

# KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport roczny RR 2022

(zgodnie z § 60 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych)

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

za rok obrotowy 2022 obejmujący okres od 2022-01-01 do 2022-12-31 zawierający jednostkowe sprawozdanie finansowe według MSR w walucie zł.

data przekazania: 2023-03-22

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE		w mln PLN		w mln EUR	
		2022	2021	2022	2021
I.	Przychody z umów z klientami	28 429	24 618	6 064	5 378
II.	Zysk netto ze sprzedaży	3 966	4 104	846	897
III.	Zysk przed opodatkowaniem	4 996	6 716	1 066	1 467
IV.	Zysk netto	3 533	5 169	754	1 129
V.	Pozostałe całkowite dochody	902	263	192	57
VI.	Łączne całkowite dochody	4 435	5 432	946	1 186
VII.	Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
VIII.	Zysk na jedną akcję zwykłą	17,67	25,85	3,77	5,65
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 791	1 963	382	429
X.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	( 1 629)	( 607)	( 347)	( 133)
XI.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	( 506)	( 2 091)	( 108)	( 457)
XII.	Przepływy pieniężne netto razem	( 344)	( 735)	( 73)	( 161)
XIII.	Aktywa trwałe	36 707	34 671	7 827	7 538
XIV.	Aktywa obrotowe	11 288	8 787	2 407	1 910
XV.	Aktywa razem	47 995	43 458	10 234	9 448
XVI.	Zobowiązania długoterminowe	10 311	9 707	2 199	2 110
XVII.	Zobowiązania krótkoterminowe	8 009	7 911	1 708	1 720
XVIII.	Kapitał własny	29 675	25 840	6 327	5 618

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro ustalone przez NBP

	2022	2021
Średni kurs w okresie*	4,6883	4,5775
Kurs na koniec okresu	4,6899	4,5994

\*Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca odpowiednio 2022 i 2021 r.

Komisja Nadzoru Finansowego



**JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA 2022 ROK**

Lubin, marzec 2023 roku

## Spis treści

<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....</b>	<b>3</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>3</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>4</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>5</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>6</b>
<b>CZĘŚĆ 1 – Informacje ogólne .....</b>	<b>7</b>
<b>CZĘŚĆ 2 - Segmenty działalności i informacje na temat przychodów .....</b>	<b>11</b>
<b>CZĘŚĆ 3 – Utrata wartości aktywów .....</b>	<b>18</b>
<b>CZĘŚĆ 4 - Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku .....</b>	<b>23</b>
Nota 4.1 Koszty według rodzaju .....	23
Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne .....	24
Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe .....	25
Nota 4.4 Odwrócenie strat i straty z tytułu utraty wartości aktywów ujęte w sprawozdaniu z wyniku .....	25
<b>CZĘŚĆ 5 – Opodatkowanie .....</b>	<b>26</b>
Nota 5.1 Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku .....	26
Nota 5.2 Pozostałe podatki i opłaty .....	30
Nota 5.3 Należności i zobowiązania z tytułu podatków .....	30
<b>CZĘŚĆ 6 – Inwestycje w jednostki zależne .....</b>	<b>32</b>
Nota 6.1 Jednostki zależne .....	32
Nota 6.2 Należności z tytułu udzielonych pożyczek .....	34
<b>CZĘŚĆ 7 – Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym .....</b>	<b>38</b>
Nota 7.1 Instrumenty finansowe .....	38
Nota 7.2 Pochodne instrumenty finansowe .....	45
Nota 7.3 Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej .....	49
Nota 7.4 Inne długoterminowe instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie .....	50
Nota 7.5 Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	51
<b>CZĘŚĆ 8 - Zadłużenie, zarządzanie płynnością i kapitałem .....</b>	<b>73</b>
Nota 8.1 Polityka zarządzania kapitałem .....	73
Nota 8.2 Kapitały .....	74
Nota 8.3 Polityka zarządzania płynnością .....	77
Nota 8.4 Zadłużenie .....	80
Nota 8.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	84
Nota 8.6 Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń .....	85
<b>CZĘŚĆ 9 – Aktywa trwałe i związane z nimi zobowiązania .....</b>	<b>87</b>
Nota 9.1 Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze .....	87
Nota 9.2 Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne .....	92
Nota 9.3 Amortyzacja .....	94
Nota 9.4 Rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych .....	94
Nota 9.5 Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego .....	95
Nota 9.6 Ujawnienia dotyczące leasingu – Spółka jako leasingobiorca .....	96
Nota 9.7 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i związane z nimi zobowiązania .....	97
<b>CZĘŚĆ 10 – Kapitał obrotowy .....</b>	<b>98</b>
Nota 10.1 Zapasy .....	98
Nota 10.2 Należności od odbiorców .....	99
Nota 10.3 Zobowiązania wobec dostawców i podobne .....	100
Nota 10.4 Zmiana stanu kapitału obrotowego .....	101
<b>CZĘŚĆ 11 – Świadczenia pracownicze .....</b>	<b>103</b>
Nota 11.1 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	104
Nota 11.2 Zmiana stanu zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych .....	105
<b>CZĘŚĆ 12 – Inne noty .....</b>	<b>108</b>
Nota 12.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	108
Nota 12.2 Dywidendy wypłacone .....	109
Nota 12.3 Pozostałe aktywa .....	109
Nota 12.4 Pozostałe zobowiązania .....	110
Nota 12.5 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej .....	110
Nota 12.6 Umowne zobowiązania inwestycyjne związane z aktywami rzeczowymi i niematerialnymi .....	110
Nota 12.7 Struktura zatrudnienia .....	111
Nota 12.8 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływow pieniędzy .....	111
Nota 12.9 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego .....	112
Nota 12.10 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe i podmiotów z nim powiązanych .....	114
Nota 12.11 Ujawnienia informacji Spółki z zakresu działalności regulowanej ustawą Prawo energetyczne .....	114
Nota 12.12 Informacja o wpływie COVID-19 i wojny w Ukrainie na funkcjonowanie Spółki .....	121
Nota 12.13 Ryzyka i zagrożenia związane ze zmianami klimatycznymi .....	123
Nota 12.14 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	124
<b>CZĘŚĆ 13 - Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. ....</b>	<b>126</b>
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....	126
<b>Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku .....</b>	<b>127</b>
Nota 13.1 Koszty według rodzaju .....	127
Nota 13.2 Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne .....	128
Nota 13.3 Przychody / (koszty) finansowe .....	129

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU**

		<b>od 01.01.2022 do 31.12.2022</b>	<b>od 01.01.2021 do 31.12.2021</b>
Część 2	Przychody z umów z klientami	28 429	24 618
Nota 4.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(23 157)	(19 441)
	<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>5 272</b>	<b>5 177</b>
Nota 4.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(1 306)	(1 073)
	<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>3 966</b>	<b>4 104</b>
Nota 4.2	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	2 172	4 273
	zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	631	1 070
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	213	807
Nota 4.2	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	( 873)	(1 185)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	( 7)	( 4)
Nota 4.3	Przychody finansowe	148	70
Nota 4.3	Koszty finansowe	( 417)	( 546)
	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>4 996</b>	<b>6 716</b>
Nota 5.1	Podatek dochodowy	(1 463)	(1 547)
	<b>ZYSK NETTO</b>	<b>3 533</b>	<b>5 169</b>
	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w mln szt.)</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
	<b>Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)</b>	<b>17,67</b>	<b>25,85</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

		<b>od 01.01.2022 do 31.12.2022</b>	<b>od 01.01.2021 do 31.12.2021</b>
Nota 8.2.2	<b>Zysk netto</b>	<b>3 533</b>	<b>5 169</b>
Nota 8.2.2	Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	1 354	( 297)
	<b>Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>1 354</b>	<b>( 297)</b>
Nota 8.2.2	Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 79)	17
Nota 8.2.2	Zyski / (straty) aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 373)	543
	<b>Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>( 452)</b>	<b>560</b>
	<b>Razem pozostałe całkowite dochody netto</b>	<b>902</b>	<b>263</b>
	<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>4 435</b>	<b>5 432</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
	<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
	Zysk przed opodatkowaniem	4 996	6 716
Nota 9.3	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	1 434	1 363
	Odsetki z tytułu działalności inwestycyjnej	(268)	(289)
	Pozostałe odsetki	61	120
	Przychody z dywidend	(29)	(37)
	Zysk ze zbycia udziałów i certyfikatów inwestycyjnych	(1)	(25)
Nota 6.2	(Zyski) / straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(600)	(1 029)
Nota 3.2 Nota 9.1	Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	6	202
Nota 6.1 Nota 6.2	Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(213)	(1 762)
	Różnice kursowe, z tego:	(231)	28
	z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	(410)	(310)
	z działalności finansowej	179	338
	Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw	(2)	(29)
	Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	(165)	66
	Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	(351)	(1 861)
Nota 7.2	Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	492	2 030
Nota 12.8	Pozostałe korekty	114	7
	Razem wyłączenia przychodów i kosztów	247	(1 216)
	Podatek dochodowy zapłacony	(1 575)	(707)
Nota 10.4	Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	(1 877)	(2 830)
	zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	(55)	(1 154)
	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 791</b>	<b>1 963</b>
	<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nota 9.1.2	Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	(2 689)	(2 381)
	zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(173)	(112)
	Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(42)	(26)
	Wydatki z tytułu zakupu udziałów i certyfikatów inwestycyjnych	(375)	(38)
	Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	-	(24)
	Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(23)	(20)
	Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(40)	(28)
	Wpływy ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	53
	Wpływy z tytułu zbycia udziałów i umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	367	46
	Otrzymane dywidendy	29	37
	Wpływy z aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	26	-
Nota 7.5.2.5	Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek (kapitał)	1 066	1 675
	Odsetki otrzymane od pożyczek udzielonych	34	95
	Pozostałe	18	4
	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 629)</b>	<b>(607)</b>
	<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
	Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	605	205
	Wpływy z tytułu cash poolingu	-	76
	Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	130	36
Nota 8.4.2	Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	(352)	(1 889)
	Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(44)	(51)
Nota 8.4.2	Spłata odsetek, w tym:	(117)	(89)
	z tytułu zadłużenia	(116)	(80)
	Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	(89)	(79)
	Wypłacone dywidendy akcjonariuszom Spółki	(600)	(300)
	Wydatki z tytułu cash poolingu	(40)	-
	Pozostałe	1	-
	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(506)</b>	<b>(2 091)</b>
	<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>(344)</b>	<b>(735)</b>
	Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3)	(68)
	Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	1 332	2 135
Nota 8.5	<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>985</b>	<b>1 332</b>
	środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	14	14

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
<b>AKTYWA</b>		
Rzeczowe aktywa trwale górnicze i hutnicze	21 091	19 744
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	1 251	1 093
Nota 9.1 Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	22 342	20 837
Pozostałe rzeczowe aktywa trwale	104	98
Pozostałe aktywa niematerialne	51	60
Nota 9.2 Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	155	158
Nota 6.1 Inwestycje w jednostki zależne inne niż pożyczki udzielone	3 701	3 691
Nota 6.2 Pożyczki udzielone, z tego:	8 763	8 249
wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 233	2 959
wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 530	5 290
Nota 7.2 Pochodne instrumenty finansowe	714	595
Nota 7.3 Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	483	581
Nota 7.4 Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	432	506
Instrumenty finansowe razem	10 392	9 931
Nota 12.3 Pozostałe aktywa niefinansowe	117	54
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>36 707</b>	<b>34 671</b>
Nota 10.1 Zapasy	7 523	5 436
Nota 10.2 Należności od odbiorców, w tym:	620	600
należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	455	467
Nota 5.3 Należności z tytułu podatków	312	301
Nota 7.2 Pochodne instrumenty finansowe	796	254
Nota 7.1 Należności z tytułu cash pooling	588	498
Nota 12.3 Pozostałe aktywa finansowe	322	289
Nota 12.3 Pozostałe aktywa niefinansowe	142	77
Nota 8.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	985	1 332
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>11 288</b>	<b>8 787</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>47 995</b>	<b>43 458</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>		
Nota 8.2.1 Kapitał akcyjny	2 000	2 000
Nota 8.2.2 Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych:	(395)	(1 670)
Nota 8.2.2 Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	(702)	(329)
Nota 8.2.2 Zyski zatrzymane	28 772	25 839
<b>Kapitał własny</b>	<b>29 675</b>	<b>25 840</b>
Nota 8.4.1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	5 000	5 180
Nota 7.2 Pochodne instrumenty finansowe	719	1 133
Nota 11.1 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 394	2 040
Nota 9.4 Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	1 233	811
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	705	290
Nota 12.4 Pozostałe zobowiązania	260	253
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>10 311</b>	<b>9 707</b>
Nota 8.4.1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	1 124	382
Nota 8.4.1 Zobowiązania z tytułu cash pooling	321	360
Nota 7.2 Pochodne instrumenty finansowe	434	888
Nota 10.3 Zobowiązania wobec dostawców i podobne	2 819	2 613
Nota 11.1 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 365	1 130
Nota 5.3 Zobowiązania z tytułu podatków	1 061	1 291
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	110	98
Nota 12.4 Pozostałe zobowiązania	775	1 149
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>8 009</b>	<b>7 911</b>
<b>Zobowiązania długo i krótkoterminowe</b>	<b>18 320</b>	<b>17 618</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>47 995</b>	<b>43 458</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 01.01.2021</b>	<b>2 000</b>	<b>(1 390)</b>	<b>( 872)</b>	<b>20 988</b>	<b>20 726</b>
Transakcje z właścicielami - dywidenda	-	-	-	( 300)	<b>( 300)</b>
Zysk netto	-	-	-	5 169	<b>5 169</b>
Nota 8.2.2 Pozostałe całkowite dochody	-	( 280)*	543	-	<b>263</b>
łącznie całkowite dochody	-	( 280)	543	5 169	<b>5 432</b>
Reklasyfikacja wyniku ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	-	-	( 18)	<b>( 18)</b>
<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>2 000</b>	<b>(1 670)</b>	<b>( 329)</b>	<b>25 839</b>	<b>25 840</b>
Nota 12.2 Transakcje z właścicielami - dywidenda	-	-	-	( 600)	<b>( 600)</b>
Zysk netto	-	-	-	3 533	<b>3 533</b>
Nota 8.2.2 Pozostałe całkowite dochody	-	1 275	( 373)	-	<b>902</b>
łącznie całkowite dochody	-	1 275	( 373)	3 533	<b>4 435</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>2 000</b>	<b>( 395)</b>	<b>( 702)</b>	<b>28 772</b>	<b>29 675</b>

