w I półroczu 2023 r. oraz w I półroczu 2022 r.

Pozostałe całkowite dochody z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych (bez uwzględnienia efektu podatkowego)	2023	2022
Stan na 1 stycznia	71	(1 600)
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	752	619
Reklasyfikacja do przychodów z umów z klientami w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(227)	377
Reklasyfikacja do kosztów finansowych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(52)	(2)
Reklasyfikacja do pozostałych kosztów operacyjnych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej (rozliczenie kosztu zabezpieczenia)	163	131
Stan na 30 czerwca	707	(475)

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

W I półroczu 2023 r. sprzedaż miedzi Jednostki Dominującej wyniosła 304 tys. ton (sprzedaż netto 199 tys. ton)¹, natomiast nominalnie strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w tym okresie wyniósł 94,5 tys. ton, co stanowiło około 31% zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej sprzedaży tego metalu i około 47% sprzedaży netto w tym okresie (w I półroczu 2022 r. odpowiednio 22% i 36%). Natomiast nominalnie rozliczonych transakcji zabezpieczających ryzyko zmian cen srebra stanowiło około 10% sprzedaży tego metalu przez Jednostkę Dominującą (w I półroczu 2022 r. 22%). W przypadku transakcji walutowych zabezpieczone było około 25% przychodów ze sprzedaży miedzi i srebra zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą w I półroczu 2023 r. (7% w I półroczu 2022 r.).

W I półroczu 2023 r. w ramach dynamicznego zarządzania otwartą pozycją zabezpieczającą zrestrukturyzowano pozycję na rynku walutowym. Zamknięta została część struktur opcyjnych *korytarz* zabezpieczających przychody ze sprzedaży w okresie od lipca 2023 r. do grudnia 2024 r. dla łącznego nominalu 990 mln USD (55 mln USD miesięcznie), co skutkowało dodatnim przepływem z tytułu premii opcyjnych ok. 533 mln PLN w I półroczu 2023 r. Zakumulowany w kapitałach dodatni wynik z zabezpieczenia w łącznej kwocie 516 mln PLN będzie systematycznie odzwierciedlany w wyniku operacyjnym w całym okresie od lipca 2023 r. do grudnia 2024 r. Ponadto zrestrukturyzowano struktury *korytarz*

¹ Sprzedaż miedzi pomniejszona o zakupy miedzi we wsadach obcych.

zabezpieczające przychody ze sprzedaży w 2024 r. dla nominału 660 mln USD (55 mln USD miesięcznie), przekształcając je w struktury *put spread*² i otwierając w pełni partycypację w ewentualnych wzrostach kursu USD/PLN, co zwiększa elastyczność kształtowania pozycji zabezpieczającej w kolejnych okresach.

W I półroczu 2023 r. Jednostka Dominująca nie zawarła żadnych transakcji zabezpieczających na terminowych rynkach miedzi, srebra oraz stopy procentowej.

W ramach zarządzania pozycją handlową netto³ w I półroczu 2023 r. zawarto tzw. dostosowawcze transakcje pochodne typu *swap* na rynku miedzi oraz złota z terminami zapadalności do grudnia 2023 r.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. Jednostka Dominująca posiadała otwartą pozycję w instrumentach pochodnych dla:

- 104,78 tys. ton miedzi (w tym: 94,5 tys. ton wynikało ze strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym, natomiast 10,28 tys. ton zawarto w ramach zarządzania pozycją handlową netto),
- 2,1 mln uncji trojańskich srebra,
- 1 147,5 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży metali.

Ponadto na dzień 30 czerwca 2023 r. Jednostka Dominująca posiadała pożyczki oprocentowane według stałej stopy procentowej oraz otwarte transakcje CIRS (*Cross Currency Interest Rate Swap* - swap walutowo-procentowy) dla nominału 2 mld PLN, zabezpieczające zarówno przychody ze sprzedaży w walucie, jak i zmienne oprocentowanie wyemitowanych obligacji. Ryzyko zmian cen metali dotyczyło także instrumentów pochodnych wbudowanych w kontrakty zakupu wsadów obcych.

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym Jednostka Dominująca stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu zobowiązań w walutach, w których osiąga przychody. Wartość kredytów i pożyczek inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2023 r. zaciągniętych w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 2 939 mln PLN (na 31 grudnia 2022 r. 2 980 mln PLN).

W I półroczu 2023 r. żadna z wydobywczych spółek zależnych Grupy nie wdrożyła transakcji terminowych na rynku metali oraz walutowym i nie posiadała otwartej pozycji na tym rynku na dzień 30 czerwca 2023 r. Natomiast niektóre polskie spółki Grupy zarządzały ryzykiem walutowym, związanym z ich podstawową działalnością, poprzez zawieranie transakcji w instrumentach pochodnych na rynku walutowym. Zestawienie otwartych transakcji spółek krajowych na dzień 30 czerwca 2023 r. nie jest prezentowane ze względu na nieistotną wartość dla Grupy.

Poniższe tabele prezentują skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 30 czerwca 2023 r., zawartych w ramach strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym. Zabezpieczony nominalnie transakcji na rynku miedzi, srebra i walutowym w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym. Zestawienie nie uwzględnia transakcji przeciwstawnych (zakup vs. sprzedaż) zgodnych co do instrumentu, ceny/kursu wykonania, nominału i okresu zapadalności zawartych w ramach restrukturyzacji oraz zrestrukturyzowanych strategii zabezpieczających.

Zabezpieczenie ryzyka zmian cen miedzi – instrumenty pochodne otwarte na dzień 30 czerwca 2023 r.

Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [tony]	Średnioważona cena wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/t]	
		opcji sprzedaży	zakup opcji sprzedaży	opcji sprzedaży			
		ograniczenie zabezpieczenia [USD/t]	zabezpieczenie ceny miedzi [USD/t]	ograniczenie partycypacji [USD/t]			
II pół. 2023	mewa	18 000	5 200	6 900	8 300	(196)	6 704
	mewa	6 000	6 000	6 900	10 000	(296)	6 604
	mewa	15 000	6 000	9 000	11 400	(248)	8 752
	mewa	10 500	6 700	9 286	11 486	(227)	9 059
	mewa	45 000	6 000	8 100	9 600	(172)	7 928
SUMA VII-XII 2023	94 500						

² Struktury opcyjne *put spread* wyznaczone zostały jako zabezpieczające przychody ze sprzedaży.

³ Stosowane w celu reagowania na zmiany ustaleń kontraktowych klientów, występujące niestandardowe warunki cenowe przy sprzedaży metali oraz zakupy materiałów miedzionośnych.

Zabezpieczenie ryzyka zmian cen srebra – instrumenty pochodne otwarte na dzień 30 czerwca 2023 r.

Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [mln uncji]	Średnioważona cena wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [USD/uncję]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/uncję]	
		sprzedaż opcji sprzedaży	zakup opcji sprzedaży	sprzedaż opcji kupna			
		ograniczenie zabezpieczenia	zabezpieczenie ceny srebra	ograniczenie partycypacji			
		[USD/uncję]	[USD/uncję]	[USD/uncję]			
II pół. 2023	mewa	2,10	16,00	26,00	42,00	(1,19)	24,81
SUMA VII-XII 2023		2,10					

Zabezpieczenie ryzyka zmian kursu walutowego USD/ PLN – instrumenty pochodne otwarte na dzień 30 czerwca 2023 r.

Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [mln USD]	Średnioważony kurs wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/PLN]	
		sprzedaż opcji sprzedaży	zakup opcji sprzedaży	sprzedaż opcji kupna			
		ograniczenie zabezpieczenia	zabezpieczenie kursu walutowego	ograniczenie partycypacji			
		[USD/PLN]	[USD/PLN]	[USD/PLN]			
II pół. 2023	mewa	67,50	3,30	4,00	4,60	(0,00)	4,00
	mewa	90,00	3,30	3,90	4,50	0,03	3,93
	korytarz	330,00	-	4,48	5,48	(0,03)	4,45
SUMA VII-XII 2023		487,50					
I pół. 2024	put spread	330,00	3,60	4,48	-	(0,01)	4,47
II pół. 2024	put spread	330,00	3,60	4,48	-	0,01	4,49
SUMA 2024		660,00					

Zabezpieczenie ryzyka walutowo-procentowego związanego z emisją obligacji o zmiennym oprocentowaniu w PLN – instrumenty pochodne otwarte na dzień 30 czerwca 2023 r.

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

W tabeli poniżej zaprezentowano szczegółowo dane transakcji pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczające, posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 30 czerwca 2023 r.

Otwarte pochodne instrumenty zabezpieczające	Nominał transakcji	Średnioważona cena/ kurs/ stopa %	Zapadalność okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik finansowy***	
			od	do	od	do
Typ instrumentu pochodnego	miedź [t] srebro [mln uncji] waluty [mln USD] CIRS [mln PLN]	[USD/t] [USD/uncję] [USD/PLN] [USD/PLN, stała st.% dla USD]				
Miedź – strategie opcyjne <i>mewa</i> *	94 500	8 070 - 9 873	lip'23	- gru'23	lip'23	- sty'24
Srebro – strategie opcyjne <i>mewa</i> *	2,10	26,00 - 42,00	lip'23	- gru'23	lip'23	- sty'24
Walutowe – strategie opcyjne <i>korytarz</i>	330,00	4,48 - 5,48	lip'23	- gru'24	lip'23	- sty'25
Walutowe – strategie opcyjne <i>mewa</i> *	157,50	3,94 - 4,54	lip'23	- gru'23	lip'23	- sty'24
Walutowe – strategie opcyjne <i>put spread</i> *	660,00	3,60 - 4,48	sty'24	- gru'24	sty'24	- sty'25
Walutowo-procentowe – CIRS**	400	3,78 i 3,23%		cze '24		cze '24
Walutowo-procentowe – CIRS**	1 600	3,81 i 3,94%		cze '29	cze '29	- lip '29

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

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

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

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

Biorąc pod uwagę należności z tytułu otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Grupę (z wyłączeniem wbudowanych instrumentów pochodnych) na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz należności netto⁴ z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych, maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 20%, tj. 272 mln PLN (według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. 17%, tj. 260 mln PLN).

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

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

Poziom ratingu	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Średniowysoki od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	75%	84%
Średni od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	25%	16%

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

W tabelach poniżej zaprezentowano szczegółowo wartość godziwą otwartych instrumentów pochodnych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 czerwca 2023 r. w rozbiciu na transakcje zabezpieczające⁵, handlowe (w tym: instrumenty pochodne wbudowane oraz dostosowawcze) oraz instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń.

Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych (aktywa i zobowiązania) na dzień 30 czerwca 2023 r. zmieniła się w porównaniu do 31 grudnia 2022 r. w wyniku:

- rozliczenia transakcji w instrumentach pochodnych przypadających na I półrocze 2023 r., które były otwarte na koniec 2022 r.,
- zawarcia nowych transakcji na rynku terminowym,
- zmiany warunków makroekonomicznych (m.in. cen terminowych miedzi, srebra, złota, kursów terminowych USD/PLN i EUR/PLN, stóp procentowych oraz zmienności implikowanej z dnia wyceny).

⁴ Jednostka Dominująca kompensuje należności i zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych (tj. dla których na dzień kończący okres sprawozdawczy znany jest przyszły przepływ) zgodnie z zasadami nettowania przepływów z rozliczeń przyjętymi w umowach ramowych z poszczególnymi kontrahentami.

⁵ W Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Jednostka Dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (CFH).