\* W pozostałych całkowitych dochodach ujęto 18 mln PLN z tytułu reklasyfikacji wyniku ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

## CZĘŚĆ 1 – Informacje ogólne

### Nota 1.1 Opis działalności gospodarczej

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

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

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

Podstawowy przedmiot działalności stanowi:

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

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej 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 Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Pandemia COVID-19 i wojna w Ukrainie nie miały bezpośredniego, negatywnego wpływu na poszczególne aspekty działalności Spółki. Nie zanotowano przestojów produkcyjnych ani też ograniczenia produkcji lub zakresu realizowanych usług. Pandemia COVID-19, w szczególności sytuacja pandemiczna w Chinach, oraz agresja Rosji na Ukrainę miały natomiast swoje odzwierciedlenie we wzroście presji inflacyjnej. W 2022 r. znacząco wzrosły ceny materiałów technologicznych, energii, paliwa i usług, co nie pozostało bez wpływu na poziom kosztów generowany przez Spółkę. Z drugiej jednak strony niepewność co do dalszej sytuacji gospodarczej na świecie spowodowała osłabienie złotego i wzrost cen miedzi wyrażonych w PLN, co przełożyło się na wzrost przychodów ze sprzedaży. W konsekwencji zrealizowana EBITDA kształtowała się na porównywalnym poziomie do EBITDA osiągniętej w 2021 r. Wyniki produkcyjne i finansowe poszczególnych segmentów zaprezentowano w Sprawozdaniu Zarządu z działalności KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. w 2022 r.

Szczegółowa informacja o funkcjonowaniu Spółki w czasie pandemii i trwającego konfliktu zbrojnego w Ukrainie w 2022 r. została przedstawiona w Nocie 12.12 niniejszego raportu.

### Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2022 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową KGHM Polska Miedź S.A. oraz zysk netto Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. w 2022 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 21 marca 2023 r.

### Nota 1.2 Podstawa sporządzenia

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

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako Jednostki Dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem [www.kghm.com](http://www.kghm.com) w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu rocznego Spółki i skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej za 2022 r.



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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe w Nocie 12.11 zawiera informację Spółki z zakresu działalności regulowanej ustawą z dnia 10 kwietnia 1997 r. - Prawo energetyczne zgodnie z art. 44 ust. 2 tejże ustawy. Dla lepszego zrozumienia danych ujętych w sprawozdaniu finansowym przedstawiono politykę rachunkowości oraz ważne oszacowania, założenia i osądy w poszczególnych notach szczegółowych, jak w tabeli poniżej. W porównaniu do okresu zakończonego 31 grudnia 2021 r. nie miały miejsca istotne zmiany w sposobie dokonywania szacunków.

Zmiany w wartościach szacunków na 31 grudnia 2022 r., w porównaniu do wymienionego okresu, wynikają ze zmian założeń spowodowanych zmianą okoliczności biznesowych i/lub innych zmiennych.

Nota	Tytuł	Kwota ujęta w sprawozdaniu finansowym		Polityka rachunkowości	Ważne oszacowania, założenia i osądy
		2022	2021		
2	Przychody z umów z klientami	28 429	24 618	x	x
5.1	Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku	(1 463)	(1 547)	x	
5.1.1	Odroczony podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku	(203)	(152)	x	x
5.3	Należności z tytułu podatków	312	301	x	
5.3	Zobowiązania podatkowe	(1 061)	(1 291)	x	
6.1	Inwestycje w jednostki zależne	3 701	3 691	x	x
6.2	Pożyczki udzielone*	8 785	8 366	x	x
7.2	Pochodne instrumenty finansowe	357	(1 172)	x	x
7.3	Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	483	581	x	x
7.4	Inne długoterminowe instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	432	506	x	x
8.2	Kapitały	(29 675)	(25 840)	x	
8.4	Zadłużenie	(6 445)	(5 922)	x	
8.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	985	1 332	x	
8.6	Zobowiązania z tytułu gwarancji i poręczeń	(1 609)	(1 236)	x	x
9.1	Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	22 342	20 837	x	
9.2	Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	155	158	x	
9.4	Rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów**	(1 261)	(824)	x	x
9.6	Ujawnienia dotyczące leasingu - Spółka jako leasingobiorca	681	585	x	x
10.1	Zapasy	7 523	5 436	x	x
10.2	Należności od odbiorców	620	600	x	x
10.3	Zobowiązania wobec dostawców i podobne	(3 005)	(2 800)	x	x
10.4	Zmiana stanu kapitału obrotowego	(1 877)	(2 830)	x	x
11.1	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(3 759)	(3 170)	x	x
12.3	Pozostałe aktywa	581	420	x	
12.4	Pozostałe zobowiązania	(1 035)	(1 402)	x	

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

\*\*Kwoty zawierają dane dotyczące długoterminowych i krótkoterminowych rezerw na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej krótkoterminowe rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych ujęte są w pozycji rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia.

### Nota 1.3 Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

- po kursie faktycznie zastosowanym, tj. po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, przy czym od dnia 1 stycznia 2022 r. w KGHM Polska Miedź S.A. została wdrożona zmiana w zakresie kursów wymiany walut obcych stosowanych do wyceny operacji zapłaty należności i zobowiązań (w tym do wyceny transakcji otrzymania, udzielenia oraz spłaty kredytów i pożyczek) na walutowych rachunkach bankowych Spółki. Do przeliczania takich transakcji na walutę funkcjonalną stosuje się kurs średni obowiązujący na dzień zawarcia transakcji, gdzie kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień transakcji. Zmiana stosowanych kursów wymiany walut stanowi, zgodnie z MSR 8, zmianę wartości szacunkowych, a jej skutki są ujmowane prospektywnie dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2022 r. i później,
- po średnim kursie ustalonym dla danej waluty, obowiązującym na dzień zawarcia transakcji dla pozostałych transakcji. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji.

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

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych (innych niż instrumenty pochodne) wyrażonych w walutach obcych ujmują się w wyniku finansowym.

Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut dotyczące wyceny bilansowej instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmują się w wyniku finansowym jako wycena do wartości godziwej, o ile nie są elementem efektywnej części zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne. W takim przypadku są one ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.

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

### Nota 1.4 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

#### Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2022 rok:

- **Zmiany do MSSF 3** dotyczące odniesień do Założeń koncepcyjnych,
- **Zmiany do MSR 16** dotyczące przychodów osiągniętych przed oddaniem składnika rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania,
- **Zmiany do MSR 37** dotyczące kosztów wykonania umów rodzących obciążenia,
- **Roczne zmiany do MSSF 2018-2020** - zmiany do MSR 41, MSSF 1, MSSF 9.

Powyższe zmiany do standardów zostały do dnia publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Spółka ocenia, że zmiany do standardów będą miały zastosowanie do działalności Spółki w zakresie w jakim wystąpią w przyszłości operacje gospodarcze, transakcje lub inne zdarzenia, do których te zmiany w standardach będą się odnosić.

W szczególności zastosowanie **zmian do MSR 16** odnośnie przychodów osiągniętych przed oddaniem składnika rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania, wiąże się ze zmianą polityki rachunkowości Spółki w tym zakresie. Dotychczas Spółka stosowała politykę rachunkowości, zgodnie z którą pomniejszała nakłady o kwotę przychodów osiągniętych przed oddaniem składnika rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania, co incydentalnie miało miejsce w trakcie budowy szybów górniczych. Zgodnie ze zmianami, przychody uzyskane ze sprzedaży wyrobów wytworzonych w trakcie doprowadzania składnika aktywów do pożądanego miejsca i stanu (np. produkcja testowa) wraz z powiązаныmi kosztami, powinny być ujmowane w wyniku finansowym okresu. Przepisy przejściowe w zakresie implementacji tej zmiany mają zastosowanie retrospektywne w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych udostępnionych do użytkowania w dniu lub po dniu rozpoczęcia najwcześniejszego prezentowanego okresu. Spółka zastosowała zmiany do MSR 16 począwszy od 1 stycznia 2022 r. W zakresie zastosowania przepisów przejściowych Spółka nie zidentyfikowała istotnych pozycji rzeczowych aktywów trwałych, które podlegałyby korekcie na dzień 1 stycznia 2021 r. lub później.

## Nota 1.5 Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę

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

- **MSSF 17** Umowy ubezpieczenia wraz ze zmianami do MSSF 17 opublikowanymi w 2020 r. oraz w 2021 r., z datą wejścia w życie od 1 stycznia 2023 r. lub później.
- **Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2** dotyczące ujawnień w zakresie polityki rachunkowości, z datą wejścia w życie od 1 stycznia 2023 r. lub później. W standardzie zastąpiono wymóg ujawniania przez jednostki „znaczących” zasad rachunkowości wymogiem ujawniania „istotnych” zasad rachunkowości. Informacje w zakresie polityki rachunkowości, są istotne, jeśli rozpatrywane łącznie z innymi informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym, mogą, wg racjonalnych oczekiwań, wpływać na decyzje podejmowane na podstawie tych sprawozdań finansowych, przez ich głównych użytkowników.
- **Zmiany do MSR 8** dotyczące wprowadzenia definicji wartości szacunkowych, z datą wejścia w życie od 1 stycznia 2023 r. lub później. Zgodnie ze zmienionym standardem, wartości szacunkowe są to pozycje pieniężne w sprawozdaniu finansowym, których wycena podlega niepewności pomiaru. Wprowadzenie niniejszej definicji pomoże jednostkom w rozróżnianiu zmian polityki rachunkowości od zmian wartości szacunkowych.
- **Zmiany do MSR 12** dotyczące podatku odroczonego od aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji, z datą wejścia w życie od 1 stycznia 2023 r. lub później. Standard wprowadza do paragrafów 15 i 24 doprecyzowanie, że wyłączenie z ujmowania w księgach rachunkowych zobowiązań lub aktywów z tytułu podatku odroczonego nie dotyczy transakcji, które na moment początkowego ujęcia powodują jednocześnie powstanie jednakowych kwot opodatkowanych i potrącalnych, tj. dodatnich i ujemnych różnic przejściowych. Spółka ocenia, że pierwsze zastosowanie niniejszej zmiany nie będzie mieć istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

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

- **MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe** z datą wejścia w życie 1 stycznia 2016 r. lub później, jednak zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, proces zatwierdzania standardu w wersji tymczasowej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej.
- **Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28** dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami, (nie określono daty wejścia w życie).
- **Zmiany do MSSF 16** dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, z datą wejścia w życie od 1 stycznia 2024 r. lub później.
- **Zmiany do MSR 1** dotyczące klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (w tym zmiany dotyczące odroczenia daty wejścia w życie), z datą wejścia w życie od 1 stycznia 2024 r. lub później. Standard wprowadza zmiany uściślające warunki konieczne dla prezentacji zobowiązań finansowych jako długoterminowe. Taka prezentacja będzie możliwa tylko w przypadku istnienia bezwarunkowego prawa jednostki do odroczenia uregulowania zobowiązania powyżej 12 m-cy od dnia kończącego okres sprawozdawczy i jednocześnie zamiar jednostki co do wcześniejszej spłaty nie będzie mieć na tę prezentację wpływu. Gdyby zmiany do MSR 1 zostały zastosowane przez Spółkę w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, prezentacja zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2022 r. nie uległaby zmianie.
- **Zmiany do MSR 1** dotyczące długoterminowych zobowiązań z kowenantami, z datą wejścia w życie od 1 stycznia 2024 r. lub później. Zmiany mają na celu wyjaśnienie, że kowenanty, których warunki mają być spełnione przez jednostkę po dniu kończącym okres sprawozdawczy, a które odnoszą się do prawa jednostki do odroczenia terminu wymagalności zobowiązania o co najmniej dwanaście miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego, nie wpływają na klasyfikację zobowiązań jako krótko- lub długoterminowe na dzień kończący okres sprawozdawczy. Wymagane będzie jednak ujawnienie informacji o takich kowenantach w notach do sprawozdania finansowego w celu umożliwienia użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienia ryzyka, że dane zobowiązanie mogłoby stać się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego. W takiej sytuacji Standard wymaga ujawnienia opisu warunków kowenantu, wartości zobowiązań, których dotyczy oraz faktów i okoliczności, jeśli wystąpią, wskazujących na istnienie ryzyka niewywiązania się przez jednostkę z warunków kowenantu w terminie wskazanym po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Spółka zamierza zastosować wszystkie opisane powyżej zmiany zgodnie z ich datą wejścia w życie, z wyjątkiem MSSF 17, który nie będzie mieć wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki, na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka ocenia, że pozostałe zmiany do standardów będą miały zastosowanie do jej działalności w zakresie, w jakim wystąpią w przyszłości operacje gospodarcze, transakcje lub inne zdarzenia, których powyższe zmiany w standardach dotyczą oraz, że zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2 odnoszące się do polityk (zasad) rachunkowości prezentowanych w sprawozdaniu finansowym nie wpłyną istotnie na zakres zasad rachunkowości, które będą ujawniane przez Spółkę w sprawozdaniach finansowych publikowanych dla okresów rocznych rozpoczynających się po dniu 1 stycznia 2023 r.

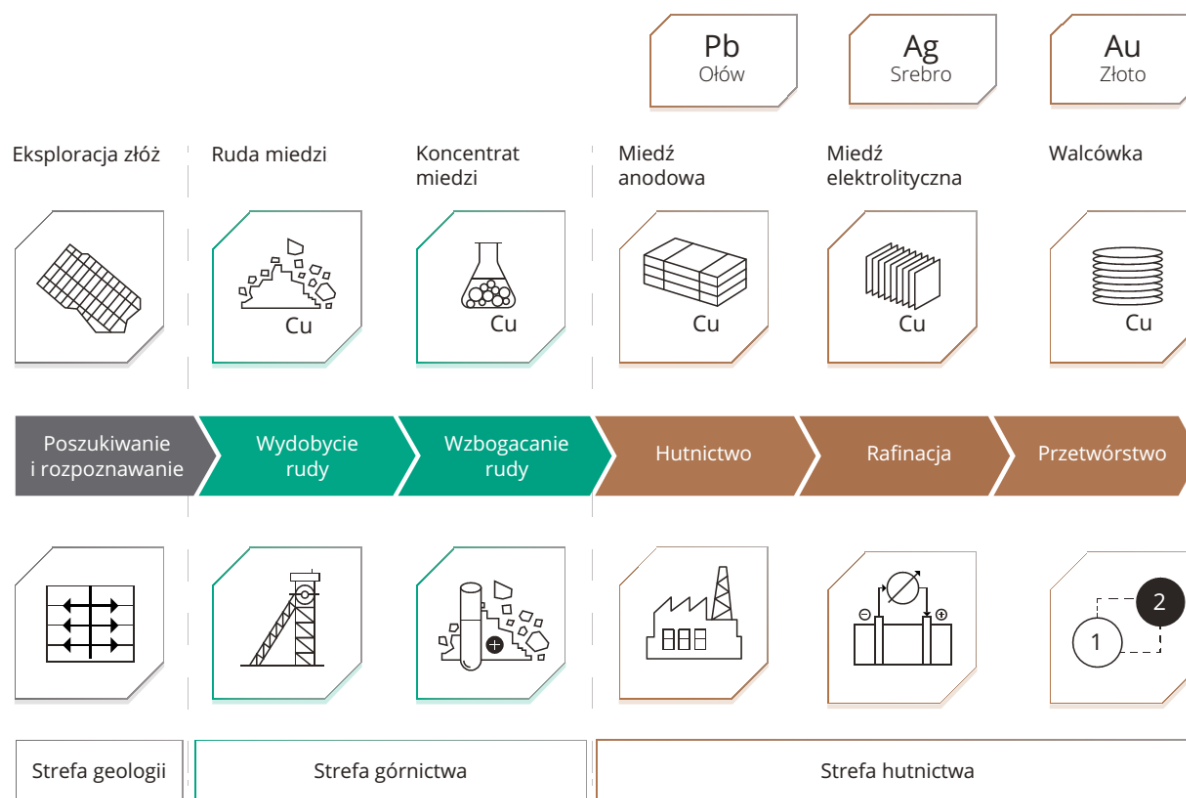
## CZĘŚĆ 2 - Segmenty działalności i informacje na temat przychodów

### Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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



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

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

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

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

**Produkcja podstawowych produktów**

	<b>od 01.01.2022 do 31.12.2022</b>	<b>od 01.01.2021 do 31.12.2021</b>
<b>Miedź elektrolityczna (tys. t), w tym:</b>	<b>586,0</b>	<b>577,6</b>
- miedź elektrolityczna ze wsadów własnych (tys.t)	381,5	381,4
<b>Srebro (t)</b>	<b>1 298,4</b>	<b>1 332,2</b>
<b>Gotówkowy jednostkowy koszt produkcji miedzi płatnej w koncentracji własnym - C1 (USD/funt)*</b>	<b>2,38</b>	<b>2,26</b>
<b>Gotówkowy jednostkowy koszt produkcji miedzi płatnej w koncentracji własnym - C1 (PLN/funt)*</b>	<b>10,62</b>	<b>8,73</b>

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

**Wyniki finansowe segmentu**

	<b>od 01.01.2022 do 31.12.2022</b>	<b>od 01.01.2021 do 31.12.2021</b>
<b>Przychody z umów z klientami ogółem, w tym:</b>	<b>28 429</b>	<b>24 618</b>
Przychody z umów sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+) z tego:	21 767	19 837
rozliczone	21 045	18 952
nierozliczone	722	885
<b>Koszty podstawowej działalności operacyjnej*</b>	<b>(24 463)</b>	<b>(20 514)</b>
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(1 434)	(1 363)
(Odpis) /odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	(7)
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>5 400</b>	<b>5 474</b>
<b>Zysk netto w tym:</b>	<b>3 533</b>	<b>5 169</b>
odwrócenie strat / (straty) z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	207	1 560

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

	<b>od 01.01.2022 do 31.12.2022</b>	<b>od 01.01.2021 do 31.12.2021</b>
<b>Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:</b>	<b>28 429</b>	<b>24 618</b>
objęte faktoringiem wierzycielskim	8 677	8 575
nieobjęte faktoringiem wierzycielskim	19 752	16 043

	<b>od 01.01.2022 do 31.12.2022</b>	<b>od 01.01.2021 do 31.12.2021</b>
<b>Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:</b>	<b>28 429</b>	<b>24 618</b>
przekazywane w określonym momencie	27 986	24 262
przekazywane w miarę upływu czasu	443	356

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

### Uzgodnienie skorygowana EBITDA

	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
<b>Zysk netto</b>	<b>3 533</b>	<b>5 169</b>
<b>[-]</b> Podatek dochodowy bieżący i odroczony	(1 463)	(1 547)
<b>[-]</b> Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(1 434)	(1 363)
<b>[-]</b> Przychody i (koszty) finansowe	( 269)	( 476)
<b>[-]</b> Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	1 299	3 088
<b>[-]</b> (Odpis)/odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	( 7)
<b>[=] Skorygowana EBITDA*</b>	<b>5 400</b>	<b>5 474</b>
	<b>od 01.01.2022 do 31.12.2022</b>	<b>od 01.01.2021 do 31.12.2021</b>
<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>3 966</b>	<b>4 104</b>
<b>[-]</b> Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(1 434)	(1 363)
<b>[-]</b> (Odpis)/odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	( 7)
<b>[=] Skorygowana EBITDA*</b>	<b>5 400</b>	<b>5 474</b>

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

### Aktywa i zobowiązania segmentu

	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
Aktywa	47 995	43 458
Zobowiązania	18 320	17 618

**Zasady rachunkowości**

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

Spółka generuje przychody głównie ze sprzedaży: miedzi, srebra i złota. Pozostałe mniejsze strumienie przychodów pochodzą ze sprzedaży usług (w tym dystrybucji energii elektrycznej i innych mediów i usług IT) oraz pozostałych produktów, towarów i materiałów (w tym ołowiu rafinowanego, kwasu siarkowego, energii cieplnej i elektrycznej, pozostałych odpadów produkcyjnych).

Spółka ujmuje przychody z umów z klientami w momencie spełnienia przez Spółkę zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie przyrzczonego towaru lub usługi nabywcy, gdzie przekazanie to stanowi jednocześnie uzyskanie przez nabywcę kontroli nad tym składnikiem aktywów tj. zdolności do bezpośredniego rozporządzania przekazanym składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści oraz zdolność do niedopuszczania innych jednostek do rozporządzania składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego korzyści. Ponieważ w każdym przypadku po dokonaniu wysyłki przyrzczonego towaru i przekazaniu nad nim kontroli Spółka ma bezwarunkowe prawo do otrzymania wynagrodzenia od klienta, gdyż jedynym warunkiem jego otrzymania jest upływ czasu, Spółka ujmuje należne jej wynagrodzenie z tytułu umów z klientami jako należność i tym samym Spółka nie rozpoznaje aktywów z tytułu wykonania umowy.

Jako zobowiązanie do wykonania świadczenia Spółka rozpoznaje każde, zawarte w umowie przyrzeczenie przekazania klientowi towaru lub usługi, które można wyodrębnić, lub grupy wyodrębnionych towarów lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi. Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia, Spółka ustala (na podstawie warunków umownych), czy będzie je realizować w miarę upływu czasu lub czy spełni je w określonym momencie. W szczególności dla umów na sprzedaż miedzi, srebra i złota każda jednostka miary przekazanego towaru (np. 1 tona miedzi lub 1 kg srebra) stanowi odrębne zobowiązanie do wykonania świadczenia. W związku z tym, dla każdej sprzedaży lub wysyłki produktów, obejmującej wielokrotność jednostki miary przekazanego produktu, która jest realizowana w tym samym czasie, Spółka wypełnia swoje zobowiązania do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychód, w tym samym momencie.

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

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

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

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

Cena transakcyjna odzwierciedla również zmianę wartości pieniądza w czasie, jeżeli umowa z klientem zawiera istotny element finansowania, który określa się na podstawie umownych warunków płatności, bez względu na to czy został on wyraźnie określony w umowie. Oceniając, czy komponent finansowania jest istotny dla umowy, uwzględnia się wszystkie fakty i okoliczności, w tym ewentualną różnicę między kwotą przyrzczonego wynagrodzenia, a ceną sprzedaży gotówkowej przyrzczonego towarów i usług oraz łączny wpływ obu następujących czynników: (i) przewidywany okres od momentu, w którym jednostka przekazuje przyrzczone towary lub usługi klientowi do momentu, w którym klient płaci za te towary lub usługi, oraz (ii) stopy procentowe obowiązujące na danym rynku. W zrealizowanych umowach sprzedaży do klientów w 2022 r. oraz 2021 r. Spółka nie zidentyfikowała istotnych komponentów finansowania.

W przypadku transakcji sprzedaży produktów miedzi i srebra, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia sprzedaży w księgach rachunkowych, na moment początkowego ujęcia transakcji dokonuje się korekty przychodów ze sprzedaży z tytułu różnicy pomiędzy ceną terminową metalu wyrażoną w USD z dnia rozpoznania sprzedaży na okres odpowiadający okresowi rozliczenia transakcji, a ceną wynikającą z faktury prowizorycznej. Korekta ta doprowadza wartość transakcji do wartości oczekiwanej jako ceny transakcyjnej na moment początkowego ujęcia. Dotyczy to wyłącznie przypadków, gdy zmiana ceny transakcyjnej wynika ze zmiany ceny metalu. Do tego typu zmiennych przychodów nie ma zastosowania ograniczenie z MSSF 15 dotyczące ujmowania zmiennego wynagrodzenia w kwocie, co

do której jest wysoce prawdopodobne, że nie nastąpi jego odwrócenie. Zmiany zarachowanej kwoty po momencie ujęcia nie wpływają na przychody ze sprzedaży lecz stanowią zyski/straty z wyceny do wartości godziwej należności, zgodnie z zasadami rachunkowości przedstawionymi w Nocie 10.2. Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, zgodnie z ogólną zasadą, że rozliczenie pochodnego instrumentu zabezpieczającego w części stanowiącej zabezpieczenie efektywne ujmuje się w tej samej pozycji wyniku finansowego, w której ujmowana jest wycena pozycji zabezpieczanej w momencie, kiedy pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy.

#### Ważne oszacowania, założenia i osądy

Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wyniku finansowym jednorazowo, w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, (w szczególności określanym w oparciu o formuły baz dostawy INCOTERMS). W większości kontraktów, moment przeniesienia kontroli na klienta następuje po dostarczeniu dóbr do klienta, przez co rozumie się również dostarczenie dóbr przewoźnikowi lub podstawienie ich klientowi na wyznaczone miejsce (bazy DAP, FCA i EX WORKS). W pozostałych kontraktach przeniesienie kontroli nad dobrami na klienta następuje w momencie przekazania przewoźnikowi morskemu na pokład statku (bazy CFR, CIF, CPT oraz CIP). W tych kontraktach Spółka jest zobowiązana również do zorganizowania usługi transportu. W takich przypadkach zobowiązanie do sprzedaży dóbr i zobowiązanie do wykonania usługi transportu traktuje się jako odrębne świadczenia przyręczone w umowie. W zakresie realizacji usługi transportu Spółka działa jako zleceniodawca, ponieważ sprawuje kontrolę nad usługą przed jej realizacją.

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

Saldo zobowiązań z tytułu umów z klientami na dzień 1 stycznia 2022 r. wyniosło 5 mln PLN i zostało w całości ujęte w przychodach 2022 r. Na dzień 31 grudnia 2022 r. saldo zobowiązań z tytułu umów z klientami wyniosło 9 mln PLN.

W 2022 r. Spółka rozpoznała korektę przychodu dotyczącą zobowiązań do wykonania świadczenia zrealizowanego w roku 2021 w kwocie 19 mln PLN, która wynikała z ostatecznego ustalenia ceny sprzedaży w 2022 r.

W 2021 r. Spółka rozpoznała przychód dotyczący zobowiązań do wykonania świadczenia zrealizowany w roku 2020 w kwocie 58 mln PLN, która wynikała z ostatecznego ustalenia ceny sprzedaży w 2021 r.