Instrumenty pochodne zabezpieczające – pozycje otwarte na dzień kończący okres sprawozdawczy

Typ instrumentu pochodnego	Stan na 30.06.2023					Stan na 31.12.2022				
	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe			Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Razem	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Razem
Instrumenty zabezpieczające (CFH), w tym:	342	409	(251)	(87)	413	709	755	(700)	(280)	484
Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag)										
Strategie opcyjne – <i>mewa*</i> (Cu)	-	149	-	(42)	107	60	440	(36)	(232)	232
Strategie opcyjne – <i>mewa*</i> (Ag)	-	28	-	-	28	5	50	(1)	(3)	51
Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)										
Strategie opcyjne – <i>korytarz</i>	-	116	-	-	116	328	262	(88)	(11)	491
Strategie opcyjne – <i>mewa*</i>	-	3	-	(2)	1	1	3	(6)	(34)	(36)
Strategie opcyjne – <i>put spread</i>	135	94	(6)	(1)	222	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne – Walutowo-procentowe										
Swap walutowo-procentowy CIRS	207	19	(245)	(42)	(61)	315	-	(569)	-	(254)
Instrumenty handlowe, w tym:	5	32	(197)	(332)	(492)	5	41	(14)	(118)	(86)
Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag, Au)										
Sprzedane opcje sprzedaży (Cu)	-	-	-	(2)	(2)	-	-	(13)	(49)	(62)
Nabyte opcje sprzedaży (Cu)	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1
Nabyte opcje kupna (Cu)	-	9	-	-	9	4	32	-	-	36
Transakcje dostosowawcze – <i>swap</i> (Cu)	-	2	-	-	2	-	-	-	(10)	(10)
Sprzedane opcje sprzedaży (Ag)	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	(2)
Transakcje dostosowawcze – <i>swap</i> (Au)	-	3	-	(4)	(1)	-	4	-	(14)	(10)
Pochodne instrumenty – Walutowe										
Sprzedane opcje sprzedaży (USDPLN)	-	-	(197)	(326)	(523)	-	-	-	(1)	(1)
Nabyte opcje sprzedaży (USDPLN)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabyte opcje kupna (USDPLN)	5	1	-	-	6	1	4	-	-	5
Strategie <i>korytarz</i> oraz <i>forward/swap</i> (EURPLN)	-	1	-	-	1	-	-	-	-	-
Wbudowane instrumenty pochodne (cena Cu, Au)										
Kontrakty zakupu wsadów obcych	-	16	-	-	16	-	-	-	(43)	(43)
Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń, w tym:	197	325	(5)	(10)	507	-	-	(5)	(36)	(41)
Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag)										
Strategie opcyjne – <i>mewa</i> (Cu)	-	-	-	(9)	(9)	-	-	(4)	(32)	(36)
Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)										
Strategie opcyjne – <i>korytarz</i>	197	325	(5)	(1)	516	-	-	(1)	(4)	(5)
RAZEM OTWARTE INSTRUMENTY POCHODNE	544	766	(453)	(429)	428	714	796	(719)	(434)	357

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

Nota 4.5 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem

Polityka zarządzania kapitałem

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

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

Wskaźniki	Obliczanie	30.06.2023	31.12.2022
Dług netto/skorygowana EBITDA	stosunek długu netto do skorygowanej EBITDA	0,9	0,8
Dług Netto*	zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych i leasingu pomniejszone o wolne środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	4 160	5 264
Skorygowana EBITDA**	zysk netto na sprzedaży powiększony o amortyzację ujętą w wyniku finansowym oraz odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	4 728	6 675

* Wartość długu netto nie zawiera zobowiązań z tytułu faktoringu dłużnego.

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

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

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Zysk netto ze sprzedaży	895	4 344
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	292	582
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(949)	962
Skorygowany zysk z działalności operacyjnej*	238	5 888

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

Na dzień kończący okres sprawozdawczy, w trakcie I półrocza 2023 r. oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, do dnia publikacji niniejszego Skonsolidowanego raportu półrocznego, wartość kowenantu finansowego objętego obowiązkiem raportowania na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2023 r. spełniała zapisy zawarte w umowach kredytowych.

Polityka zarządzania płynnością

Zarządzanie płynnością finansową Grupy Kapitałowej realizowane jest w oparciu o przyjętą „Politykę Zarządzania Płynnością Finansową w Grupie Kapitałowej”. Podstawowymi zasadami z niej wynikającymi są:

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

W I półroczu 2023 r. Grupa kontynuowała działania mające na celu optymalizację procesu zarządzania płynnością finansową, koncentrując się na efektywnym zarządzaniu kapitałem obrotowym oraz dłużnym. Zgodnie z realizowaną strategią oparcia finansowania o zdywersyfikowane i długoterminowe instrumenty finansowe, w I półroczu 2023 r. Jednostka Dominująca zawarła z PKO Bankiem Polskim S.A. umowę limitu kredytu wielocelowego na kwotę 250 mln USD, z okresem dostępności 5 lat oraz opcją przedłużenia na kolejne 2 lata.

W I półroczu 2023 r. Grupa prowadziła działania mające na celu optymalizację kapitału obrotowego, zwiększając wykorzystanie faktoringu dłużnego do poziomu 829 mln PLN na dzień 30 czerwca 2023 r.

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

Zmiana długu netto

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Stan na 31.12.2022	Przepływy środków pieniężnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na 30.06.2023
Kredyty	1 263	(554)	39	(60)	(2)	686
Pożyczki	2 434	246	43	(174)	(7)	2 542
Dłużne papiery wartościowe	2 002	(87)	86	-	-	2 001
Leasing	744	(86)	29	(1)	97*	783
Razem zadłużenie	6 443	(481)	197	(235)	88	6 012
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 179	673	-	-	-	1 852
Dług netto	5 264	(1 154)	197	(235)	88	4 160

* W tym 99 mln PLN z tytułu modyfikacji i zawarcia nowych umów leasingowych.

Uzgodnienie przepływu środków pieniężnych ujętych w zmianie długu nettood 01.01.2023
do 30.06.2023

I. Działalność finansowa	(328)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	1 385
Spłata kredytów i pożyczek	(1 605)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(57)
Spłata odsetek z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych	(38)
Spłata odsetek z tytułu leasingu	(13)
II. Działalność inwestycyjna	(153)
Zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(153)
III. Zmiana stanu wolnych środków pieniężnych	673
RAZEM (I+II-III)	(1 154)

Szczegóły dotyczące źródeł zadłużenia zewnętrznego

Na dzień 30 czerwca 2023 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe z łącznym saldem udzielonego finansowania w równowartości 14 975 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 5 229 mln PLN.

Poniższe zestawienie prezentuje strukturę źródeł finansowania zewnętrznego.

Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny			
Kredyt na kwotę 1 500 mln USD, uzyskany na podstawie umowy o finansowanie zawartej przez Jednostkę Dominującą z konsorcjum banków w 2019 r., z terminem zapadalności 20 grudnia 2024 r., z opcją przedłużenia na kolejne 2 lata (5+1+1). Jednostka Dominująca dwukrotnie uzyskała zgodę Uczestników Konsorcjum na wydłużenie terminu umowy. Obowiązującym terminem ważności umowy jest 20 grudnia 2026 r., a limit dostępnego finansowania w okresie przedłużenia będzie wynosił 1 438 mln USD.			
Środki pozyskane w ramach udzielonego kredytu przeznaczone są na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych. Oprocentowanie oparte jest o stawkę SOFR powiększoną o marżę, która uzależniona jest od wskaźnika finansowego dług netto/EBITDA. Umowa kredytowa nakłada na Grupę obowiązek utrzymania kowenantu finansowego oraz kowenantów niefinansowych. Zgodnie z zapisami umownymi Jednostka Dominująca ma obowiązek raportowania poziomu kowenantu finansowego na okresy sprawozdawcze, tj. na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje ryzyko przekroczenia poziomu kowenantu finansowego zawartego w umowie kredytu. Na dzień bilansowy kończący okres sprawozdawczy, w trakcie I półrocza 2023 r. oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wartość kowenantu finansowego spełniała zapisy zawarte w umowie.			
	Stan na 30.06.2023	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	6 160	-	528

Pożyczki inwestycyjne

Pożyczki, w tym pożyczki udzielone Jednostce Dominującej przez Europejski Bank Inwestycyjny na łączną kwotę 3 340 mln PLN:

- Pożyczka inwestycyjna w wysokości 2 000 mln PLN zaciągnięta w trzech transzach z terminami spłaty upływającymi dnia 30 października 2026 r., 30 sierpnia 2028 r. oraz 23 maja 2029 r. i wykorzystana w pełnym zakresie dostępnego limitu. Środki pozyskane w ramach pożyczki zostały przeznaczone na finansowanie realizowanych przez Spółkę projektów inwestycyjnych związanych z modernizacją hutnictwa oraz rozbudową obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych „Żelazny Most”. Oprocentowanie transz pożyczki oparte jest o stałą stopę procentową.
- Pożyczka inwestycyjna w wysokości 1 340 mln PLN wykorzystana w czterech transzach w pełnym zakresie udzielonego limitu. W ramach udzielonej pożyczki Jednostka Dominująca zaciągnęła trzy transze o oprocentowaniu opartym o stałą stopę z terminami spłaty upływającymi dnia 28 czerwca 2030 r., 23 kwietnia 2031 r. i 11 września 2031 r. oraz jedną transzę z oprocentowaniem zmiennym opartym o stawkę SOFR z terminem spłaty upływającym dnia 6 marca 2035 r. Środki pozyskane w ramach udzielonej pożyczki są przeznaczone na finansowanie realizowanych przez Jednostkę Dominującą projektów o charakterze rozwojowym i odtworzeniowym na różnych etapach ciągu technologicznego.

Umowy pożyczek z Europejskiego Banku Inwestycyjnego nakładają na Jednostkę Dominującą obowiązek utrzymania kowenantu finansowego oraz kowenantów niefinansowych, standardowo stosowanych w tego typu umowach. Zgodnie z zapisami umownymi Jednostka Dominująca ma obowiązek raportowania poziomu kowenantu finansowego na okresy sprawozdawcze, tj. na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje ryzyko przekroczenia poziomu kowenantu finansowego zawartego w umowach pożyczek. Na dzień bilansowy kończący okres sprawozdawczy, w trakcie I półrocza 2023 r. oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wartość kowenantu finansowego spełniała zapisy zawarte w umowach pożyczek.

	Stan na 30.06.2023	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Kwota udzielonego finansowania		Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	3 554	2 542	2 434

Pozostałe kredyty bankowe

Kredyty bilateralne na łączną kwotę do 3 261 mln PLN służące finansowaniu kapitału obrotowego, będące narzędziem wspierającym zarządzanie płynnością finansową oraz wspomagającym finansowanie realizowanych przedsięwzięć inwestycyjnych. Grupa posiada linie kredytowe w ramach zawartych krótko i długoterminowych umów kredytowych. Środki finansowe w ramach otwartych linii kredytowych dostępne są w walutach: PLN, USD oraz EUR, a oprocentowanie oparte jest na stałej stopie procentowej lub zmiennej stopie procentowej opartej o stawkę WIBOR, SOFR lub EURIBOR powiększonej o marżę.

	Stan na 30.06.2023	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Kwota udzielonego finansowania		Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	3 261	686	735

Dłużne papiery wartościowe

Program emisji obligacji Jednostki Dominującej na rynku polskim ustanowiony umową emisyjną z dnia 27 maja 2019 r. Emisja o wartości nominalnej 2 000 mln PLN została przeprowadzona w dniu 27 czerwca 2019 r., w ramach której zostały wyemitowane obligacje 5-letnie na kwotę 400 mln PLN z terminem wykupu upływającym 27 czerwca 2024 r. oraz obligacje 10-letnie na kwotę 1 600 mln PLN z terminem wykupu 27 czerwca 2029 r.

Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1 000 PLN, cena emisyjna jest równa wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę.

Środki pozyskane z emisji obligacji przeznaczone są na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych.

	Stan na 30.06.2023	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Wartość nominalna emisji		Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	2 000	2 001	2 002
Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	14 975	5 229	5 699

Powyższe źródła w pełni zabezpieczają bieżące, średnio jak i długoterminowe potrzeby płynnościowe Grupy Kapitałowej.

Kredyt konsorcjalny na kwotę 1 500 mln USD, pożyczki inwestycyjne na kwotę 3 340 mln PLN, jak i kredyty bilateralne udzielone Jednostce Dominującej w kwocie 3 203 mln PLN są niezabezpieczone. Spłata niektórych zobowiązań pozostałych spółek Grupy z tytułu kredytów bilateralnych oraz pożyczek podlega zabezpieczeniom, a wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty finansowania zewnętrznego na dzień 30 czerwca 2023 r. wyniosła 211 mln PLN, w tym wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 95 mln PLN.

W związku z zaprzestaniem z dniem 30 czerwca 2023 r. publikacji wskaźnika referencyjnego LIBOR, Grupa zaktualizowała zapisy umów finansowania zewnętrznego w walucie USD, zastępując stopę LIBOR stopą SOFR. W trakcie negocjacji w zakresie ustalenia nowej stawki referencyjnej pozostaje umowa kredytu zawarta przez Jednostkę Dominującą z Bankiem Gospodarstwa Krajowego.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	849	619
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia - depozyty	1 023	573
Pozostałe środki pieniężne	7	8
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 879	1 200

Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

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

Na dzień 30 czerwca 2023 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji na łączną kwotę 1 187 mln PLN oraz z tytułu zobowiązań wekslowych na kwotę 222 mln PLN.

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

- **Sierra Gorda S.C.M.** – gwarancja korporacyjna w kwocie 904 mln PLN (220 mln USD) ustanowiona jako zabezpieczenie zaciągniętego przez Sierra Gorda S.C.M. kredytu. Okres ważności gwarancji upłynie we wrześniu 2024 r. Wycena bilansowa zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji finansowej ujęta w księgach wynosi 28 mln PLN*,

- pozostałych podmiotów, w tym Jednostki Dominującej:

- 126 mln PLN - zabezpieczenie należytego wykonania przez Jednostkę Dominującą przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu „Żelazny Most”, okres ważności gwarancji do 1 roku,
- 100 mln PLN - zabezpieczenie zobowiązań Jednostki Dominującej wynikających z umowy poręczenia zawartej pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. i Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A., okres ważności gwarancji do 1 roku,
- 16 mln PLN - zabezpieczenie roszczeń pokrycia przez Grupę kosztów związanych ze zbieraniem i przetwarzaniem odpadów ustanowione na rzecz Marszałka Województwa Dolnośląskiego, okres ważności gwarancji do 1 roku,
- 31 mln PLN (2 mln PLN, 1 mln USD, 4 mln EUR i 2 mln CAD) - zabezpieczenie zobowiązań związanych z należytych wykonaniem zawartych przez Grupę umów, okres ważności gwarancji do 5 lat,
- 2 mln PLN - zabezpieczenie zobowiązań związanych z należnościami celno-podatkowymi, okres ważności gwarancji bezterminowo.

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

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

Nota 4.6 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Długoterminowe	2 778	2 621
Krótkoterminowe	254	272
Zobowiązania z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych	3 032	2 893
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	226	358
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	257	296
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne (niewykorzystane urlopy, premie, inne)	1 330	773
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania pracownicze	1 813	1 427
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 845	4 320

Stopa dyskonta przyjęta dla celów wyceny zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych w Jednostce Dominującej:

na dzień 30 czerwca 2023 r.	2023	2024	2025	2026	2027 i następne
- stopa dyskonta	5,80%	5,80%	5,80%	5,80%	5,80%
na dzień 31 grudnia 2022 r.	2023	2024	2025	2026	2027 i następne
- stopa dyskonta	6,75%	6,75%	6,75%	6,75%	6,75%

Nota 4.7 Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Stan rezerw na początek okresu sprawozdawczego	1 893	1 552
Zmiany szacunków odniesione w środki trwałe	(132)	(42)
Reklasyfikacja salda Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego i Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów	-	496*
Zmiany z tytułu utraty kontroli nad jednostkami zależnymi	-	(91)
Pozostałe	(8)	(22)
Stan rezerw na koniec okresu sprawozdawczego, z tego:	1 753	1 893
- rezerwy długoterminowe	1 705	1 859
- rezerwy krótkoterminowe	48	34

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

Nota 4.8 Pozostałe zobowiązania

	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	197	238
Zobowiązania z tytułu umowy na dostawę metali do Franco Nevada	98	137
Zobowiązania wobec dostawców	180	186
Inne zobowiązania	99	119
Pozostałe zobowiązania - długoterminowe	476	543
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	341	134
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	90	87
Otrzymane nieodpłatnie aktywa trwałe (w tym w 2023 r. uprawnienia do emisji CO ₂)	204	2
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów, w tym:	777	976
Rezerwa na zakup praw majątkowych dotyczących zużytej energii elektrycznej	111	83
Opłaty za wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza	224	391
Inne zarachowane koszty współmierne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów	233	220
Zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych	1	34
Inne zobowiązania finansowe, w tym:	391	123
Zobowiązania z tytułu dywidend	200	-
Inne zobowiązania niefinansowe	46	62
Pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	1 555	1 329
Razem długoterminowe i krótkoterminowe	2 031	1 872

Nota 4.9 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Przychody operacyjne od jednostek powiązanych	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do wspólnego przedsięwzięcia	19	17
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	292	319
Przychody z innych transakcji od wspólnego przedsięwzięcia	10	11
Przychody z innych transakcji od pozostałych podmiotów powiązanych	17	9
Razem	338	356
Zakup od jednostek powiązanych	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Zakup usług, towarów i materiałów	30	28
Inne transakcje zakupu	3	2
Razem	33	30

Należności od odbiorców oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. - udzielone pożyczki	9 635	9 603
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. - pozostałe należności	35	69
Od pozostałych podmiotów powiązanych	20	5
Razem	9 690	9 677

Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Wobec wspólnego przedsięwzięcia	29	58
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	16	2
Razem	45	60

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

Zgodnie z zakresem MSR 24.26 na dzień 30 czerwca 2023 r. i w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. Grupa Kapitałowa realizowała następujące transakcje z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę wyróżniające się ze względu na istotę i kwotę:

- z tytułu umowy o ustanowienie użytkownika górniczego w celu wydobycia kopalin oraz poszukiwania i rozpoznania kopalin - saldo zobowiązania w wysokości 208 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 229 mln PLN), w tym opłaty z tytułu użytkownika górniczego w celu wydobycia kopalin rozpoznane w kosztach w wysokości 16 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 31 mln PLN),
- z tytułu umowy o świadczenie usług w zakresie faktoringu dłużnego ze spółką PEKAO FAKTORING SP. Z O.O., - zobowiązanie w wysokości 334 mln PLN, koszty z tytułu odsetek w wysokości 1 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. zobowiązanie w wysokości 18 mln PLN oraz koszty z tytułu odsetek od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. w wysokości 1 mln PLN),
- pozostałe transakcje i operacje gospodarcze dotyczące wymiany walut spot, lokowania środków pieniężnych, udzielania kredytów, gwarancji oraz akredytyw (w tym akredytyw dokumentowych), prowadzenia rachunków bankowych, służbowych kart kredytowych, obsługi inkasa dokumentowego oraz obsługi funduszy celowych w ramach współpracy z bankami powiązanymi ze Skarbem Państwa.

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

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

- zakupu produktów (energii, paliw, usług), towarów i materiałów na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej. Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. wyniosły 1 798 mln PLN (od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. 1 719 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2023 r. wyniosły 502 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 340 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tytułu tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. wyniosły 302 mln PLN (od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. 80 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2023 r. wyniosły 176 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 241 mln PLN).

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (w tys. PLN)	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 138	1 061
Wynagrodzenia Zarządu Jednostki Dominującej (w tys. PLN)	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	3 017	3 215
Wynagrodzenia pozostałego kluczowego personelu kierowniczego (w tys. PLN)	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 718	1 766

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

Nota 4.10 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Aktywa warunkowe	357	366
Otrzymane gwarancje	199	195
Należności wekslowe	131	147
Pozostałe tytuły	27	24
Zobowiązania warunkowe	600	452
Nota 4.5 Zlecenia udzielenia gwarancji	276	187
Nota 4.5 Zobowiązanie wekslowe	222	170
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	41	34
Pozostałe tytuły	61	61
Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	29	34
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych	29	34

Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2023 r.	(8 902)	(1 178)	3 262	18	(6 800)
Stan na 30.06.2023 r.	(8 888)	(766)	3 233	829	(5 592)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	14	412	(29)	811	1 208
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	(36)	(17)	12	-	(41)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	(95)	-	-	-	(95)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	239	(53)	186
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odsetek	-	-	-	(5)	(5)
Przekwalifikowanie do rzeczowych aktywów trwałych	(25)	-	-	-	(25)
Korekty	(156)	(17)	251	(58)	20
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(142)	395	222	753	1 228

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2022 r.	(6 487)	(1 026)	3 106	95	(4 312)
Stan na 30.06.2022 r.	(7 810)	(1 584)	3 283	37	(6 074)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(1 323)	(558)	177	(58)	(1 762)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	59	28	(20)	-	67
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	88	-	-	-	88
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	238	-	238
Przekwalifikowanie do rzeczowych aktywów trwałych	(29)	-	-	-	(29)
Stan na dzień utraty kontroli	(90)	(19)	76	-	(33)
Korekty	28	9	294	-	331
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 295)	(549)	471	(58)	(1 431)

Nota 4.12 Aktywa przeznaczone do sprzedaży (grupa zbycia) i związane z nimi zobowiązania

KGHM TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

W dniu 13 marca 2023 r. KGHM Polska Miedź S.A. zawarła z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. (dalej: Kupujący) Umowę sprzedaży 100% akcji KGHM TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA (dalej: Akcje). Sprzedaż Akcji została uzależniona od spełnienia warunków zawieszających, w tym m.in. braku sprzeciwu Komisji Nadzoru Finansowego (dalej: KNF). Prawo własności Akcji przejdzie na Kupującego z chwilą dokonania wpisu w Rejestrze Akcjonariuszy. Zbycie Akcji jest ostatnim etapem reorganizacji w ramach struktury Grupy Kapitałowej, obejmującej likwidację funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych. Na dzień 30 czerwca 2023 r. nie zostały spełnione warunki zawieszające realizację zawartej umowy.

Ze względu na nieistotną wartość, aktywa i zobowiązania KGHM TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. nie zostały wydzielone w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do odrębnych pozycji, tj. „Aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)” i „Zobowiązań związanych z grupą zbycia”.

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

W dniu 3 sierpnia 2023 r. w Rejestrze Akcjonariuszy jako właściciel 100% akcji KGHM TFI S.A. został wpisany nabywca akcji, tj. Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. (szczegóły w Nocie 5.7. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy).