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

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

	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Miedź	22 207	19 079
Srebro	4 341	3 990
Złoto	649	548
Ołów	295	271
Usługi	174	143
Towary	232	181
Odpady i materiały produkcyjne	132	96
Pozostałe	399	310
<b>RAZEM w tym:</b>	<b>28 429</b>	<b>24 618</b>
wpływ instrumentów pochodnych i transakcji zabezpieczających na przychody z umów z klientami	( 182)	(1 651)



## Przychody ze sprzedaży – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców

	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
<b>Europa</b>		
Polska	7 157	5 896
Niemcy	5 502	3 702
Włochy	2 319	1 999
Czechy	2 250	1 804
Wielka Brytania	1 676	1 283
Węgry	1 408	1 123
Francja	896	790
Szwajcaria	790	589
Austria	541	428
Rumunia	138	255
Słowenia	129	147
Słowacja	178	123
Belgia	51	17
Bułgaria	29	36
Dania	27	43
Bośnia i Hercegowina	23	-
Estonia	14	19
Finlandia	7	-
Szwecja	5	19
Holandia	7	3
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	3	1
<b>Ameryka Północna</b>		
Stany Zjednoczone Ameryki	997	1 361
Kanada	50	16
<b>Ameryka Południowa</b>	7	8
<b>Australia</b>	787	1 020
<b>Azja</b>		
Chiny	2 146	2 875
Tajlandia	437	463
Wietnam	231	336
Turcja	282	123
Malezja	72	47
Tajwan	69	-
Korea Południowa	67	54
Japonia	64	-
Hong Kong	15	-
Filipiny	-	4
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	-	1
<b>Afryka</b>	55	33
<b>RAZEM</b>	<b>28 429</b>	<b>24 618</b>

**Główni klienci**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. oraz w okresie porównawczym Spółka nie zrealizowała z żadnym odbiorcą przychodów przekraczających 10 % przychodów ze sprzedaży Spółki.

**Aktywa trwałe – podział geograficzny**

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

**Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**

	<b>od 01.01.2022 do 31.12.2022</b>	<b>od 01.01.2021 do 31.12.2021</b>
Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi	(2 689)	(2 381)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	( 42)	( 26)

## CZĘŚĆ 3 – Utrata wartości aktywów

### Nota 3.1 Utrata wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2022 r.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Nota 3.2 Utrata wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2021 r.****Ocena ryzyka utraty wartości aktywów KGHM Polska Miedź S.A. w kontekście kapitalizacji giełdowej KGHM Polska Miedź S.A.**

Na dzień 30 grudnia 2021 r. kurs akcji Spółki wyniósł 139,40 PLN i był niższy o 24% w stosunku do kursu akcji na dzień 30 grudnia 2020 r. Na koniec roku 2021 indeksy WIG i WIG 20 były wyższe niż 30 grudnia 2020 r. odpowiednio o 22% i 14%.

W efekcie kapitalizacja giełdowa Spółki spadła z poziomu 36 600 mln PLN do 27 880 mln PLN, co oznacza, że na dzień 31 grudnia 2021 r. utrzymywała się na poziomie 7% powyżej poziomu aktywów netto Spółki. Ponadto, w ciągu roku 2021 kapitalizacja giełdowa Spółki utrzymywała się powyżej poziomu aktywów netto.

Spółka na bieżąco monitoruje globalną sytuację w celu jej potencjalnego wpływu na KGHM Polska Miedź S.A.

**TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW W FUTURE 1 SP. Z O.O.**

KGHM Polska Miedź S.A. posiada zaangażowanie w Future 1 Sp. z o.o. w postaci udzielonych pożyczek wysokości 3 548 mln PLN, oraz udziałów. Wartość udziałów w Future 1 Sp. z o.o. wykazywana jest w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości i na dzień 30 czerwca 2021 r. przed ujęciem wyników testu na utratę wartości, wynosiła 1 101 mln PLN, w tym 4 770 mln PLN wartość w cenie nabycia, 3 669 mln PLN odpis z tytułu utraty wartości.

W trakcie okresu sprawozdawczego (tj. na dzień 30 czerwca 2021 r.), w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej udziałów w spółce Future 1 Sp. z o.o., Spółka przeprowadziła test na utratę wartości tych udziałów. Future 1 Sp. z o.o. jest spółką holdingową, poprzez którą Spółka posiada udziały w KGHM INTERNATIONAL LTD. (gdzie główne aktywa to projekt w fazie przedoperacyjnej Victoria, kopalnia Robinson oraz mniejsze istotne OWSP Sudbury) oraz dostarcza finansowania dla Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD oraz Sierra Gorda S.C.M.

Kluczowymi przesłankami do przeprowadzenia testu na utratę wartości były:

- zmiana ścieżek rynkowych prognoz cenowych surowców,
- decyzja o rozpoczęciu procesu przygotowania do sprzedaży części aktywów zlokalizowanych w OWSP Sudbury (nie dotyczy projektu w fazie przedoperacyjnej Victoria, który pozostaje w Grupie KGHM INTERNATIONAL LTD.),
- zmiana parametrów techniczno-ekonomicznych dla aktywów górniczych OWSP Sudbury wchodzących w skład Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. w zakresie wolumenu produkcji, zakładanych kosztów operacyjnych i poziomu nakładów inwestycyjnych w okresie życia kopalni.

Do głównych przesłanek wskazujących na to, że wartość odzyskiwalna może być wyższa niż wartość bilansowa, a w związku z tym zasadne może być odwrócenie wcześniej utworzonych odpisów z tytułu utraty wartości należały wzrost ścieżek cenowych miedzi, złota,

Do głównych przesłanek wskazujących na to, że wartość odzyskiwalna może być niższa niż wartość bilansowa, a w związku z tym konieczne może być ujęcie dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości należały:

- spadek ścieżek cenowych niklu,
- zmiany parametrów techniczno-ekonomicznych aktywów OWSP Sudbury, m.in. odsunięcie w czasie wznowienia produkcji, niższy przewidywany wolumen produkcji, wzrost przewidywanych nakładów inwestycyjnych w okresie życia kopalni.

Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny do wartości godziwej OWSP, wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Analogiczną metodę zastosowano w latach poprzednich.

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

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

Ścieżki cenowe zostały przyjęte na podstawie dostępnych wieloletnich prognoz instytucji finansowych i analitycznych. Szczegółowa prognoza przygotowana jest dla okresu 2022 – 2026, dla okresu 2027 – 2031 stosowane jest techniczne dostosowanie cen pomiędzy ostatnim rokiem szczegółowej prognozy, a rokiem 2032, od którego wykorzystywana jest długoterminowa prognoza ceny metalu na poziomie:

- dla miedzi – 7 000 USD/t (3,18 USD/lb);
- dla złota – 1 500 USD/oz;
- dla niklu – 7,25 USD/lb.

**Pozostałe kluczowe założenia dla szacunku przepływów pieniężnych**

Założenie	Sierra Gorda	Victoria	Sudbury	Robinson
Okres życia kopalni / okres prognozy	22	14	14	7
Poziom produkcji miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	3 752	249	43	358
Poziom produkcji niklu w okresie życia kopalni (tys.t)	-	221	23	-
Poziom produkcji złota w okresie życia kopalni (tys. oz)	1 017	157	27	263

Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	42,6%	62%	27%	43%
Poziom nakładów inwestycyjnych do poniesienia w okresie życia kopalni [mln USD]	1 487	1 530	157	410

Kluczowe czynniki zmiany założeń techniczno-ekonomicznych	
<b>Sudbury</b>	Włączenie do eksploatacji obszarów występowania miedzi i metali szlachetnych („700 Zone” i „PM Zone”) oraz wyłączenie obszaru niklowego („Intermain Orebody”).  Odsunięcie wznowienia kopalni Levack do 2027 oraz zmniejszenie wolumenu produkcji.

Wyniki przeprowadzonego testu na dzień 30 czerwca 2021 r. przedstawia poniższa tabela:

Elementy testu	mln PLN
Zdykontowane przyszłe przepływy pieniężne Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. pomniejszone o wszystkie zobowiązania (w tym spłata pożyczek wobec KGHM Polska Miedź S.A.)	1 937
Wartość odzyskiwalna pozostałych aktywów	214
<b>Wartość odzyskiwalna inwestycji KGHM INTERNATIONAL LTD. (Enterprise value/Wartość przedsiębiorstwa) po spłacie zobowiązań wobec KGHM Polska Miedź S.A. z tytułu udzielonych pożyczek</b>	<b>2 151</b>
Minus należności z tytułu dopłaty zwrotnej do kapitału Future 1 Sp. z o.o.	(40)
Wartość bilansowa udziałów w Future 1 Sp. z o.o. (przed testem na utratę wartości)	1 101
<b>Wartość odzyskiwalna udziałów w Future 1 Sp. z o.o. (wynik testu)</b>	<b>2 111</b>
<b>Odwroćenie odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w Future 1</b>	<b>1 010</b>

Odwroćenie odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w kwocie 1 010 mln PLN ujęto w sprawozdaniu z wyniku w pozostałej działalności operacyjnej (Nota 4.2).

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

- stopy dyskonta - przyjęcie na poziomie wyższym o 1 punkt procentowy skutkowałoby kwotą odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości w łącznej wysokości 792 mln PLN, a na poziomie niższym o 1 punkt procentowy skutkowałoby odwróceniem odpisu w łącznej wysokości 1 261 mln PLN,
- ścieżek cenowych dla miedzi – przyjęcie cen na poziomie niższym o 0,1 USD/lb skutkowałoby odwróceniem odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości 717 mln PLN, na poziomie wyższym 0,1 USD/lb skutkowałoby odwróceniem odpisu w wysokości 1 321 mln PLN.
- ścieżek cenowych dla niklu – przyjęcie cen na poziomie niższym o 0,45 USD/lb skutkowałoby odwróceniem odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości 925 mln PLN, na poziomie wyższym o 0,45 USD/lb skutkowałoby odwróceniem odpisu w łącznej kwocie 1 095 mln PLN.

W drugiej połowie 2021 r. założenia przyjęte dla oszacowania przepływów pieniężnych na potrzeby testów na utratę wartości udziałów w Future 1 Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2021 r. dla głównych OWSP nie uległy istotnej zmianie, dlatego też Spółka na dzień 31 grudnia 2021 r. nie stwierdziła przesłanek wskazujących na zmianę wartości odzyskiwalnej udziału w Future 1 Sp. z o.o. i nie przeprowadziła ponownej oceny wartości odzyskiwalnej udziałów w Future 1 Sp. z o.o. Wartość udziałów na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 2 111 mln PLN.

W dniu 22 lutego 2022 r. zakończyła się transakcja sprzedaży 45% udziałów w spółce Sierra Gorda S.C.M. przez Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. oraz Sumitomo Corporation do South32, australijskiej grupie górniczej z siedzibą w Perth. Transakcja została przeprowadzona na podstawie umów sprzedaży zawartych w dniu 14 października 2021 r.

Z uwagi na szereg czynników takich jak brak wiedzy na temat szczegółów procesu negocjacji, założeń wyceny dokonanych przez stronę kupującą i sprzedającą oraz fakt, że udziały Sierra Gorda S.C.M. nie są przedmiotem publicznych notowań, na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest zasadne dokonanie wyceny wartości pożyczki poprzez odniesienie wprost do ceny transakcyjnej w transakcji sprzedaży 45% zaangażowania w Sierra Gorda S.C.M. (tj. udziału

kapitałowego oraz należności pożyczkowej) przez sprzedającego po dniu kończącym okres sprawozdawczy. Nie mniej jednak Spółka dokonała dodatkowego porównania wartości bilansowej własnego zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M. (tj. należność z tyt. pożyczki oraz inwestycja w instrumenty kapitałowe) w celu sprawdzenia czy łączna wartość bilansowa nie odbiega istotnie od wartości jaka wynikałaby z ceny transakcyjnej, uwzględniając: (i) ograniczenia co do możliwości uzyskania przez Spółkę pełnej wiedzy w zakresie procesu dojścia do ceny transakcyjnej, oraz (ii) różnice w zastosowanych stopach dyskonta przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych możliwych do uzyskania z JV (tj. efektywna stopa procentowa dla wyceny pożyczki wg MSSF9 vs stopa zwrotu oczekiwana przez inwestora w wycenie ceny transakcyjnej).

W ocenie Zarządu oszacowana przez Spółkę wartość pożyczek wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które w istniejącej strukturze holdingowej przekładają się na wartość godziwą udziałów w Future 1 Sp. z o.o. w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, nie odbiega istotnie od kwoty, która zostałaby ustalona poprzez odniesienie do ceny transakcyjnej.

Spółka na bieżąco monitoruje globalną sytuację oraz jej wpływ na działalność Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. i w przypadku istotnych zmian dokona ponownej wyceny wartości zaangażowania w Future 1 Sp. z o.o.

#### TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW „ENERGETYKA” SP. Z O.O.

KGHM Polska Miedź S.A. posiada należność od spółki „Energetyka” sp. z o.o. w postaci dopłat zwrotnych do kapitałów oraz udziały. W bieżącym okresie sprawozdawczym, w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej, przeprowadzono test na utratę wartości zaangażowania kapitałowego w udziały spółki „Energetyka” sp. z o.o. Kluczowymi przesłankami do przeprowadzenia testu na utratę wartości w bieżącym okresie sprawozdawczym był istotny wzrost kosztów uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, gorsze od oczekiwanych ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów, w tym utrata wartości inwestycji w akcje WPEC S.A. (podmiotu zależnego od spółki „Energetyka” sp. z o.o.).