Część 5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu półrocznego

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

Połączenia Spółek: CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. (spółka przejmująca) i Polska Grupa Uzdrawisk Spółka z o.o. (spółka przejmowana)

W dniu 4 maja 2023 r. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym zostało zamieszczone ogłoszenie – Plan Połączenia uzgodniony w dniu 26 kwietnia 2023 r. pomiędzy Zarządem spółki przejmującej, a Zarządem spółki przejmowanej, działającymi stosownie do art. 491 i następnych Ustawy z dnia 15 września 2020 r. Kodeks spółek handlowych.

Spółka przejmująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki przejmowanej i zamiarem łączących się spółek jest połączenie poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą w trybie uproszczonego łączenia spółek, w następstwie czego spółka przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, a jej majątek przejdzie na spółkę przejmującą bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej.

Zasadniczym celem połączenia jest uporządkowanie i uproszczenie struktury grupy kapitałowej tworzonej przez CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. wraz z poprawą efektywności zarządzania i budowania wartości spółek zależnych. CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. pełni funkcję spółki holdingowej dla podmiotów zależnych, w tym spółek uzdrowiskowych. Spółka Przejmująca skupia kompetencje finansowe i kontrolingowe oraz nadzoru właścicielskiego. Polska Grupa Uzdrawisk Sp. z o.o. stanowi centrum usług wspólnych, na rzecz uzdrowiskowych spółek zależnych od CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. i skupia kompetencje w zakresie zarządzania i optymalizacji procesów zakupowych, projektów inwestycyjnych, koordynacji działań marketingowych i komunikacyjnych oraz, w ograniczonym zakresie, w obszarze prawnym.

W dniu 28 czerwca 2023 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął uchwałę w sprawie połączenia spółki CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. ze spółką Polska Grupa Uzdrawisk Sp. z o.o. oraz zatwierdzenia zmiany Umowy spółki CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. W dniu 14 lipca 2023 r. Zgromadzenia Wspólników łączących się spółek wyraziły zgodę na połączenie.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. połączenie spółek nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

W dniu 1 sierpnia 2023 r. powyższe połączenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym (szczegóły w Nocie 5.7. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy).

Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności

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

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

W I półroczu 2023 r. Grupa Kapitałowa nie dokonała wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Zgodnie z Uchwałą Nr 7/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 21 czerwca 2023 r. w sprawie podziału zysku za rok zakończony 31 grudnia 2022 r., w kwocie 3 533 mln PLN, wypracowany zysk podzielono w następujący sposób: na dywidendę dla akcjonariuszy w kwocie 200 mln PLN (1,00 PLN/akcję) oraz przekazanie kwoty 3 333 mln PLN na kapitał zapasowy Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. ustaliło dzień dywidendy za rok 2022 na dzień 27 lipca 2023 r., termin wypłaty dywidendy za rok 2022 na dzień 10 sierpnia 2023 r.

Zgodnie z Uchwałą Nr 6/2022 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 21 czerwca 2022 r. w sprawie podziału zysku za rok zakończony 31 grudnia 2021 r., w kwocie 5 169 mln PLN, wypracowany zysk podzielono w następujący sposób: na dywidendę dla akcjonariuszy w kwocie 600 mln PLN (3,00 PLN/akcję) oraz przekazanie kwoty 4 569 mln PLN na kapitał zapasowy Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. ustaliło dzień dywidendy za rok 2021 na dzień 7 lipca 2022 r., termin wypłaty dywidendy za rok 2021 na dzień 14 lipca 2022 r.

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

Nota 5.5 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności KGHM Polska Miedź S.A. lub jednostki zależnej

Postępowanie dotyczące zapłaty wynagrodzenia z tytułu korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM pt. „Sposób zwiększenia zdolności produkcyjnej wydziałów elektrorefinacji Huty Miedzi”. Szczegóły opisano w rozdziale 8.6. Sprawy sporne Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w I półroczu 2023 r.

Nota 5.6 Wpływ wojny w Ukrainie na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej

Biorąc pod uwagę trwający w Ukrainie konflikt zbrojny oraz obserwowane spowolnienie gospodarcze zwłaszcza największych gospodarek świata oraz kryzys inflacyjnych i energetyczny, wciąż istnieje niepewność co do kierunków rozwoju sytuacji gospodarczo-społecznej w Europie i na świecie.

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

Kluczowe kategorie ryzyka

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

- dalszy wzrost cen paliw oraz nośników energii;
- zaburzenia w łańcuchu dostaw i dostępność materiałów (np. stal), paliw i energii na rynkach międzynarodowych;
- możliwa recesja światowych gospodarek w wyniku kryzysu inflacyjnego, energetycznego i obserwowanego spowolnienia gospodarczego;
- potencjalne nadzwyczajne zmiany przepisów prawa;
- zmienność notowań miedzi i srebra na rynkach metali;
- zmienność notowań molibdenu;
- zmienność kursu walutowego USD/PLN;
- zmienność kosztów produkcji miedzi elektrolitycznej, w tym w szczególności z tytułu podatku od wydobycia niektórych kopalin, zmiany wartości zużytych obcych materiałów miedzionośnych oraz wahań cen nośników energii i energii elektrycznej;
- skutki realizowanej polityki zabezpieczeń;
- ogólna niepewność na rynkach finansowych;
- wzrost cen materiałów i usług.

Ocena kluczowych kategorii ryzyka, na które ma wpływ wojna w Ukrainie, została poddana szczególnej analizie poprzez bieżący monitoring wybranych informacji z obszaru produkcji, sprzedaży, łańcucha dostaw, zarządzania personelem i finansów, w celu wsparcia procesu weryfikacji aktualnej sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. W konsekwencji wymienione zagrożenia nie miały istotnie negatywnego wpływu na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej i ostatecznie nie spowodowały odchylenia w realizacji założeń budżetowych na I półrocze 2023 r. Szczegóły dotyczące wyników operacyjnych segmentów znajdują się w Części 2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wpływ na rynek metali i kurs akcji

Z punktu widzenia Spółki skutkiem wojny w Ukrainie jest wpływ na ryzyko rynkowe związane z wahaniami cen metali oraz indeksów giełdowych w raportowanym okresie. Kurs akcji Spółki na koniec I półrocza 2023 r. spadł o 8% w stosunku do notowań na koniec I kwartału 2023 r. i o 11% w stosunku do notowań na koniec 2022 r. i na zamknięciu sesji 30 czerwca 2023 r. wyniósł 112,40 PLN. W tych samych okresach indeks WIG wzrósł o 15% i 17%, a WIG20 wzrósł o 17% i 15%. W konsekwencji zmiany cen akcji kapitalizacja Spółki spadła z 25 350 mln PLN na koniec 2022 r. do 22 480 mln PLN na koniec I półrocza 2023 r.

Średnia cena miedzi w I półroczu 2023 r. wyniosła 8 702 USD/t, co było wartością powyżej budżetu. Średnia cena miedzi w II kwartale 2023 r. spadła w stosunku do średniej ceny miedzi w I kwartale 2023 r. o 5,2% oraz w stosunku do średniej ceny miedzi w całym roku 2022 o 1,1%.

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

Obserwowane są pojedyncze odchylenia w dostępności surowców i materiałów, jednak obecnie Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wciąż nie odczuwa istotnie negatywnego wpływu tych wahań na swoją działalność. Biorąc pod uwagę ciągłości dostaw nośników energii (gaz, węgiel, koks), Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. posiada pełną zdolność do utrzymania ciągłości Głównego Ciągu Technologicznego i wszystkich procesów produkcyjnych.

Wpływ na działalność Jednostki Dominującej i pozostałych spółek Grupy

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

Pomimo obserwowanej wysokiej inflacji w gospodarce światowej, skutkującej zacieśnieniem polityki monetarnej, popyt na kluczowe produkty Spółki nie uległ znaczącemu pogorszeniu w I kwartale 2023 r. W II kwartale 2023 r. zaobserwowano

natomiast zmniejszenie popytu na walcówkę i drut w porównaniu z I kwartałem 2023 r. z uwagi na zastój w budownictwie i energetyce oraz generalne spowolnienie gospodarki europejskiej, co odzwierciedla się w zmniejszeniu ilości zamówień od odbiorców finalnych.

W odniesieniu do dostępności kapitału i poziomu zadłużenia, KGHM Polska Miedź S.A. nie posiada kredytów w instytucjach zagrożonych sankcjami.

Z punktu widzenia różnic kursowych (przewalutowania pozycji bilansowych), umocnienie złotego w I półroczu 2023 r. determinowało wykazanie ujemnych różnic kursowych, z uwagi na to, że pożyczki udzielone przez KGHM Polska Miedź S.A. w USD są większe od zaciągniętych kredytów w USD.

W zakresie pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. sytuacja w Ukrainie w I półroczu 2023 r. nie miała istotnego wpływu na wyniki operacyjne generowane przez te podmioty.

Działania zapobiegawcze w Grupie

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

KGHM Polska Miedź S.A. ma opracowaną procedurę zarządzania ryzykiem kredytowym i monitoruje regularnie stan należności. Terminowość regulowania należności przez odbiorców jest codziennie raportowana, a ewentualne opóźnienia w płatnościach są niezwłocznie wyjaśniane z kontrahentami. Nie odnotowano istotnych zmian w moralności płatniczej odbiorców, stąd też spływ należności w Jednostce Dominującej odbywa się bez większych zakłóceń.

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

Grupa Kapitałowa posiada pełną zdolność do regulowania zaciągniętych zobowiązań. Posiadane przez Grupę środki pieniężne oraz pozyskane finansowanie zewnętrzne gwarantują jej utrzymanie płynności finansowej. Oparcie struktury finansowania Grupy Kapitałowej na poziomie Jednostki Dominującej na długoterminowych i zdywersyfikowanych źródłach finansowania zapewniło Spółce i Grupie Kapitałowej długookresową stabilność finansową, poprzez utrzymanie stabilnego rozkładu dat zapadalności zadłużenia oraz optymalizacji jego kosztu.

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

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

W Spółce kontynuowany jest proces wdrożenia kompleksowego systemu zarządzania ciągłością działania, który pozwala również na uszczegółowienie zakresu podejmowanych działań w ramach zarządzania ryzykiem korporacyjnym dla kategorii ryzyka o katastroficznym wpływie i niewielkim prawdopodobieństwie wystąpienia.

Z punktu widzenia stabilności i ciągłości łańcuchów dostaw nośników energii istotne będą kierunki geopolityki energetyczno-klimatycznej, w tym skutki wprowadzonych przez UE i jej państwa członkowskie sankcji gospodarczych. W odniesieniu do Polski jednym z czynników mających wpływ na zaopatrzenie polskich odbiorców w benzynę i olej napędowy jest zakończenie dostaw ropy naftowej z Rosji północną nitką ropociągu Przyjaźń. Unia Europejska jednocześnie postanowiła dalej zacieśniać dwu- i wielostronną współpracę z państwami trzecimi w celu przeciwdziałania nasilającemu się problemowi obchodzenia unijnych sankcji. Agresja Rosji na Ukrainę wpływa również na bezpieczeństwo żywnościowe i inflację producencką, a także na dużą zmienność na rynku nawozów. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje międzynarodową sytuację gospodarczą, w celu oceny jej potencjalnego negatywnego wpływu na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. i podjęcia wyprzedzających działań mitygujących ten wpływ.

Nota 5.7 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Aneks do umowy o świadczenie usług faktoringu dłużnego

W dniu 7 lipca 2023 r. KGHM Polska Miedź S.A. zawarła aneks do umowy o świadczenie usług faktoringu dłużnego przez Pekao Faktoring Sp. z o.o., na mocy którego limit faktoringowy został zwiększony z kwoty 1 mld PLN do kwoty 1,45 mld PLN.