Wartość bilansowa udziałów „Energetyka” sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiła 299 mln PLN. Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wartości użytkowej udziałów wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

#### Podstawowe założenia przyjęte w teście na utratę wartości

Założenie	Poziom przyjęty w teście
Okres prognozy szczegółowej	2022-2031
Przedział marży operacyjnej w okresie prognozy szczegółowej	-0,43% - +2,07%
Poziom nakładów inwestycyjnych w okresie prognozy szczegółowej	313 mln PLN
Stopa dyskonta*	3,80 % (realna po opodatkowaniu)
Stopa wzrostu po okresie prognozy	0%

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

Wartość odzyskiwalną przedsiębiorstwa obliczono na podstawie wartości użytkowej aktywów netto wchodzących w skład przedsiębiorstwa. Jako okres prognozy przyjęto 10 lat. Wydłużenie okresu prognozy znajduje uzasadnienie przede wszystkim ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym. Dodatkowo, w okresie szczegółowej prognozy konieczne jest ukazanie wpływu dotychczas poniesionych nakładów inwestycyjnych, ich zwiększonych wartości w pierwszym okresie prognozy (lata 2022/2023) oraz braku konieczności ponoszenia ich w podobnej wysokości w kolejnych latach.

Podstawę opracowania prognoz przychodów i kosztów stanowi zatwierdzony budżet Spółki na lata 2022 – 2026 skorygowany w związku z istotnymi zmianami cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz mediów energetycznych jakie nastąpiły w ostatnim okresie.

Przyjęty poziom nakładów inwestycyjnych w okresie prognozy dotyczy głównie zadań modernizacyjnych i odtworzeniowych.

W konsekwencji powyższych założeń i przy zachowaniu ostrożności szacowany poziom EBIT wzrośnie w okresie 2022-2024 z poziomu -3 mln PLN do 17 mln PLN, natomiast od 2025 r. do 2032 r. EBIT będzie kształtował się na poziomie 16 mln PLN rocznie.

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości udziałów „Energetyka” sp. z o.o. ustalono wartość odzyskiwalną udziałów na poziomie 117 mln PLN, która była niższa od wartości bilansowej testowanych aktywów, co dało podstawy do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 182 mln PLN.

Wycena udziałów „Energetyka” sp. z o.o. wykazuje znaczącą wrażliwość na przyjęty poziom stopy dyskonta oraz umiarkowaną wrażliwość na zmianę EBIT będącej podstawą ustalenia wartości rezydualnej.

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ zmian tych parametrów na wycenę.

<b>Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej udziałów „Energetyka” sp. z o.o.</b>			
	<b>Wartość odzyskiwalna przy stopie dyskonta</b>		
	<b>niższej o 1 pkt %</b>	<b>wg testu</b>	<b>wyższej o 1 pkt %</b>
<b>Stopa dyskonta 3,80 % (test)</b>	<b>241</b>	<b>117</b>	<b>45</b>
	<b>Wartość odzyskiwalna przy EBIT w okresie rezydualnym</b>		
	<b>niższym o 5 %</b>	<b>wg testu</b>	<b>wyższym o 5 %</b>
<b>EBIT w okresie rezydualnym 16 mln PLN ( test)</b>	<b>102</b>	<b>117</b>	<b>132</b>

Dla potrzeb monitorowania ryzyka utraty wartości aktywów w kolejnych okresach sprawozdawczych stwierdzono, że wartość odzyskiwalna osiągnęłaby wartość równą wartości bilansowej aktywów w sytuacji, gdy stopa dyskonta spadłaby o 1,31 pkt % lub EBIT wzrósłby o 60,2 %.

**CZĘŚĆ 4 - Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku****Nota 4.1 Koszty według rodzaju**

	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Nota 9.3 Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	1 504	1 435
Nota 11.1 Koszty świadczeń pracowniczych	4 832	4 249
Zużycie materiałów i energii, w tym:	13 687	10 242
wsady obce	8 859	7 132
energia i czynniki energetyczne	1 921	1 230
Usługi obce, w tym:	2 238	1 884
koszty transportu	328	278
remonty, konserwacje i serwisy	699	569
górnictwo roboty przygotowawcze	617	510
Nota 5.2 Podatek od wydobycia niektórych kopalin	3 046	3 548
Nota 5.2 Pozostałe podatki i opłaty	487	398
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	80	63
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	39	35
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości zapasów	( 52)	( 20)
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów	13	41
Pozostałe koszty	21	26
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>25 895</b>	<b>21 901</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	449	339
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(1 665)	(1 562)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	( 216)	( 164)
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu w tym:</b>	<b>24 463</b>	<b>20 514</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	23 157	19 441
Koszty sprzedaży	173	156
Koszty ogólnego zarządu	1 133	917



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

		od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
	Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	268	323
Nota 7.1	wycena	108	209
Nota 7.1	realizacja	160	114
	Różnice kursowe z tytułu wyceny i realizacji aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	500	511
	Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	348	304
	Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	31	68
	Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, w tym:	213	807
Nota 6.2	z tytułu pożyczek	213	752
	Zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	631	1 070
Nota 6.2	z tytułu pożyczek	601	1 056
	Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych	-	1 010
	Przychody z dywidend	29	37
	Zysk ze zbycia udziałów i akcji w jednostkach zależnych	2	25
	Rozwiązanie rezerw	12	22
	Zwrot podatku akcyzowego za lata ubiegłe	1	5
	Nadpłata podatku od nieruchomości	25	8
	Pozostałe	112	83
	<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>2 172</b>	<b>4 273</b>
	Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	( 490)	( 768)
Nota 7.1	wycena	( 116)	( 141)
Nota 7.1	realizacja	( 374)	( 627)
	Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	( 7)	( 4)
	Straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	( 87)	( 63)
	z tytułu pożyczek	-	( 9)
	Przekazane wsparcie finansowe dla gmin	( 100)	-
	Straty z tytułu utraty wartości udziałów i certyfikatów inwestycyjnych w jednostkach zależnych	-	( 182)
	Utworzenie rezerw	( 16)	( 58)
	Przekazane darowizny	( 53)	( 29)
	Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych (w tym koszty związane ze zbyciem środków trwałych)	( 22)	( 13)
	Zapłacone kary i grzywny, odszkodowania oraz koszty postępowania spornego	( 28)	( 6)
	Straty z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	( 6)	( 5)
	Pozostałe	( 64)	( 57)
	<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>( 873)</b>	<b>(1 185)</b>
	<b>Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne</b>	<b>1 299</b>	<b>3 088</b>

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

	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Nota 7.1 Przychody z tytułu instrumentów pochodnych – realizacja	130	70
Skutek rozliczenia transakcji zabezpieczającej ryzyko procentowe w związku z emisją obligacji ze zmiennym oprocentowaniem	18	-
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>148</b>	<b>70</b>
Odsetki od zadłużenia, w tym:	( 48)	( 92)
z tytułu leasingu	( 10)	( 8)
Opłaty i prowizje z tytułu finansowania zewnętrznego	( 30)	( 28)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	( 179)	( 338)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	( 149)	( 80)
Nota 7.1 wycena	-	( 1)
Nota 7.1 realizacja	( 149)	( 79)
Skutek odwracania dyskonta	( 11)	( 8)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>( 417)</b>	<b>( 546)</b>
<b>Przychody i (koszty) finansowe</b>	<b>( 269)</b>	<b>( 476)</b>

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

	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
<b>Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów rozpoznane:</b>		
<b>w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów, z tego dotyczące:</b>	<b>52</b>	<b>20</b>
zapasów	52	20
<b>w pozostałych przychodach operacyjnych, z tego dotyczące:</b>	<b>213</b>	<b>1 820</b>
akcji i udziałów w jednostkach zależnych	-	1 010
pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie	213	752
należności handlowych	-	3
pozostałych należności finansowych	-	52
pozostałych należności niefinansowych	-	3
<b>Razem odwrócenie strat</b>	<b>265</b>	<b>1 840</b>
<b>Straty z tytułu utraty wartości aktywów rozpoznane:</b>		
<b>w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów, z tego dotyczące:</b>	<b>13</b>	<b>48</b>
rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	7
zapasów	13	41
<b>w pozostałych kosztach operacyjnych z tego dotyczące:</b>	<b>13</b>	<b>199</b>
środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	6	13
udziałów i akcji w jednostkach zależnych	-	182
należności od odbiorców	-	3
pozostałych należności finansowych	7	1
<b>Razem odpisy</b>	<b>26</b>	<b>247</b>

## CZĘŚĆ 5 – Opodatkowanie

### Nota 5.1 Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku

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

### Podatek dochodowy

	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Nota 5.1.1 Podatek bieżący	1 228	1 414
Podatek odroczony	203	152
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy	32	( 19)
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 463</b>	<b>1 547</b>

KGHM Polska Miedź S.A. zapłaciła w 2022 r. do właściwego urzędu skarbowego podatek dochodowy w wysokości 1 575 mln PLN (w 2021 r. 707 mln PLN). Zarówno w roku 2021 jak i w roku 2022 zaliczki z tytułu podatku dochodowego Spółka opłacała według uproszczonej formuły, tj. w stałej wysokości obliczonej na podstawie dochodu osiągniętego w 2020 - dla zaliczek w roku 2022, dla zaliczek w roku 2021 na podstawie dochodu osiągniętego w 2019 r.

Różnica między kwotą podatku zapłaconego przez Spółkę w 2022 r. a kwotą podatku zapłaconego w roku 2021 wynika przede wszystkim z dopłaty podatku dochodowego w 2022 r. w kwocie 826 mln PLN z tytułu rocznego rozliczenia podatku dochodowego za 2021 r. dokonanej na dzień 30 czerwca 2022 r.

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

### Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem (brutto)</b>	<b>4 996</b>	<b>6 716</b>
<b>Podatek wyliczony wg stawki 19 %</b>	949	1 276
Efekty podatkowe przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu, w tym:	( 104)	( 494)
odwrócenie strat z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych jednostkom zależnym	( 94)	( 294)
Efekty podatkowe kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów, w tym:	589	794
podatek od wydobycia niektórych kopalin	579	674
straty z tytułu utraty wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych oraz pożyczek	1	40
Korekta podatku za poprzednie okresy	32	( 19)
Podatek bieżący z rozliczenia Podatkowej Grupy Kapitałowej	( 3)	( 10)
<b>Podatek dochodowy w wyniku finansowym dla 2022 r. 29,28%, dla 2021 r. 20,03%</b>	<b>1 463</b>	<b>1 547</b>

**Nota 5.1.1 Odroczony podatek dochodowy**

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

	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
<b>Odroczony podatek dochodowy na początek okresu, z tego:</b>	<b>( 290)</b>	<b>( 81)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 482	1 554
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 772)	(1 635)
<b>Odroczony podatek dochodowy w okresie:</b>	<b>( 415)</b>	<b>( 209)</b>
Ujęty w wyniku finansowym	( 203)	( 152)
Ujęty w pozostałych całkowitych dochodach	( 212)	( 57)
<b>Odroczony podatek dochodowy na koniec okresu, z tego:</b>	<b>( 705)</b>	<b>( 290)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 280	1 482
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 985)	(1 772)

**Terminy realizacji aktywów i (zobowiązań) z tytułu odroczonego podatku dochodowego:**

	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
O okresie realizacji dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego netto	( 808)	( 666)
O okresie realizacji do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego netto	103	376

## Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Uznanie/(Obciążenie)			Uznanie/(Obciążenie)			
	Stan na 1 stycznia 2021	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	Stan na 31 grudnia 2021	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	Stan na 31 grudnia 2022
Odsetki naliczone niezapłacone od kredytów i pożyczek	43	( 20)	-	23	( 3)	-	20
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	239	( 67)	-	172	-	-	172
Wycena transakcji terminowych innych niż instrumenty zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń	31	38	-	69	( 27)	-	42
Różnica pomiędzy księgowymi i podatkowymi stawkami amortyzacyjnymi rzeczowych aktywów trwałych	59	2	-	61	4	-	65
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	540	( 2)	( 126)	412	-	87	499
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej	103	-	-	103	-	18	121
Straty/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości pożyczek	40	( 31)	-	9	( 6)	-	3
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	234	-	70	304	-	( 291)	13
Zobowiązania z tytułu leasingu	55	13	-	68	20	-	88
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	85	16	-	101	10	-	111
Zobowiązanie z tytułu opłaty stałej z ustanowienia użytkownika górniczego	32	4	-	36	-	-	36
Pozostałe odpisy /odwrócenia odpisów aktualizujące wartość aktywów	14	3	-	17	( 11)	-	6
Pozostałe	79	29	( 1)	107	( 3)	-	104
<b>Razem</b>	<b>1 554</b>	<b>( 15)</b>	<b>( 57)</b>	<b>1 482</b>	<b>( 16)</b>	<b>( 186)</b>	<b>1 280</b>

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(Uznanie)/Obciążenie			(Uznanie)/Obciążenie		Stan na 31 grudnia 2022
	Stan na 1 stycznia 2021	wynik finansowy	Stan na 31 grudnia 2021	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	
Wycena transakcji terminowych innych niż instrumenty zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń	34	15	49	( 10)	-	39
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-	26	26
Różnica pomiędzy księgowymi i podatkowymi stawkami amortyzacyjnymi, w tym:	1 162	72	1 234	87	-	1 321
różnica pomiędzy księgowymi i podatkowymi stawkami amortyzacji od leasingu	54	15	69	19	-	88
Odsetki naliczone niezapłacone od pożyczek	291	( 43)	248	50	-	298
Wycena aktywów finansowych w wartości godziwej	35	50	85	( 7)	-	78
Różnica pomiędzy wartościami księgowymi i podatkowymi nakładów na środki trwałe w budowie i wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	101	26	127	51	-	178
Pozostałe	12	17	29	16	-	45
<b>Razem</b>	<b>1 635</b>	<b>137</b>	<b>1 772</b>	<b>187</b>	<b>26</b>	<b>1 985</b>

## Nota 5.2 Pozostałe podatki i opłaty

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

	Prezentacja w pozycjach sprawozdania finansowego					
	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021	Podstawa kalkulacji podatku	Stawka podatku	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Podatek od wydobycia niektórych kopalini, z tego:	<b>3 046</b>	<b>3 548</b>				
- miedź	2 650	3 012	Ilość miedzi zawartej w wyprodukowanym koncentracie, wyrażona w tonach	stawka podatku obliczona dla każdego okresu sprawozdawczego*	2 951	3 238
- srebro	396	536	Ilość srebra zawartego w wyprodukowanym koncentracie, wyrażona w kilogramach		95	310
						podatek odniesiony w koszt wytworzenia sprzedanych produktów
						podatek odniesiony na zapas

\* Zgodnie z warunkami określonymi na podstawie ustawy z dnia 2 marca 2012 r. „o podatku od wydobycia niektórych kopalini” oraz ustawy z dnia 24 lutego 2022 r. „o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych oraz ustawy o podatku od wydobycia niektórych kopalini” obniżającej od stycznia do listopada 2022 r. stawki podatkowe o ok. 30%. Stawki podatkowe w 2022 r. kształtowały się dla miedzi w zakresie od 5 136,69 PLN do 8 657,15 PLN, dla srebra w zakresie od 352,90 PLN do 453,03 PLN ( w okresie porównawczym dla miedzi w zakresie od 4 926,27 PLN do 9 629,78 PLN, dla srebra w zakresie od 369,76 PLN do 449,38 PLN).

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

Pozostałe podatki i opłaty:

	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Podstawowa opłata za wydobycie kopalini	122	116
Podatek akcyzowy	5	6
Podatek od nieruchomości	231	214
Inne podatki i opłaty	129*	62
<b>Razem</b>	<b>487</b>	<b>398</b>

\* W tym koszty umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie 56 mln PLN.

## Nota 5.3 Należności i zobowiązania z tytułu podatków

### Zasady rachunkowości

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

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

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

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

**Należności z tytułu podatków**

	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
<b>Należności z tytułu podatku VAT</b>	<b>312</b>	<b>301</b>

**Zobowiązania z tytułu podatków**

	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	601	838
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	460	453
<b>Zobowiązania z tytułu podatków</b>	<b>1 061</b>	<b>1 291</b>

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



## CZĘŚĆ 6 – Inwestycje w jednostki zależne

### Nota 6.1 Jednostki zależne

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

	2022	2021
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>3 691</b>	<b>2 848</b>
Nabycie udziałów, podwyższenie kapitału, z tego:	375	38
KGHM Centrum Analityki sp. z o.o.	7	-
Cuprum Zdrowie sp. z o.o. (dawniej Cuprum Nieruchomości sp. z o.o.)	368	-
KGHM ZANAM S.A.	-	38
Odwroćenie strat z tytułu utraty wartości Future 1 Sp. z o.o.	-	1 010
Straty z tytułu utraty wartości, z tego:	-	( 182)
"Energetyka" sp. z o.o.	-	( 182)
Wykup certyfikatów inwestycyjnych KGHM VII FIZAN	( 365)	( 31)
Pozostałe zmniejszenia	-	8
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>3 701</b>	<b>3 691</b>

Na dzień 30 czerwca 2022 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości dla certyfikatów inwestycyjnych KGHM VII FIZAN, który nie wykazał utraty wartości (nie nastąpiła zmiana wartości odzyskiwalnej). W związku z wykupem certyfikatów inwestycyjnych KGHM VII FIZAN na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka nie posiadała innych certyfikatów w Funduszach Inwestycji Zamkniętych Aktywów Niepublicznych (Fizan)

Saldo odpisów z tytułu utraty wartości inwestycji na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosło 3 232 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r. 3 272 mln PLN). Spadek salda odpisów nastąpił w wyniku wykupu certyfikatów i likwidacji KGHM VII FIZAN, których odpis dotyczył. Szerszy opis w tym zakresie został uwzględniony w Części 3. Zmianę stanu salda odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostki zależne przedstawia poniższa tabela.

	2022	2021
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>3 272</b>	<b>4 117</b>
Straty z tytułu utraty wartości z tego:	-	182
"Energetyka" sp. z o.o.	-	182
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości, z tego:	-	(1 010)
Future 1 Sp. z o.o.	-	(1 010)
Wykup certyfikatów inwestycyjnych KGHM VII FIZAN	( 40)	( 5)
Pozostałe zmniejszenia	-	( 12)
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>3 232</b>	<b>3 272</b>

Saldo odpisów z tytułu utraty wartości inwestycji na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień 31 grudnia 2021 r. w podziale na poszczególne inwestycje w jednostki zależne przedstawia poniższa tabela

	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
Energetyka sp. z o.o.	388	388
MCZ S.A.	14	14
KGHM Metraco S.A.	86	86
Zagłębie Lubin S.A.	81	81
Future 1	2 663	2 663
KGHM VII FIZAN	-	40
<b>Razem</b>	<b>3 232</b>	<b>3 272</b>

#### Najistotniejsze inwestycje w jednostki zależne (udział bezpośredni)

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji/ udziałów/certyfikatów inwestycyjnych	
			stan na 31.12.2022	stan na 31.12.2021
FUTURE 1 Sp. z o.o.	Lubin	zarządzanie i sprawowanie kontroli nad innymi spółkami, w tym nad Grupą Kapitałową KGHM INTERNATIONAL LTD.	2 111	2 111
KGHM VII FIZAN	Wrocław	lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe	-	365*
CUPRUM Zdrowie Sp. z o.o. (dawniej Cuprum Nieruchomości sp. z o.o.)	Wrocław	zarządzanie aktywami w postaci m. in. spółek prowadzących działalność uzdrowiskową	376**	7
KGHM Metraco S.A.	Legnica	handel, usługi agencyjne oraz przedstawicielskie	335	335
"Energetyka" sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej	117	117

Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień 31 grudnia 2021 r. udział % w kapitale zakładowym i posiadanych prawach głosu w wymienionych powyżej jednostkach zależnych wynosił 100 %.

\* W roku 2021 (III kwartał) w ramach struktury funduszowej dokonano proces reorganizacji w ramach Grupy Kapitałowej w zakresie spółek portfelowych Funduszu KGHM VI FIZAN i Funduszu KGHM VII FIZAN, które wynikało z potrzeby dostosowania struktury portfeli inwestycyjnych tych Funduszy do wymogów ustawowych. W wyniku tych prac nastąpiło połączenie Funduszy KGHM VI FIZAN z KGHM VII FIZAN, gdzie Funduszem przejmowanym był KGHM VI FIZAN,

a przejmującym KGHM VII FIZAN. Z tytułu tego połączenia wartość bilansowa inwestycji w KGHM VII FIZAN na dzień 31 grudnia 2021 r. wzrosła do poziomu 365 mln PLN (wzrost o 110 mln PLN).

\*\* W roku 2022 kontynuowano proces reorganizacji w zakresie spółek portfelowych Funduszu KGHM VII FIZAN. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki bezpośrednio zależnej CUPRUM Nieruchomości sp. z o.o. podwyższyło kapitał zakładowy tego podmiotu o kwotę 368 mln PLN. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale objęła KGHM Polska Miedź S.A. Jednocześnie dokonano zmiany nazwy spółki z CUPRUM Nieruchomości sp. z o.o. na CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. Następnie przeprowadzono transakcje zbycia przez KGHM VII FIZAN na rzecz spółki CUPRUM Zdrowie sp. z o.o., akcji i udziałów wszystkich spółek portfelowych Funduszu, w tym czterech spółek uzdrowiskowych: Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU, Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A., Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU.

KGHM VII FIZAN wykupił od KGHM Polska Miedź S.A., na żądanie Spółki, Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu za kwotę 367 mln PLN i dnia 19 września 2022 r. Zgromadzenie Inwestorów KGHM VII FIZAN podjęło uchwałę o rozwiązaniu Funduszu. Zamknięcie likwidacji Funduszu nastąpiło 22 listopada 2022 r. a z dniem 20 grudnia 2022 r. Fundusz KGHM VII FIZAN został wykreślony z Rejestru Funduszy.

## Nota 6.2 Należności z tytułu udzielonych pożyczek

<b>Zasady rachunkowości</b>
<p>Spółka kwalifikuje udzielone pożyczki do poszczególnych kategorii kierując się następującymi zasadami:</p> <p><u>Pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie</u> – do tej kategorii Spółka kwalifikuje pożyczki, które spełniły dwa warunki: są utrzymywane w modelu biznesowym, którego celem jest uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów oraz zdały test umownych przepływów pieniężnych (tzw. test SPPI tj. aktywa finansowe są utrzymywane w celu ściągnięcia kwoty głównej i odsetek). Ujmuje się je początkowo w wartości godziwej skorygowanej o koszty bezpośrednio związane z ich powstaniem oraz wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem utraty wartości wyliczonej według modelu oczekiwanych strat kredytowych na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych.</p> <p><u>Pożyczki POCI</u> – jako POCI Spółka kwalifikuje na moment początkowego ujęcia aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na wysokie ryzyko kredytowe w momencie ich udzielenia lub gdy pożyczki zostały nabyte z dużym dyskontem. Pożyczki POCI wyceniane są na dzień kończący okres sprawozdawczy według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe, z uwzględnieniem utraty wartości wyliczonej według modelu oczekiwanych strat kredytowych (ECL) na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych w horyzoncie oczekiwanej spłaty pożyczki. Odpis ECL liczony jest na bazie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia instrumentu. Skumulowane zmiany oczekiwanych strat kredytowych ujmowane są jako wzrost lub odwrócenie dotychczas dokonanego odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Obecnie wykazane pożyczki POCI, to pożyczki udzielone (nie nabyte). Klasyfikacja została ustalona ze względu na implementację MSSF 9 w roku 2018 z uwagi na rozpoznaną utratę wartości na moment początkowego ujęcia.</p> <p><u>Pożyczki wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</u> – do tej kategorii Spółka kwalifikuje pożyczki, które nie zdały testu umownych przepływów pieniężnych (SPPI). Wartość godziwa tych pożyczek jest ustalana jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem zmiany czynników ryzyka rynkowego i kredytowego w trakcie życia pożyczki.</p> <p>Aktywa finansowe, dla których zgodnie z MSSF 9 Spółka ma obowiązek kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są klasyfikowane do jednego z trzech stopni modelu utraty wartości. Klasyfikacja do stopni modelu utraty wartości odbywa się na poziomie pojedynczego instrumentu finansowego (pojedynczej ekspozycji).</p> <p>Do stopnia 2 Spółka kwalifikuje instrumenty finansowe, dla których zidentyfikowano istotny wzrost ryzyka kredytowego, rozumianego jako znaczny wzrost prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w pozostałym czasie trwania instrumentu w stosunku do daty jego początkowego ujęcia, ale nie wystąpiły obiektywne przesłanki utraty wartości. Oczekiwane straty kredytowe dla stopnia 2 szacowane są w czasie trwania całego życia tych instrumentów.</p> <p>Jeżeli na dzień kończący okres sprawozdawczy analiza wykaże, że dla danego instrumentu finansowego od dnia jego początkowego ujęcia nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego oraz nie został nadany status niewykonania zobowiązania (default), instrument pozostaje zaklasyfikowany do stopnia 1 modelu utraty wartości. Dla ekspozycji zaklasyfikowanych do stopnia 1 oczekiwane straty kredytowe szacuje się w horyzoncie 12 miesięcy.</p> <p>Do stopnia 3 zalicza się salda ze zidentyfikowaną obiektywną przesłanką utraty wartości. Na dzień kończący okres sprawozdawczy żaden instrument finansowy nie miał statusu niewykonania zobowiązania (kryterium kwalifikujące do stopnia 3), tym samym Spółka nie zakwalifikowała żadnej udzielonej pożyczki do stopnia 3.</p>
<b>Ważne oszacowania, założenia i osady</b>
<p>Niezdany test SPPI - Spółka zakłada, że test umownych przepływów pieniężnych (SPPI) dla udzielonych pożyczek jest niezdany m.in. w sytuacji, gdy w strukturze finansowania docelowego odbiorcy środków pieniężnych na ostatnim etapie dług zamienia się na inwestycję kapitałową.</p> <p>Przesłanki do kwalifikacji pożyczki do stopnia 2 modelu utraty wartości stanowi wystąpienie jednej z poniższych przesłanek:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>dla ekspozycji o ratingu pożyczkobiorcy na poziomie Baa3 (w metodyce Moody's lub analogicznym dla ratingów S&amp;P / Fitch) lub lepszym (rating inwestycyjny) – spadek ratingu pożyczkobiorcy o przynajmniej 5 stopni,</li> </ul>

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

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

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

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

- rating pożyczkobiorcy - jest nadawany przy użyciu wewnętrznej metodyki Spółki opartej na metodyce Moody's. Spółka udzieliła pożyczek głównie podmiotom zależnym, z czego ponad 99% pożyczkobiorców nadano ratingi z przedziału A2 – Baa2 ( w okresie porównawczym Baa1 – Baa3),
- 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 danym sektorze dla danego ratingu. Parametry PD na dzień 31 grudnia 2022 r. dla przyjętych ratingów prezentowały się następująco:

#### 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%

#### Poziom ratingu od Baa1 do Baa3 wg Moody's (31.12.2021)

Do roku	0,76% - 1,15%
1-3 lata	3,52% - 5,35%
>3 lata (na datę zapadalności pożyczki)	3,52% - 15,57%

- 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).