Umowa kredytu w rachunku bieżącym

W dniu 13 lipca 2023 r. KGHM Polska Miedź S.A. zawarła z Bankiem Pekao S.A. umowę wielowalutowego kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 100 mln PLN, z okresem dostępności do 30 czerwca 2024 r.

Porozumienie KGHM Polska Miedź S.A. z Samsung C&T Corporation w zakresie SMR

W dniu 14 lipca 2023 r. KGHM Polska Miedź S.A. podpisała porozumienie (Memorandum of Understanding) z Samsung C&T Corporation dotyczące współpracy przy wdrażaniu technologii nisko i zeroemisyjnych. Spółki zapowiedziały wspólne działania w zakresie OZE, małych modułowych reaktorów jądrowych (SMR), produkcji i wykorzystania wodoru i technologii wychwytywania i składowania dwutlenku węgla (CCSU), która mogłaby zostać wykorzystana w procesach hutniczych.

Umowa dotycząca współpracy Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. z Grupą Kapitałową Polska Grupa Zbrojeniowa (PGZ)

W dniu 31 lipca 2023 r. Spółki z Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. podpisały umowę dotyczącą strategicznej współpracy ze spółkami z Grupy Kapitałowej PGZ. Umowa określa możliwe obszary wspólnych działań m.in. przy realizacji projektów badawczo-rozwojowych, produkcyjnych i handlowych. Jako priorytetowy wskazano obszar amunicyjno-rakietowy.

Rejestracja połączenia CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. z Polska Grupa Uzdrowisk Sp. z o.o.

W dniu 1 sierpnia 2023 r. zostało zarejestrowane w KRS połączenie spółki CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) ze spółką Polska Grupa Uzdrowisk Sp. z o.o. (spółka Przejmowana), poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (łączenie się Spółek przez przejęcie). Z uwagi na to, że Spółka Przejmująca posiadała 100% udziałów w Spółce Przejmowanej, połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższania kapitału zakładowego.

W związku z połączeniem Spółek zmianie uległa treść umowy Spółki Przejmującej, a w tym zmiana firmy na firmę, którą dotychczas posiadała Spółka Przejmowana, tj. Polska Grupa Uzdrowisk Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Rejestracja zmiany firmy nastąpiła równocześnie z rejestracją Połączenia.

Z dniem 1 sierpnia 2023 r. nastąpiła zmiana nazwy CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. na Polska Grupa Uzdrowisk Sp. z o.o. Z tym dniem Spółka Przejmowana została rozwiązana z mocy prawa.

Umowy na dostawę paliw w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.

W dniach 1 oraz 3 sierpnia 2023 r. w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. zostały podpisane umowy na dostawę paliwa dla spółek Robinson Nevada Mining Company („Robinson”) oraz Carlota Copper Company („Carlota”). Umowy zostały podpisane z obecnym dostawcą paliw Parkland USA Corporation na okres 3 kolejnych lat. Szacowana wartość kontraktu w przypadku Robinson to 103 mln USD (423 mln PLN; według kursu z dnia 30 czerwca 2023 r.: 4,1066 USDPLN), a w przypadku Carlota to 5 mln USD (21 mln PLN; według kursu z dnia 30 czerwca 2023 r.: 4,1066 USDPLN).

Zbycie 100% akcji KGHM TFI S.A.

W dniu 3 sierpnia 2023 r. dokonano wpisu do Rejestru Akcjonariuszy nabycia 100% akcji KGHM TFI S.A. przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. (ARP) na podstawie zawartej w dniu 13 marca 2023 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a ARP umowy sprzedaży akcji w związku ze ziszczeniem się głównego warunku zawieszającego, tj. brakiem sprzeciwu ze strony Komisji Nadzoru Finansowego do nabycia akcji przez ARP.

Umowa z Grupą NKT na sprzedaż walcówki miedzianej

W dniu 7 sierpnia 2023 r. KGHM Polska Miedź S.A. zawarła umowę z Grupą NKT na sprzedaż walcówki miedzianej w latach 2023-2027. Wartość transakcji wyniesie od 9,6 mld PLN do 14,2 mld PLN zależnie od opcji dotyczących ilości i okresu obowiązywania umowy. Umowa przewiduje opcję przedłużenia na rok 2028 wymagającą uzgodnienia przez obie strony.

Część 6 – Kwartalna informacja finansowa Grupy Kapitałowej

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.04.2023 do 30.06.2023*	od 01.04.2022 do 30.06.2022*	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
	Przychody z umów z klientami	8 172	8 933	17 757	17 926
Nota 6.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(7 427)	(7 201)	(15 929)	(14 032)
	Zysk brutto ze sprzedaży	745	1 732	1 828	3 894
Nota 6.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(512)	(502)	(933)	(863)
	Zysk netto ze sprzedaży	233	1 230	895	3 031
	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	482	719	482	783
	Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	145	136	292	319
	Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie	627	855	774	1 102
Nota 6.2	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	179	1 186	384	1 948
	pozostałe odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	13	22	23	26
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	2	2	3	3
Nota 6.2	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(758)	(214)	(1 333)	(409)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(3)	(2)	(5)	(3)
Nota 6.3	Przychody finansowe	259	47	353	47
Nota 6.3	Koszty finansowe	(150)	(298)	(170)	(405)
	Zysk przed opodatkowaniem	390	2 806	903	5 314
	Podatek dochodowy	(153)	(525)	(502)	(1 134)
	ZYSK NETTO	237	2 281	401	4 180
	Zysk netto przypadający:				
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	231	2 280	394	4 180
	Na udziały niekontrolujące	6	1	7	-
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	200	200	200	200
	Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	1,16	11,40	1,97	20,90

* Dane nie podlegające przeglądowi i badaniu.

Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania z wyniku

Nota 6.1 Koszty według rodzaju

	od 01.04.2023 do 30.06.2023*	od 01.04.2022 do 30.06.2022*	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	639	581	1 224	1 159
Koszty świadczeń pracowniczych	2 143	1 945	4 068	3 523
Zużycie materiałów i energii, w tym:	3 714	4 172	7 953	8 058
wsady obce	1 908	2 420	4 119	4 624
Usługi obce	713	616	1 407	1 144
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	905	809	1 973	1 653
Pozostałe podatki i opłaty	58	53	413	373
Aktualizacja wartości zapasów**	9	13	200	9
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	47	8	47
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	(1)	-	(1)	-
Pozostałe koszty	72	66	126	107
Razem koszty rodzajowe	8 252	8 302	17 371	16 073
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	163	200	368	443
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(108)	(318)	(131)	(730)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-)	(368)	(481)	(746)	(891)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:	7 939	7 703	16 862	14 895
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7 427	7 201	15 929	14 032
Koszty sprzedaży	109	143	233	266
Koszty ogólnego zarządu	403	359	700	597

* Dane nie podlegające przeglądowi i badaniu.

** W tym w półroczu 2023 r. wartość 182 mln PLN dotyczy utworzenia odpisu w KGHM INTERNATIONAL LTD. z uwagi na koszt wytworzenia wyższy niż wartość netto możliwa do uzyskania ze sprzedaży.

Nota 6.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.04.2023 do 30.06.2023*	od 01.04.2022 do 30.06.2022*	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	70	111	200	206
wycena	36	74	165	163
realizacja	34	37	35	43
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	-	859	-	1 248
Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	13	22	23	26
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	2	2	3	3
Rozwiązanie rezerw	23	32	29	46
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	6	-	6	135
Zysk ze zbycia jednostek zależnych	-	135	-	173
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	30	-	30	-
Otrzymane dotacje państwowe	17	8	17	9
Przychody z obsługi akredytyw, gwarancji	-	-	10	11
Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	8	-	8	-
Pozostałe	10	17	58	91
Pozostałe przychody operacyjne razem	179	1 186	384	1 948
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(106)	(48)	(249)	(199)
wycena	(7)	47	(57)	(35)
realizacja	(99)	(95)	(192)	(164)
Straty ze zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	(39)	(117)	(80)	(124)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(3)	(2)	(5)	(3)
Odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	(2)	(4)	(2)	(7)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zadłużenie	(550)	-	(855)	-
Utworzenie rezerw	-	(9)	(5)	(16)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(8)	(6)	(8)	(8)
Darowizny przekazane	(3)	(10)	(43)	(16)
Pozostałe	(47)	(18)	(86)	(36)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(758)	(214)	(1 333)	(409)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(579)	972	(949)	1 539

* Dane nie podlegające przeglądowi i badaniu.

Nota 6.3 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.04.2023 do 30.06.2023*	od 01.04.2022 do 30.06.2022*	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	140	-	234	-
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	87	47	87	47
Skutek rozliczenia transakcji zabezpieczającej ryzyko procentowe w związku z emisją obligacji ze zmiennym oprocentowaniem	32	-	32	-
Przychody finansowe razem	259	47	353	47
Odsetki od zadłużenia, w tym:	(8)	5	(12)	(11)
z tytułu leasingu	(3)	(1)	(5)	(5)
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	(5)	(8)	(12)	(16)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	(239)	-	(303)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	(93)	(51)	(93)	(51)
Skutek odwracania dyskonta rezerw	(36)	(5)	(39)	(9)
Pozostałe	(8)	-	(14)	(15)
Koszty finansowe razem	(150)	(298)	(170)	(405)
Przychody i (koszty) finansowe	109	(251)	183	(358)

* Dane nie podlegające przeglądowi i badaniu.

Skrócone sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Nota 2.1	Przychody z umów z klientami	15 510	15 211
Nota 2.2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(13 413)	(11 903)
	Zysk brutto ze sprzedaży	2 097	3 308
Nota 2.2	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(656)	(564)
	Zysk netto ze sprzedaży	1 441	2 744
Nota 2.3	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	1 191	1 815
	przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	175	157
	zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	644	469
	zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości instrumentów finansowych	88	192
Nota 2.3	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(1 002)	(422)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(7)	(4)
Nota 2.4	Przychody finansowe	354	47
Nota 2.4	Koszty finansowe	(181)	(408)
	Zysk przed opodatkowaniem	1 803	3 776
	Podatek dochodowy	(596)	(968)
	ZYSK NETTO	1 207	2 808
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	200	200
	Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	6,04	14,04

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
	Zysk netto	1 207	2 808
	Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	515	911
	Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	515	911
	Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody po uwzględnieniu efektu podatkowego	102	116
	Straty aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	(69)	(99)
	Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku	33	17
	Razem pozostałe całkowite dochody netto	548	928
	ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	1 755	3 736

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Przeływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	1 803	3 776
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	784	695
Odsetki z tytułu działalności inwestycyjnej	(139)	(121)
Pozostałe odsetki	15	52
(Zyski) / Straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(572)	(454)
Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	6	3
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(86)	(192)
Różnice kursowe, z tego:	161	(219)
z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	396	(520)
z działalności finansowej	(235)	301
Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw	217	(96)
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	303	174
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	631	(509)
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	(64)	508
Nota 3.11 Pozostałe korekty	96	74
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	1 352	(85)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 059)	(1 189)
Nota 3.10 Zmiany stanu kapitału obrotowego, w tym:	1 002	(1 087)
Nota 3.10 zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	770	(55)
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 098	1 415
Przeływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	(1 550)	(1 328)
zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(125)	(71)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(17)	(21)
Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(69)	(35)
Wydatki z tytułu zakupu akcji i udziałów	(117)	-
Wpływ z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	35	1 003
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(472)	-
Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	(30)	(30)
Odsetki otrzymane od pożyczek udzielonych	4	20
Pozostałe	6	12
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 210)	(379)
Przeływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	1 299	-
Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	(41)	(45)
Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	87	42
Wydatki z tytułu cash pooling	-	(93)
Wpływy z tytułu cash pooling	20	-
Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	(1 554)	(153)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(49)	(33)
Spłata odsetek z tytułu zadłużenia	(69)	(58)
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	(307)	(340)
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	581	696
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9	1
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	985	1 332
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:	1 575	2 029
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	18	10

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
AKTYWA		
	21 369	21 091
	1 356	1 251
	22 725	22 342
	96	104
	51	51
	147	155
	3 817	3 701
Nota 3.3	9 580	8 763
	3 795	3 233
	5 785	5 530
Nota 3.2	544	714
	607	483
	444	432
Nota 3.2	11 175	10 392
	125	117
	37 989	36 707
	7 876	7 523
Nota 3.2	436	620
	210	455
	296	312
Nota 3.2	766	796
	413	588
	298	322
	316	142
Nota 3.2	1 575	985
	11 976	11 288
	49 965	47 995
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
	2 000	2 000
	222	(395)
	(771)	(702)
	29 779	28 772
	31 230	29 675
Nota 3.2	4 784	5 000
Nota 3.2	453	719
Nota 3.5	2 532	2 394
Nota 3.6	1 133	1 233
	856	705
Nota 3.7	232	260
	9 990	10 311
Nota 3.2	844	1 124
Nota 3.2	341	321
Nota 3.2	429	434
Nota 3.2	3 664	2 819
Nota 3.5	1 722	1 365
	525	1 061
	116	110
Nota 3.7	1 104	775
	8 745	8 009
	18 735	18 320
	49 965	47 995

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2022 r.	2 000	(1 670)	(329)	25 839	25 840
Transakcje z właścicielami - dywidenda	-	-	-	(600)	(600)
Zysk netto	-	-	-	2 808	2 808
Pozostałe całkowite dochody	-	1 027	(99)	-	928
Łączne całkowite dochody	-	1 027	(99)	2 808	3 736
Stan na 30.06.2022 r.	2 000	(643)	(428)	28 047	28 976
Stan na 01.01.2023 r.	2 000	(395)	(702)	28 772	29 675
Transakcje z właścicielami - dywidenda	-	-	-	(200)	(200)
Zysk netto	-	-	-	1 207	1 207
Pozostałe całkowite dochody	-	617	(69)	-	548
Łączne całkowite dochody	-	617	(69)	1 207	1 755
Stan na 30.06.2023 r.	2 000	222	(771)	29 779	31 230

Część 1 – Utrata wartości aktywów

Ze względu na utrzymującą się w I półroczu 2023 r. rynkową kapitalizację Spółki poniżej jej aktywów netto, głębszej analizie poddano właśnie ten obszar.

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

W pierwszym półroczu 2023 r. na rynkach akcji w dalszym ciągu utrzymywała się niepewność co do rozwoju globalnej sytuacji makroekonomicznej w reakcji na trwający konflikt zbrojny w Ukrainie oraz jego konsekwencje, w tym przede wszystkim wciąż wysokie odczyty inflacyjne w większości światowych gospodarek. Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. w pierwszych 6 miesiącach 2023 r. spadł o 11% w stosunku do ceny akcji z końca roku 2022 i na dzień 30 czerwca 2023 r. wyniósł 112,40 PLN. W efekcie kapitalizacja giełdowa Spółki spadła z 25 350 mln PLN do 22 480 mln PLN, co oznacza, że na dzień 30 czerwca 2023 r. utrzymywała się na poziomie 28% poniżej poziomu aktywów netto Spółki.

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

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

Z punktu widzenia działalności Spółki, kluczowym czynnikiem, wpływającym na poziom kapitalizacji giełdowej jest cena miedzi. Średnia cena miedzi w pierwszym półroczu 2023 r. wyniosła 8 703 USD/t, co jest poziomem zbliżonym do cen obserwowanych w 2022 r. (średnia 8 797 USD/t). Kursy giełdowe spółek zajmujących się wydobywaniem i przetwórstwem miedzi są silnie skorelowane z ceną tego metalu.

W przypadku aktywów polskich istotne znaczenie ma cena metali w PLN, na którą ma również wpływ kurs USD/PLN. Średni kurs dolara względem złotego w pierwszym półroczu 2023 r. wyniósł 4,28, co jest poziomem niższym od kursu obserwowanego w 2022 r. (średnia 4,46). Należy zwrócić uwagę, iż pomimo spadku kursu USD/PLN, w dalszym ciągu znajdował się on na wyższym poziomie niż we wcześniejszych latach (przed 2022 r.), co jest również „efektem bazy”, tj. bardzo gwałtownego i istotnego umocnienia się dolara w 2022 r. jako reakcja inwestorów na konflikt zbrojny w Ukrainie.

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

Spółka kontynuowała działania w zakresie udostępniania kolejnych partii złoża miedzi oraz budowy niezbędnej infrastruktury do ich szczypania. Obecne, długoterminowe plany produkcji sięgają horyzontu 2055 r. i w bieżącym okresie nie zidentyfikowano przesłanek mogących negatywnie wpłynąć na dostępność złóż w przyszłości. KGHM Polska Miedź S.A. kontynuuje prace eksploracyjne na swoich koncesjach oraz postępowania koncesyjne mające zapewnić odpowiednią bazę zasobową do działalności operacyjnej i przedłużenia funkcjonowania kopalń.

W przypadku aktywów zagranicznych w bieżącym okresie doszło do pogorszenia się wyników operacyjnych i finansowych KGHM INTERNATIONAL LTD., głównie ze względu na spadek produkcji kopalni Robinson w wyniku niższego wydobycia, niższej zawartości miedzi w rudzie oraz niższego uzysku (ruda o obniżonej jakości w strefie przejściowej). Powyższe zdarzenia mają jednak charakter tymczasowy i nie będą determinowały wyników finansowych osiągniętych przez KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz Spółkę w długim okresie. W IV kwartale 2023 r. planowane jest dojście do właściwej części złoża Ruth West 5, która charakteryzuje się dużo lepszymi parametrami rudy niż obecnie eksploatowana strefa przejściowa. Tym samym planowana jest poprawa wyników produkcyjnych kopalni Robinson.

W wyniku przeprowadzonej oceny stwierdzono brak związku spadku kursu akcji KGHM Polska Miedź S.A. zarówno z krajową jak i zagraniczną działalnością KGHM Polska Miedź S.A. W konsekwencji nie stwierdzono wystąpienia przesłanek wskazujących na ryzyko utraty wartości krajowych i zagranicznych aktywów produkcyjnych, w związku z czym nie przeprowadzono testów na utratę wartości dla tych aktywów na dzień 30 czerwca 2023 r.

Ze względu na niepewność i dużą zmienność podstawowych parametrów ekonomicznych, w tym cen metali i kursów walut, Spółka na bieżąco monitoruje globalną sytuację.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. podsumowanie przeprowadzonych analiz w zakresie oceny ryzyka utraty wartości aktywów Spółki przedstawione zostało w Raporcie rocznym RR 2022 w części 3.

Część 2 - Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania z wyniku

Nota 2.1 Przychody z umów z klientami – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Europa		
Niemcy	3 668	2 961
Polska	3 649	3 924
Czechy	1 179	1 252
Włochy	1 011	1 209
Węgry	757	813
Szwajcaria	690	332
Wielka Brytania	531	954
Francja	448	381
Austria	230	288
Bułgaria	171	19
Słowacja	116	96
Rumunia	86	78
Słowenia	61	78
Belgia	14	27
Estonia	13	7
Bośnia i Hercegowina	6	8
Finlandia	6	-
Holandia	5	5
Hiszpania	4	-
Dania	-	2
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	3	2
Ameryka Północna i Południowa		
Stany Zjednoczone Ameryki	554	467
Kanada	16	29
Chile	2	-
Australia		
Australia	206	399
Azja		
Chiny	1 655	1 175
Tajlandia	159	306
Turcja	123	153
Malezja	51	-
Tajwan	49	23
Wietnam	2	121
Japonia	-	62
Afryka		
	45	40
RAZEM	15 510	15 211

Nota 2.2 Koszty według rodzaju

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	848	741
Koszty świadczeń pracowniczych	2 725	2 320
Zużycie materiałów i energii, w tym:	6 991	6 950
wsady obce	4 119	4 624
energia i czynniki energetyczne	1 286	932
Usługi obce, w tym:	1 225	1 006
koszty transportu	176	157
remonty, konserwacje i serwisy	380	308
górnictwo roboty przygotowawcze	346	271
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	1 973	1 653
Pozostałe podatki i opłaty	296	235
Aktualizacja wartości zapasów	19	(17)
Pozostałe koszty	73	62
Razem koszty rodzajowe	14 150	12 950
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	317	130
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(292)	(519)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(106)	(94)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:	14 069	12 467
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	13 413	11 903
Koszty sprzedaży	87	84
koszty ogólnego zarządu	569	480

Nota 2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	199	206
wycena	164	164
realizacja	35	42
Różnice kursowe z tytułu wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	-	696
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	178	157
Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	11	12
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, w tym:	88	192
zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych	86	159
Zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	644	469
z tytułu pożyczek	642	457
Rozwiązanie rezerw	7	9
Otrzymane dotacje państwowe	13	7
Pozostałe	51	67
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 191	1 815
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(249)	(199)
wycena	(57)	(35)
realizacja	(192)	(164)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(7)	(4)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	(464)	-
Straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	(153)	(136)
z tytułu pożyczek	(70)	-
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i środków trwałych w budowie (w tym koszty związane ze zbyciem środków trwałych)	(8)	(12)
Utworzenie rezerw	(4)	(10)
Przekazane darowizny	(43)	(14)
Zapłacone kary i grzywny, odszkodowania oraz koszty postępowania spornego	(8)	(15)
Pozostałe	(66)	(32)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(1 002)	(422)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	189	1 393

Nota 2.4 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	87	47
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	235	-
Skutek rozliczenia transakcji zabezpieczającej ryzyko procentowe w związku z emisją obligacji ze zmiennym oprocentowaniem	32	-
Przychody finansowe razem	354	47
Odsetki od zadłużenia, w tym:		
z tytułu leasingu	(35)	(35)
z tytułu leasingu	(5)	(5)
Opłaty i prowizje z tytułu finansowania zewnętrznego	(13)	(17)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	(301)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	(93)	(51)
Skutek odwracania dyskonta	(40)	(4)
Koszty finansowe razem	(181)	(408)
Przychody i (koszty) finansowe	173	(361)

Część 3 – Inne noty objaśniające

Nota 3.1 Informacja o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych

Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	1 247	1 148
leasing	50	84
Nabycie wartości niematerialnych	99	21

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	740	1 160

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

	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	3 262	2 676
Nabycie wartości niematerialnych	59	126
Umowne zobowiązania inwestycyjne razem	3 321	2 802

Nota 3.2 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe:		Stan na 30.06.2023					Stan na 31.12.2022				
		W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Nota 3.3	Długoterminowe	607	4 137	6 229	202	11 175	483	3 238	5 962	709	10 392
	Pożyczki udzielone	-	3 795	5 785	-	9 580	-	3 233	5 530	-	8 763
	Pochodne instrumenty finansowe	-	342	-	202	544	-	5	-	709	714
	Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	607	-	-	-	607	483	-	-	-	483
	Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	444	-	444	-	-	432	-	432
	Krótkoterminowe	-	619	2 512	357	3 488	-	496	2 060	755	3 311
	Należności od odbiorców	-	210	226	-	436	-	455	165	-	620
	Pochodne instrumenty finansowe	-	409	-	357	766	-	41	-	755	796
	Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-	1 575	-	1 575	-	-	985	-	985
	Należności z tytułu cash poolingu*	-	-	413	-	413	-	-	588	-	588
	Pozostałe aktywa finansowe	-	-	298	-	298	-	-	322	-	322
	Razem	607	4 756	8 741	559	14 663	483	3 734	8 022	1 464	13 703

* Należności od spółek zależnych z Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., które zadłużyły się w ramach systemu cash poolingu.