Na dzień 31 grudnia 2022 r. nie została podjęta jakkolwiek decyzja w zakresie zażądania spłaty pożyczek posiadających umowną klauzulę płatności na żądanie, w tym w okresie 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy, jak również brak jest jakiegokolwiek wspólnej decyzji właścicieli Sierra Gorda S.C.M. w tym zakresie.

Spółka klasyfikuje pożyczki udzielone do jednej z trzech poniższych kategorii:

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

Jako pożyczki POCl (zidentyfikowana utrata wartości ze względu na ryzyko kredytowe w momencie ich udzielenia) zostały zaklasyfikowane pożyczki, które na ostatnim etapie przepływów pomiędzy spółkami w ramach struktury holdingowej Future 1 Sp. z o.o. lub KGHM INTERNATIONAL LTD. zostały przekazane jako pożyczka do wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. realizowanego przez Grupę KGHM INTERNATIONAL LTD. Pożyczki te, zgodnie z warunkami zawartych umów są płatne na żądanie, nie później niż do 15 grudnia 2024 r. i na dzień kończący okres sprawozdawczy prezentowane są jako długoterminowe należności z tytułu pożyczek, gdyż na dzień kończący okres sprawozdawczy nie została podjęta jakakolwiek decyzja w zakresie zażądania spłaty tych pożyczek, w tym w okresie 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy, jak również brak jest jakiegokolwiek wspólnej decyzji właścicieli Sierra Gorda S.C.M. w tym zakresie.

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

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

Pozostałe istotne założenia wykorzystane przy wycenie pożyczki dotyczą:

- prawdopodobieństwa realizacji poszczególnych scenariuszy wyceny,
- poziomu produkcji,
- poziomu kosztów,
- poziomu nakładów inwestycyjnych,
- finansowania zewnętrznego Sierra Gorda,
- formy i poziomu finansowania właścicielskiego Sierra Gorda,
- opodatkowania na poziomie Sierra Gorda S.C.M.,
- dystrybucji środków pieniężnych.

Przyszła realizacja założeń bądź jej brak zależą od wielu czynników makroekonomicznych, operacyjnych, finansowych oraz uzgodnień pomiędzy partnerami JV.

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 5,87% - 9,75% - dla pożyczek wycenianych w wartości godziwej.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. ujęto w księgach:

- zyski z odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek zakwalifikowanych jako POCl w kwocie 162 mln PLN (37 mln USD przeliczone po kursach z dnia ujęcia odwrócenia straty w księgach);
- dla pożyczek wycenianych w wartości godziwej rozpoznano wzrost wartości godziwej w kwocie 600 mln PLN, z tego wzrost wartości godziwej z tytułu wyceny w kwocie 337 mln PLN (83 mln USD) oraz różnice kursowe w kwocie 263 mln PLN.

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

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

	stan na 31.12.2022	stan na 31.12.2021
Pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie - wartość brutto	5 603	5 505
Odpis z tytułu utraty wartości	( 51)	( 98)
Pożyczki wyceniane do wartości godziwej	3 233	2 959
<b>Razem, w tym:</b>	<b>8 785</b>	<b>8 366</b>
- pożyczki długoterminowe	8 763	8 249
- pożyczki krótkoterminowe	22	117

---

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

## CZĘŚĆ 7 – Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym

### Nota 7.1 Instrumenty finansowe

		Stan na 31.12.2022					Stan na 31.12.2021				
		W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
<b>Aktywa finansowe:</b>											
<b>Długoterminowe</b>		483	3 238	5 962	709	<b>10 392</b>	581	2 969	5 796	585	<b>9 931</b>
Nota 6.2	Pożyczki udzielone	-	3 233	5 530	-	<b>8 763</b>	-	2 959	5 290	-	<b>8 249</b>
Nota 7.2	Pochodne instrumenty finansowe	-	5	-	709	<b>714</b>	-	10	-	585	<b>595</b>
Nota 7.3	Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	483	-	-	-	<b>483</b>	581	-	-	-	<b>581</b>
Nota 7.4	Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	432	-	<b>432</b>	-	-	506	-	<b>506</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		-	496	2 060	755	<b>3 311</b>	-	472	2 252	249	<b>2 973</b>
Nota 10.2	Należności od odbiorców	-	455	165	-	<b>620</b>	-	467	133	-	<b>600</b>
Nota 7.2	Pochodne instrumenty finansowe	-	41	-	755	<b>796</b>	-	5	-	249	<b>254</b>
Nota 8.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	985	-	<b>985</b>	-	-	1 332	-	<b>1 332</b>
	Należności z tytułu cash pooling*	-	-	588	-	<b>588</b>	-	-	498	-	<b>498</b>
Nota 12.3	Pozostałe aktywa finansowe	-	-	322	-	<b>322</b>	-	-	289	-	<b>289</b>
<b>Razem</b>		<b>483</b>	<b>3 734</b>	<b>8 022</b>	<b>1 464</b>	<b>13 703</b>	<b>581</b>	<b>3 441</b>	<b>8 048</b>	<b>834</b>	<b>12 904</b>

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

		Stan na 31.12.2022				Stan na 31.12.2021			
Zobowiązania finansowe:		W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według amortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według amortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
<b>Długoterminowe</b>		<b>19</b>	<b>5 223</b>	<b>700</b>	<b>5 942</b>	<b>77</b>	<b>5 386</b>	<b>1 056</b>	<b>6 519</b>
	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	5 000	-	5 000	-	5 180	-	5 180
Nota 8.4									
Nota 7.2	Pochodne instrumenty finansowe	19	-	700	719	77	-	1 056	1 133
	Pozostałe zobowiązania finansowe	-	223	-	223	-	206	-	206
<b>Krótkoterminowe</b>		<b>188</b>	<b>4 401</b>	<b>280</b>	<b>4 869</b>	<b>199</b>	<b>3 466</b>	<b>848</b>	<b>4 513</b>
	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	1 124	-	1 124	-	382	-	382
Nota 8.4									
Nota 8.4	Zobowiązanie z tytułu cash poolingu*	-	321	-	321	-	360	-	360
	Pozostałe zobowiązania z tytułu rozliczeń w ramach umów cash poolingu**	-	29	-	29	-	25	-	25
Nota 12.4									
Nota 7.2	Pochodne instrumenty finansowe	154	-	280	434	40	-	848	888
Nota 10.3	Zobowiązania wobec dostawców	-	2 819	-	2 819	-	2 558	-	2 558
Nota 10.3	Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	-	-	-	-	-	55	-	55
	Pozostałe zobowiązania finansowe	34	108	-	142	159	86	-	245
<b>Razem</b>		<b>207</b>	<b>9 624</b>	<b>980</b>	<b>10 811</b>	<b>276</b>	<b>8 852</b>	<b>1 904</b>	<b>11 032</b>

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

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



## Zyski/(straty) z instrumentów finansowych

od 01.01.2022 do 31.12.2022		Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
Nota 4.2	Przychody z tytułu odsetek	-	348	-	-	348
Nota 4.3	Przychody / (Koszty) z tytułu odsetek	-	-	( 90)	60	( 30)
Nota 4.2	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych innych niż zadłużenie	-	549	( 49)	-	500
Nota 4.3	Straty z tytułu różnic kursowych od zadłużenia	-	-	( 179)	-	( 179)
Nota 4.2	Zyski / (straty) ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	544	-	-	-	544
Nota 4.4	Odwrocenie strat / (straty) z tytułu utraty wartości	-	206	-	-	206
Nota 7.2	Przychody z umów z klientami	-	-	-	( 182)	( 182)
Nota 4.2 Nota 4.3	Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	398	-	-	-	398
Nota 4.2 Nota 4.3	Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	( 329)	-	-	(310)	( 639)
Nota 4.3	Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów	-	-	( 30)	-	( 30)
	Pozostałe	-	-	(11)	-	(11)
	<b>Ogółem zysk/(strata) netto</b>	<b>613</b>	<b>1 103</b>	<b>( 359)</b>	<b>( 432)</b>	<b>925</b>

od 01.01.2021 do 31.12.2021		Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
Nota 4.2	Przychody z tytułu odsetek	-	304	-	-	304
Nota 4.3	Koszty z tytułu odsetek	-	-	( 92)	-	( 92)
Nota 4.2	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych innych niż zadłużenie	-	1 056	( 545)	-	511
Nota 4.3	Straty z tytułu różnic kursowych od zadłużenia	-	-	( 338)	-	( 338)
Nota 4.2	Zyski / (straty) ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 007	-	-	-	1 007
Nota 4.4	Odwrocenie strat / (straty) z tytułu utraty wartości	-	803	-	-	803
Nota 7.2	Przychody z umów z klientami	-	-	-	(1 651)	(1 651)
Nota 4.2 Nota 4.3	Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	393	-	-	-	393
Nota 4.2 Nota 4.3	Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	( 848)	-	-	-	( 848)
Nota 4.3	Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów	-	-	( 28)	-	( 28)
	Pozostałe	-	-	( 8)	-	( 8)
	<b>Ogółem zysk/(strata) netto</b>	<b>552</b>	<b>2 163</b>	<b>(1 011)</b>	<b>(1 651)</b>	<b>53</b>

## Wycena do wartości godziwej

Zasady rachunkowości	Ważne oszacowania, założenia i osądy
<p>Wartość godziwa stanowi cenę, którą otrzymano by ze sprzedaży składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji między uczestnikami rynku przeprowadzonej na zwykłych warunkach na dzień wyceny. Dla celów sprawozdawczości finansowej stosuje się hierarchię ustalania wartości godziwej, opartą na trzech poziomach pozyskania informacji wejściowych. Poziomy hierarchii ustalania wartości godziwej:</p> <p>Poziom 1 Wartość oparta na danych wejściowych pochodzących z aktywnego rynku, które są traktowane jako źródło najbardziej wiarygodnych danych.</p> <p>Poziom 2 Wartość oparta na danych wejściowych innych niż pochodzące z aktywnego rynku, które jednak są obserwowalne (obiektywne, mierzalne).</p> <p>Poziom 3 Wartość oparta na danych o charakterze nieobserwowalnym, stosowane wówczas, gdy nie można uzyskać informacji z pierwszych dwóch poziomów wyceny. Zalicza się do niego wszelkie wyceny nacechowane subiektywnymi danymi wejściowymi.</p> <p>Przeniesienie między poziomami hierarchii wartości godziwej następuje w sytuacji wystąpienia zmiany w zakresie źródeł pochodzenia danych wejściowych na potrzeby wyceny wartości godziwej, takich jak:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• aktywny rynek,</li> <li>• brak aktywnego rynku, jednak dane obserwowalne na rynku,</li> <li>• subiektywne dane wejściowe.</li> </ul> <p>Uznaje się, że przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej mają miejsce na koniec okresu sprawozdawczego.</p>	<p>Wartość godziwa odzwierciedla obecne szacunki, które mogą ulec zmianie w kolejnych okresach sprawozdawczych z tytułu zmiany warunków rynkowych lub innych czynników. Istnieje wiele metod ustalania wartości godziwej, które mogą powodować różnice w wartościach godziwych. Co więcej, założenia będące podstawą ustalenia wartości godziwej mogą wymagać oszacowania zmian kosztów/cen w czasie, stopy dyskonta, stopy inflacji czy innych istotnych zmiennych.</p> <p>Pewne założenia i szacunki są konieczne dla ustalenia, do którego poziomu hierarchii wartości godziwej powinna zostać zakwalifikowana wartość godziwa instrumentu.</p>

## Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31.12.2022				Stan na 31.12.2021			
	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	-	-	3 233	3 233	-	0	2 959	2 959
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	143	5 409	5 552	-	224	5 340	5 407
Akcje notowane	386	-	-	386	484	-	-	484
Akcje nienotowane	-	97	-	97	-	97	-	97
Należności od odbiorców	-	455	-	455	-	467	-	467
Pozostałe aktywa finansowe	-	37	-	37	-	10	-	10
Pochodne instrumenty finansowe	-	357	-	357	-	(1 172)	-	(1 172)
Aktywa	-	1 510	-	1 510	-	849	-	849
Zobowiązania	-	(1 153)	-	(1 153)	-	(2 021)	-	(2 021)
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	(2 387)	-	(2 387)	-	(2 669)	-	(2 656)
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	(1 952)	-	-	(2 000)	(2 034)	-	-	(2 000)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	(34)	-	(34)	-	(159)	-	(159)

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

## Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Pożyczki według modelu utraty wartości	Stan na 31.12.2022		wartość bilansowa	Pożyczki według modelu utraty wartości	Stan na 31.12.2021		wartość bilansowa
	stopa dyskonta				stopa dyskonta		
	poziom 2	poziom 3			poziom 2	poziom 3	
II stopień (stopa procentowa stała)	6,92%	x	55	I i II stopień (stopa procentowa stała)	6,10%	x	151
I stopień (stopa procentowa zmienna)	6,94% (Wibor 1M)	x	88	I stopień (stopa procentowa zmienna)	1,70% (Wibor 1M)	x	80
II stopień (stopa procentowa stała)	x	5,87%	3 572	II stopień (stopa procentowa stała)	x	2,29%	3 547
POCI (stopa procentowa stała)*	x	9,75%	1 837	POCI (stopa procentowa stała)*	x	8,00%	1 629
		<b>Razem</b>	<b>5 552</b>			<b>Razem</b>	<b>5 407</b>

\*Stopa dyskontowa w ujęciu realnym

\*Stopa dyskontowa w ujęciu realnym

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

### Poziom 1

#### Akcje notowane

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

#### Długoterminowe dłużne papiery wartościowe

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

### Poziom 2

#### Długoterminowe pożyczki udzielone

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

#### Akcje/udziały nienotowane

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

#### Należności od odbiorców

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

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

#### Pozostałe aktywa/zobowiązania finansowe

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

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

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

#### Pochodne instrumenty finansowe – metale

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

#### Otrzymane długoterminowe kredyty i pożyczki

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

### Poziom 3

#### Długoterminowe pożyczki udzielone

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

Szczegółowe ujawnienia w zakresie założeń przyjętych do wyceny pożyczek zaprezentowano w Nocie 6.2 natomiast wrażliwość wartości godziwej zakwalifikowanej do poziomu 3 dla udzielonych pożyczek zaprezentowano w nocie 7.5.2.5.