Zobowiązania finansowe:	Stan na 30.06.2023				Stan na 31.12.2022			
	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Długoterminowe	250	5 000	203	5 453	19	5 223	700	5 942
Nota 3.4 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	4 784	-	4 784	-	5 000	-	5 000
Pochodne instrumenty finansowe	250	-	203	453	19	-	700	719
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	216	-	216	-	223	-	223
Krótkoterminowe	88	5 286	342	5 716	188	4 401	280	4 869
Nota 3.4 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	844	-	844	-	1 124	-	1 124
Nota 3.4 Zobowiązania z tytułu cash poolingu*	-	341	-	341	-	321	-	321
Pozostałe zobowiązania z tytułu rozliczeń w ramach umów cash poolingu**	-	58	-	58	-	29	-	29
Pochodne instrumenty finansowe	87	-	342	429	154	-	280	434
Zobowiązania wobec dostawców	-	2 835	-	2 835	-	2 819	-	2 819
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	-	829	-	829	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	1	379	-	380	34	108	-	142
Razem	338	10 286	545	11 169	207	9 624	980	10 811

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

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

Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30.06.2023				Stan na 31.12.2022			
	wartość godziwa			wartość bilansowa	wartość godziwa			wartość bilansowa
	poziom 1	poziom 2	poziom 3		poziom 1	poziom 2	poziom 3	
Pożyczki udzielone wyceniane w wartości godziwej	-	-	3 795	3 795	-	-	3 233	3 233
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	538	5 020	5 813	-	143	5 409	5 552
Akcje notowane	501	-	-	501	386	-	-	386
Akcje/udziały nienotowane	-	106	-	106	-	97	-	97
Należności od odbiorców	-	210	-	210	-	455	-	455
Pozostałe aktywa finansowe	-	68	-	68	-	37	-	37
Pochodne instrumenty finansowe, z tego:	-	427	-	427	-	357	-	357
- aktywa	-	1 309	-	1 309	-	1 510	-	1 510
- zobowiązania	-	(882)	-	(882)	-	(1 153)	-	(1 153)
Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane	-	(2 581)	-	(2 581)	-	(2 387)	-	(2 387)
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	(1 603)	-	-	(1 603)	(1 952)	-	-	(2 000)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	(1)	-	(1)	-	(34)	-	(34)

Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Pożyczki według modelu utraty wartości	stopa dyskonta		wartość bilansowa	Pożyczki według modelu utraty wartości	stopa dyskonta		wartość bilansowa
	poziom 2	poziom 3			poziom 2	poziom 3	
I i II stopień (stopa procentowa stała)	7,37%	x	492	I i II stopień (stopa procentowa stała)	6,92%	x	55
I stopień (stopa procentowa zmienna)	6,83% (Wibor 1M)	x	79	I stopień (stopa procentowa zmienna)	6,94% (Wibor 1M)	x	88
II stopień (stopa procentowa stała)	x	6,01%	3 416	II stopień (stopa procentowa stała)	x	5,87%	3 572
POCI (stopa procentowa stała)	x	9,27%	1 826	POCI (stopa procentowa stała)	x	9,75%	1 837
		Razem	5 813			Razem	5 552

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

Poziom 1

Akcje notowane

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

Długoterminowe dłużne papiery wartościowe

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

Poziom 2

Pożyczki udzielone

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

Akcje/udziały nienotowane

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

Należności od odbiorców

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

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

Pozostałe aktywa/zobowiązania finansowe

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

Pochodne instrumenty finansowe – walutowe oraz walutowo-odsetkowe

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

Pochodne instrumenty finansowe – metale

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

Otrzymane długoterminowe kredyty i pożyczki

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

Poziom 3

Długoterminowe pożyczki udzielone

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

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

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

Nota 3.3 Należności z tytułu udzielonych pożyczek

	stan na 30.06.2023	stan na 31.12.2022
Pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie - wartość brutto	5 852	5 604
Odpis z tytułu utraty wartości	(39)	(52)
Pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie - wartość bilansowa	5 813	5 552
Pożyczki wyceniane do wartości godziwej - wartość bilansowa	3 795	3 233
Razem, z tego:	9 608	8 785
- pożyczki długoterminowe	9 580	8 763
- pożyczki krótkoterminowe	28	22

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

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Stan na początek okresu obrotowego	3 233	2 959
Spłata pożyczki	(10)	(324)
Zyski z wyceny do wartości godziwej	642	601
Strata z wyceny do wartości godziwej	(70)	-
Strata z realizacji instrumentu	-	(2)
Inne zmiany	-	(1)
Stan na koniec okresu obrotowego	3 795	3 233

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

	Razem	Stopień 1 Rating średni	Stopień 2 Rating średni	POCI Rating średni
Wartość brutto na 1 stycznia 2023	5 604	145	3 622	1 837
zwiększenie kwoty pożyczki (udzielenie pożyczki)	472	472	-	-
spłata*	(29)	(13)	-	(16)
różnice kursowe	(410)	(42)	(244)	(124)
naliczone odsetki wg efektywnej stopy procentowej	143	14	73	56
odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości	72	-	-	72
Wartość brutto na 30 czerwca 2023	5 852	576	3 451	1 825

*z tego: 25 mln PLN dotyczy spłaty należności głównej i 4 mln PLN spłaty odsetek.

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

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

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

	Razem	Stopień 1	Stopień 2	POCI
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 1 stycznia 2023	52	2	50	-
zmiany w parametrach ryzyka	(10)	3	(13)	-
różnice kursowe	(3)	-	(3)	-
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 30 czerwca 2023	39	5	34	-

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

Spółka klasyfikuje pożyczki udzielone do jednej z trzech poniższych kategorii:

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

Jako pożyczki POCI (zidentyfikowana utrata wartości ze względu na wysokie ryzyko kredytowe w momencie ich udzielenia) zostały zaklasyfikowane pożyczki, które na ostatnim etapie przepływów pomiędzy spółkami w ramach struktury holdingowej Future 1 lub KGHM INTERNATIONAL LTD. zostały przekazane jako pożyczka do wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. realizowanego przez Grupę KGHM INTERNATIONAL LTD. Pożyczki te, zgodnie z warunkami zawartych umów są płatne na żądanie, nie później niż do 15 grudnia 2024 r.

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

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

- rating pożyczkobiorcy - jest nadawany przy użyciu wewnętrznej metodyki Spółki opartej na metodyce Moody's. Spółka udzieliła pożyczek głównie podmiotom zależnym, z czego ponad 99% pożyczkobiorców nadano ratingi z przedziału A3 – Baa3 (w okresie porównawczym A2 – Baa2),
- krzywa skumulowanych parametrów PD (parametr prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania wykorzystywany na potrzeby kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej) dla danego pożyczkobiorcy wyznaczana jest na podstawie sektorowych rynkowych krzywych kontraktów Credit Default Swap pozyskiwanych z serwisu Reuters, które kwantyfikują rynkowe oczekiwania odnośnie potencjalnej możliwości niewykonania zobowiązań w zadanym sektorze dla danego ratingu. Parametry PD na dzień 30 czerwca 2023 r. dla przyjętych ratingów prezentowały się następująco:

Poziom ratingu od A3 do Baa3 wg Moody's (30.06.2023)

Do roku	0,75% - 1,16%
1-3 lata	1,29% - 6,34%
>3 lata (na datę zapadalności pożyczki)	1,29% - 33,50%

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

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

- wartość parametru LGD (strata z tytułu niewykonania zobowiązania wyrażona w procencie kwoty wymagalnej) dla celów szacowania oczekiwanych strat kredytowych dla pożyczek zakwalifikowanych do stopnia 1 i 2 przyjmuje się na poziomie 75% (w oparciu o oszacowania Moody's Annual Default Study: Corporate Default and Recovery Rates, 1920-2016).

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

Oczekiwane płatności z tytułu pożyczek zostały zdyskontowane przy zastosowaniu:

- efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe, ustalonej przy początkowym ujęciu pożyczki zgodnie z MSSF 9.B5.5.45 na poziomie 3,69% - 6,64% - dla pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie,
- rynkowej stopy procentowej na poziomie 6,01% - 9,27% - dla pożyczek wycenianych w wartości godziwej.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. ujęto w księgach:

- zyski z odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek zakwalifikowanych jako POCl w kwocie 72 mln PLN (17 mln USD przeliczone po kursie 4,1066 z dnia 30 czerwca 2023 r., tj. z dnia ujęcia odwrócenia straty w księgach),
- dla pożyczek wycenianych w wartości godziwej oszacowano wzrost wartości godziwej o kwotę 572 mln PLN.

Wzrost wartości godziwej pożyczek wynika głównie ze wzrostu przewidywanych przyszłych przepływów pieniężnych Sierra Gorda S.C.M.

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

Na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz w okresie porównawczym Spółka zaklasyfikowała wycenę do wartości godziwej udzielonych pożyczek do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, ze względu na wykorzystanie w wycenie istotnego parametru niemierzalnego, jakim są prognozowane przepływy Sierra Gorda. Przepływy te są w największym stopniu wrażliwe na zmianę cen miedzi, która implikuje pozostałe założenia takie jak prognozowana produkcja i marża operacyjna.

Mając na uwadze powyższe, zgodnie z MSSF 13 p.93.f, Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości wartości godziwej (poziom 3) pożyczek na zmianę cen miedzi.

Ceny miedzi [USD/t]

Scenariusze 30.06.2023	2 024	2 025	2 026	2 027	LT
Bazowy	8 500	8 500	8 500	8 500	7 700
Bazowy minus 0,1 [USD/lbs]	8 280	8 280	8 280	8 280	7 480
Bazowy plus 0,1 [USD/lbs]	8 720	8 720	8 720	8 720	7 920

Scenariusze 31.12.2022	2023	2024	2025	2026	2027	LT
Bazowy	8 200	8 500	8 500	8 500	8 500	7 700
Bazowy minus 0,1 [USD/lbs]	7 980	8 280	8 280	8 280	8 280	7 480
Bazowy plus 0,1 [USD/lbs]	8 420	8 720	8 720	8 720	8 720	7 920

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa	Wartość bilansowa 30.06.2023	Wartość godziwa		Wartość godziwa	Wartość bilansowa 31.12.2022	Wartość godziwa	
			Bazowy plus 0,1 [USD/lbs]	Bazowy minus 0,1 [USD/lbs]			Bazowy plus 0,1 [USD/lbs]	Bazowy minus 0,1 [USD/lbs]
			Pożyczki udzielone wyceniane w wartości godziwej	3 795			3 795	4 025
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	5 020	5 242	5 027	4 985	5 090	5 408	5 140	5 030

Nota 3.4 Dług netto

	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Kredyty bankowe	616	528
Pożyczki	1 965	1 859
Dłużne papiery wartościowe - obligacje	1 600	2 000
Leasing	603	613
Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu zadłużenia	4 784	5 000
Kredyty bankowe	-	666
Pożyczki	358	382
Zobowiązania z tytułu cash pooling*	341	321
Dłużne papiery wartościowe	401	2
Leasing	84	74
Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zadłużenia	1 184	1 445
Razem zadłużenie	5 968	6 445
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 557	971
Dług netto	4 411	5 474

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

Nota 3.5 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Nagrody jubileuszowe	489	406
Odprawy emerytalno-rentowe	424	361
Ekwiwalent węglowy	1 800	1 836
Inne świadczenia	36	28
Ogółem zobowiązania z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych	2 749	2 631
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych	339	494
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne z tytułu świadczeń pracowniczych	1 166	634
Zobowiązania pracownicze	1 505	1 128
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, z tego:	4 254	3 759
- zobowiązania długoterminowe	2 532	2 394
- zobowiązania krótkoterminowe	1 722	1 365

Stopa dyskonta przyjęta dla celów wyceny zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych na dzień 30 czerwca 2023 r.

	2023	2024	2025	2026	2027 i następne
- stopa dyskonta	5,80%	5,80%	5,80%	5,80%	5,80%

Stopa dyskonta przyjęta dla celów wyceny zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2022 r.

	2023	2024	2025	2026	2027 i następne
- stopa dyskonta	6,75%	6,75%	6,75%	6,75%	6,75%

Nota 3.6 Rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022
Stan rezerw na początek okresu sprawozdawczego	1 261	824
Zmiany szacunków odniesione w środki trwałe	(135)	16
Fundusz Likwidacji Zakładu Górniczego i Fundusz Rekultywacji Składowisk Odpadów - przekwalifikowanie	-	428*
Wykorzystanie	(1)	(5)
Pozostałe	41	(2)
Stan rezerw na koniec okresu sprawozdawczego, z tego:	1 166	1 261
- rezerwy długoterminowe	1 133	1 233
- rezerwy krótkoterminowe	33	28

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

Nota 3.7 Pozostałe zobowiązania

	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Zobowiązania wobec dostawców	180	186
Inne	52	74
Pozostałe zobowiązania - długoterminowe	232	260
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów w tym:	399	517
rezerwa na zakup praw majątkowych dotyczących zużytej energii elektrycznej	111	83
opłaty za wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza	224	391
Zobowiązania z tytułu rozliczenia Podatkowej Grupy Kapitałowej	50	12
Rozliczenia międzyokresowe przychodów (w tym w 2023 r. uprawnienia do emisji CO ₂)	238	41
Pozostałe zobowiązania z tytułu rozliczeń w ramach umów cash pooling	58	29
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	200	-
Inne	159	176
Pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	1 104	775

Nota 3.8 Transakcje z podmiotami powiązanimi**Przychody operacyjne od podmiotów powiązanych**

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Od podmiotów zależnych	530	452
Od pozostałych podmiotów powiązanych	10	11
Razem	540	463

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. i okresie porównywalnym Spółka nie otrzymała dywidend od jednostek zależnych.

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Zakup towarów, materiałów oraz pozostałe zakupy od jednostek zależnych	5 003	5 051

	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych	10 316	9 724
Od jednostek zależnych, w tym:	10 288	9 667
pożyczki udzielone	9 608	8 784
Od pozostałych podmiotów powiązanych	28	57
	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	1 618	1 662
Wobec podmiotów zależnych	1 590	1 605
Od pozostałych podmiotów powiązanych	28	57

Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego KGHM Polska Miedź S.A., tj. członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. zostało przedstawione w części 4, w nocie 4.9 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zgodnie z zakresem MSR 24.26. w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. Spółka zrealizowała następujące transakcje z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę wyróżniające się ze względu na istotę i kwotę:

- z tytułu umowy o ustanowienie użytkownika górniczego w celu wydobycia kopalni oraz poszukiwania i rozpoznania kopalni - saldo zobowiązania w wysokości 208 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 229 mln PLN), w tym opłaty z tytułu użytkownika górniczego w celu wydobycia kopalni rozpoznane w kosztach w wysokości 16 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 35 mln PLN),
- z tytułu umowy o świadczenie usług w zakresie faktoringu dłużnego ze spółką PEKAO FAKTORING SP. Z O.O. – na dzień 30 czerwca 2023 r. Spółka posiadała zobowiązanie w wysokości 334 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka nie posiadała zobowiązania z tytułu faktoringu),
- banki powiązane ze Skarbem Państwa realizowały na rzecz Spółki następujące transakcje i operacje gospodarcze: wymiany walut spot, lokowania środków pieniężnych, cash pooling, udzielania kredytów, gwarancji oraz akredytyw (w tym akredytyw dokumentowych), obsługi inkasa dokumentowego, prowadzenia rachunków bankowych, obsługi funduszy celowych oraz zawierania transakcji na walutowym rynku terminowym.

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

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

- zakupu materiałów, towarów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej. Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. wyniosły 1 490 mln PLN (od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. 1 351 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2023 r. wyniosły 439 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 254 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tytułu tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. wyniosły 79 mln PLN (od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. 77 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2023 r. wyniosły 135 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2022 r. 193 mln PLN).

Nota 3.9 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Aktywa warunkowe	410	373
Otrzymane gwarancje	118	115
Należności wekslowe	289	253
Pozostałe tytuły	3	5
Zobowiązania warunkowe	753	701
Zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń	690	641
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	34	34
Pozostałe tytuły	29	26
Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	29	34
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych	29	34

Nota 3.10 Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2023 r.	(7 523)	(620)	3 004	-	(5 139)
Stan na 30.06.2023 r.	(7 876)	(436)	3 015	829	(4 468)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(353)	184	11	829	671
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	61	-	-	-	61
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	329	(54)	275
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odsetek	-	-	-	(5)	(5)
Korekty	61	-	329	(59)	331
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(292)	184	340	770	1 002

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2022 r.	(5 436)	(600)	2 745	55	(3 236)
Stan na 30.06.2022 r.	(6 534)	(1 018)	2 914	-	(4 638)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(1 098)	(418)	169	(55)	(1 402)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	41	-	-	-	41
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	274	-	274
Korekty	41	-	274	-	315
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 057)	(418)	443	(55)	(1 087)

Nota 3.11 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8	11
Wpływy z tytułu podatku dochodowego od spółek będących członkami podatkowej grupy kapitałowej	82	55
Przychody i koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	6	5
Inne	-	3
Razem	96	74

Część 4 - Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	od 01.04.2023 do 30.06.2023*	od 01.04.2022 do 30.06.2022*	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
	7 140	7 656	15 510	15 211
Nota 4.1	(6 305)	(6 171)	(13 413)	(11 903)
	835	1 485	2 097	3 308
Nota 4.1	(391)	(343)	(656)	(564)
	444	1 142	1 441	2 744
Nota 4.2	908	1 242	1 191	1 815
	87	95	175	157
	639	409	644	469
	84	139	88	192
Nota 4.2	(535)	(190)	(1 002)	(422)
	1	(36)	(7)	(4)
Nota 4.3	260	47	354	47
Nota 4.3	(143)	(303)	(181)	(408)
	934	1 938	1 803	3 776
	(209)	(455)	(596)	(968)
	725	1 483	1 207	2 808
	200	200	200	200
	3,63	7,42	6,04	14,04

*Dane niepodlegające przeglądowi i badaniu

Noty objaśniające do skróconego jednostkowego sprawozdania z wyniku

Nota 4.1 Koszty według rodzaju

	od 01.04.2023 do 30.06.2023*	od 01.04.2022 do 30.06.2022*	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	435	377	848	741
Koszty świadczeń pracowniczych	1 458	1 332	2 725	2 320
Zużycie materiałów i energii, w tym:	3 270	3 640	6 991	6 950
wsady obce	1 908	2 420	4 119	4 624
energia i czynniki energetyczne	602	450	1 286	932
Usługi obce, w tym:	645	530	1 225	1 006
koszty transportu	87	81	176	157
remonty, konserwacje i serwisy	209	170	380	308
górnictwo roboty przygotowawcze	173	140	346	271
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	905	809	1 973	1 653
Pozostałe podatki i opłaty	55	22	296	235
Aktualizacja wartości zapasów	13	(9)	19	(17)
Pozostałe koszty	46	42	73	62
Razem koszty rodzajowe	6 827	6 743	14 150	12 950
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	115	11	317	130
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(196)	(195)	(292)	(519)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	(50)	(45)	(106)	(94)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:	6 696	6 514	14 069	12 467
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 305	6 171	13 413	11 903
Koszty sprzedaży	43	45	87	84
Koszty ogólnego zarządu	348	298	569	480

*Dane niepodlegające przeglądowi i badaniu

Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.04.2023 do 30.06.2023*	od 01.04.2022 do 30.06.2022*	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	69	112	199	206
wycena	35	75	164	164
realizacja	34	37	35	42
Różnice kursowe z tytułu wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	-	477	-	696
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	90	103	178	157
Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	-	-	11	12
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie w tym:	84	139	88	192
zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych	86	106	86	159
Zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	639	409	644	469
z tytułu pożyczek	642	414	642	457
Rozwiązanie rezerw	1	1	7	9
Otrzymane dotacje państwowe	13	7	13	7
Pozostałe	12	3	51	67
Pozostałe przychody operacyjne razem	908	1 251	1 191	1 815
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(106)	(48)	(249)	(199)
wycena	(7)	47	(57)	(35)
realizacja	(99)	(95)	(192)	(164)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	1	(4)	(7)	(4)
Straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	(95)	(96)	(153)	(136)
z tytułu pożyczek	(58)	17	(70)	-
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i środków trwałych w budowie (w tym koszty związane ze zbyciem środków trwałych)	(8)	(10)	(8)	(12)
Utworzenie rezerw	(2)	(9)	(4)	(10)
Przekazane darowizny	(3)	(9)	(43)	(14)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	(291)	-	(464)	-
Zapłacone kary i grzywny, odszkodowania oraz koszty postępowania spornego	-	(6)	(8)	(15)
Pozostałe	(31)	(17)	(66)	(32)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(535)	(199)	(1 002)	(422)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	373	1 052	189	1 393

*Dane niepodlegające przeglądowi i badaniu

Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.04.2023 do 30.06.2023*	od 01.04.2022 do 30.06.2022*	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2022 do 30.06.2022
Różnice kursowe z tytułu zobowiązań od zadłużenia	141	-	235	-
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	87	47	87	47
Skutek rozliczenia transakcji zabezpieczającej ryzyko procentowe w związku z emisją obligacji ze zmiennym oprocentowaniem	32	-	32	-
Przychody finansowe razem	260	47	354	47
Odsetki od zadłużenia, w tym:	(7)	(20)	(35)	(35)
z tytułu leasingu	(3)	(3)	(5)	(5)
Opłaty i prowizje z tytułu finansowania zewnętrznego	(6)	(7)	(13)	(17)
Różnice kursowe z tytułu zobowiązań od zadłużenia	-	(223)	-	(301)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(93)	(51)	(93)	(51)
wycena	-	-	-	-
realizacja	(93)	(51)	(93)	(51)
Skutek odwracania dyskonta	(37)	(2)	(40)	(4)
Koszty finansowe razem	(143)	(303)	(181)	(408)
Przychody i (koszty) finansowe	117	(256)	173	(361)

*Dane niepodlegające przeglądowi i badaniu

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji dnia 16 sierpnia 2023 r.

Prezes Zarządu

Tomasz Zdzikot

Wiceprezes Zarządu

Mirosław Kidoń

Wiceprezes Zarządu

Marek Pietrzak

Wiceprezes Zarządu

Mateusz Wodejko

Wiceprezes Zarządu

Marek Świder

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Dyrektor Naczelny
Centrum Usług Księgowych
Główny Księgowy

Agnieszka Sinior