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

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

## Nota 7.2 Pochodne instrumenty finansowe

### Zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

Spółka może korzystać z naturalnych zabezpieczeń ryzyka walutowego poprzez zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń w stosunku do kredytów i pożyczek denominowanych w USD, wyznaczając je jako pozycje zabezpieczające przed ryzykiem kursu walutowego związanego z przyszłymi przychodami Spółki ze sprzedaży miedzi, srebra i innych metali, denominowanych w USD.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w pozostałych całkowitych dochodach, w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Dodatkowo, jako koszt zabezpieczenia, Spółka ujmuje w kapitałach z wyceny część zmiany instrumentu zabezpieczającego wynikającej ze zmiany wartości czasowej opcji, elementu terminowego oraz marży walutowej. Część nieskuteczną odnosi się do wyniku finansowego jako pozostałe przychody i koszty operacyjne. Zyski lub straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym przepływy pieniężne odnoszone są do wyniku jako korekta z przeklasyfikowania w momencie, gdy dana pozycja zabezpieczana wpływa na wynik.

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

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

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

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

Jeżeli umowa hybrydowa zawiera instrument podstawowy, który jest składnikiem aktywów finansowych, kryteria

przewidziane dla klasyfikacji aktywów finansowych stosuje się do łącznej umowy.

**Ważne oszacowania i założenia**

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

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

Typ instrumentu pochodnego	Stan na 31.12.2022					Stan na 31.12.2021				
	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe			Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Razem	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Razem
<b>Instrumenty zabezpieczające (CFH), w tym:</b>	<b>709</b>	<b>755</b>	<b>(700)</b>	<b>(280)</b>	<b>484</b>	<b>585</b>	<b>249</b>	<b>(1 056)</b>	<b>(848)</b>	<b>(1 070)</b>
<b>Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag)</b>										
Strategie opcyjne – <i>mewa*</i> (Cu)	60	440	(36)	(232)	<b>232</b>	299	89	(578)	(837)	<b>(1 027)</b>
Strategie opcyjne – <i>korytarz</i> (Ag)	-	-	-	-	-	11	97	-	-	<b>108</b>
Strategie opcyjne – <i>mewa*</i> (Ag)	5	50	(1)	(3)	<b>51</b>	92	49	(14)	-	<b>127</b>
<b>Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)</b>										
Strategie opcyjne – <i>korytarz</i>	328	262	(88)	(11)	<b>491</b>	1	5	(2)	(6)	<b>(2)</b>
Strategie opcyjne – <i>mewa*</i>	1	3	(6)	(34)	<b>(36)</b>	20	9	(31)	(5)	<b>(7)</b>
<b>Instrumenty pochodne – Walutowo-procentowe</b>										
Swap walutowo-procentowy CIRS	315	-	(569)	-	<b>(254)</b>	162	-	(431)	-	<b>(269)</b>
<b>Instrumenty handlowe, w tym:</b>	<b>5</b>	<b>41</b>	<b>(14)</b>	<b>(118)</b>	<b>(86)</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>(72)</b>	<b>(39)</b>	<b>(102)</b>
<b>Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag, Au)</b>										
Sprzedane opcje sprzedaży (Cu)	-	-	(13)	(49)	<b>(62)</b>	-	-	(57)	(6)	<b>(63)</b>
Nabyte opcje sprzedaży (Cu)	-	1	-	-	<b>1</b>	-	-	-	-	-
Nabyte opcje kupna (Cu)	4	32	-	-	<b>36</b>	-	-	-	-	-
Transakcje dostosowawcze – <i>swap</i> (Cu)	-	-	-	(10)	<b>(10)</b>	-	-	-	(5)	<b>(5)</b>
Sprzedane opcje sprzedaży (Ag)	-	-	(1)	(1)	<b>(2)</b>	-	-	(10)	(3)	<b>(13)</b>
Nabyte opcje sprzedaży (Ag)	-	-	-	-	-	-	2	-	-	<b>2</b>
Nabyte opcje kupna (Ag)	-	-	-	-	-	1	-	-	-	<b>1</b>
Transakcje dostosowawcze – <i>swap</i> (Au)	-	4	-	(14)	<b>(10)</b>	-	-	-	(2)	<b>(2)</b>
<b>Pochodne instrumenty – Walutowe (kurs USDPLN)</b>										
Sprzedane opcje sprzedaży	-	-	-	(1)	<b>(1)</b>	-	-	(5)	(2)	<b>(7)</b>
Nabyte opcje sprzedaży	-	-	-	-	-	1	1	-	-	<b>2</b>
Nabyte opcje kupna	1	4	-	-	<b>5</b>	4	-	-	-	<b>4</b>
<b>Wbudowane instrumenty pochodne (cena Cu, Ag, Au)</b>										
Kontrakty zakupu wsadów obcych	-	-	-	(43)	<b>(43)</b>	-	-	-	(21)	<b>(21)</b>
<b>Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń, w tym:</b>										
<b>Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)</b>										
Strategie opcyjne – <i>mewa</i>	-	-	(1)	(4)	<b>(5)</b>	4	2	(4)	(1)	<b>1</b>
<b>Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag)</b>										
Strategie opcyjne – <i>mewa</i> (Ag)	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	<b>(1)</b>
Strategie opcyjne – <i>mewa</i> (Cu)	-	-	(4)	(32)	<b>(36)</b>	-	-	-	-	-
<b>RAZEM OTWARTE INSTRUMENTY POCHODNE</b>	<b>714</b>	<b>796</b>	<b>(719)</b>	<b>(434)</b>	<b>357</b>	<b>595</b>	<b>254</b>	<b>(1 133)</b>	<b>(888)</b>	<b>(1 172)</b>

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



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

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

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

\*\* Rozliczenia płatności odsetkowych dokonywane są 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.

W tabeli poniżej zaprezentowano szczegółowo dane transakcji pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczające, posiadanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2021 r.

Otwarte pochodne instrumenty zabezpieczające	Nominał transakcji	Średnioważona cena/ kurs/ stopa %	Zapadalność okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik finansowy***	
			od	do	od	do
	miedź [t]	[USD/t]				
	srebro [mln uncji]	[USD/uncję]				
	waluty [mln USD]	[USD/PLN]				
Typ instrumentu pochodnego	CIRS [mln PLN]	[USD/PLN, stała st.% dla USD]	od	do	od	do
Miedź – strategię opcyjne <i>mewa</i> *	243 000	7 553-9 227	sty'22	- gru'23	sty'22	- sty'24
Srebro – strategię opcyjne <i>korytarz</i>	6,60	26,36-55,00	sty'22	- gru'22	sty'22	- sty'23
Srebro – strategię opcyjne <i>mewa</i> *	7,80	26,00-42,00	sty'22	- gru'23	sty'22	- sty'24
Walutowe – strategię opcyjne <i>korytarz</i>	240	3,85-4,60	lip'22	- gru'22	lip'22	sty'23
Walutowe – strategię opcyjne <i>mewa</i> *	630	3,94-4,54	sty'22	- gru'23	sty'22	- sty'24
Walutowo-procentowe – CIRS**	400	3,78 i 3,23%		cze '24		cze '24
Walutowo-procentowe – CIRS**	1 600	3,81 i 3,94%		cze '29	cze '29	- lip '29

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

\*\* Rozliczenia płatności odsetkowych dokonywane są 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.

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

<b>Sprawozdanie z wyniku</b>	<b>od 01.01.2022 do 31.12.2022</b>	<b>od 01.01.2021 do 31.12.2021</b>
Przychody z umów z klientami (korekta z tytułu przeklasyfikowania)	(182)	(1 651)
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne (w tym korekta z tytułu przeklasyfikowania):	(222)	(445)
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(214)	(513)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(8)	68
Przychody / (koszty) finansowe:	41	(44)
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(19)	(9)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	(1)
odsetki od zadłużenia (korekta z tytułu przeklasyfikowania)	60	(34)
<b>Wpływ instrumentów pochodnych i zabezpieczających na wynik finansowy okresu (bez uwzględnienia efektu podatkowego)</b>	<b>(363)</b>	<b>(2 140)</b>
<b>Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów</b>		
Wycena transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	1 239	(2 431)
Reklasyfikacja do przychodów z umów z klientami w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	182	1 651
Reklasyfikacja do kosztów finansowych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(60)	34
Reklasyfikacja do pozostałych kosztów operacyjnych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej (rozliczenie kosztu zabezpieczenia)	310	379
<b>Wpływ transakcji zabezpieczających (bez uwzględnienia efektu podatkowego)*</b>	<b>1 671</b>	<b>(367)</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>1 308</b>	<b>(2 507)</b>

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

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

<b>Zasady rachunkowości</b>
<p>Pozycja „Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej” obejmuje udziały i akcje (notowane i nienotowane), które nie zostały nabyte z przeznaczeniem do obrotu, dla których dokonano wyboru opcji wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, w celu ograniczenia fluktuacji wyniku.</p> <p>Aktywa te ujmowane są początkowo w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne a na dzień kończący okres sprawozdawczy wyceniane są w wartości godziwej z ujęciem zysków/strat z wyceny w pozostałych całkowitych dochodach. Kwot odniesionych w skumulowane pozostałe całkowite dochody nie przenosi się później do wyniku finansowego, natomiast skumulowane zyski/straty na danym instrumencie kapitałowym przenosi się w ramach kapitałów do zysków zatrzymanych w momencie zaprzestania ujmowania instrumentu kapitałowego. Dywidendy z takich inwestycji ujmuje się w wyniku finansowym.</p> <p>Wartość godziwą akcji notowanych na giełdzie ustala się w oparciu o kurs zamknięcia notowań akcji na dzień kończący okres sprawozdawczy.</p> <p>Przeliczenia akcji wyrażonych w walucie obcej dokonuje się według zasad rachunkowości opisanych w Nocie 1.3.</p>

<b>Ważne oszacowania, założenia i osądy</b>
<p>Wartość godziwą akcji nienotowanych i udziałów ustala się z zastosowaniem wyceny majątkowej wg metody skorygowanych aktywów netto. Zastosowanie tej metody wynika ze specyfiki aktywów spółek, których udziały podlegają wycenie. Do wyceny zostały wykorzystane dane wejściowe inne niż pochodzące z aktywnego rynku, które są obserwowalne (np. ceny transakcyjne nieruchomości podobnych do nieruchomości będących przedmiotem wyceny, rynkowe stopy procentowe obligacji Skarbu Państwa i lokat terminowych w instytucjach finansowych, stopa dyskontowa wolna od ryzyka publikowana przez Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych).</p>

	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie (GPW w Warszawie oraz na TSX Venture Exchange) z tego:	386	484
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	386	483
ABACUS MINING & EXPLORATION	-	1
Udziały/akcje w spółkach nienotowanych na giełdzie	97	97
<b>Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	<b>483</b>	<b>581</b>

Wycena akcji notowanych zaliczana jest do poziomu 1 hierarchii wartości godziwej (tj. wycena według kursów tych akcji z aktywnego rynku z dnia wyceny), akcji nienotowanych jest zaliczana do poziomu 2 (tj. wycena oparta o dane o charakterze nieobserwowalnym).

Zarówno w roku 2022 jak i 2021 nie wystąpiły dywidendy od spółek, w których Spółka posiada akcje zaklasyfikowane jako inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

W roku 2022 nie wystąpiły przeniesienia skumulowanego zysku ani straty w obrębie kapitału własnego dotyczącego spółek, w których Spółka posiada akcje zaklasyfikowane jako inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej. W roku 2021 w wyniku zbycia udziałów spółki PGE EJ1 Sp. z o.o. nastąpiła reklasyfikacja wyniku ze zbycia tych udziałów w wysokości 18 mln PLN.

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

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

	Stan na 31.12.2022	Zmiana procentowa ceny akcji		Stan na 31.12.2021	Zmiana procentowa ceny akcji	
	Wartość bilansowa	14%	-14%	Wartość bilansowa	13%	-13%
		Pozostałe całkowite dochody	Pozostałe całkowite dochody		Pozostałe całkowite dochody	Pozostałe całkowite dochody
<b>Akcje notowane w obrocie publicznym</b>	<b>386</b>	54	(54)	<b>484</b>	58	(58)

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

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

#### Nota 7.4 Inne długoterminowe instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem utraty wartości.	
---	--

	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego i Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów* na wyodrębnionych rachunkach bankowych	356	382
Dopłaty do kapitału	41	79
Pozostałe należności finansowe	35	45
<b>Razem</b>	<b>432</b>	<b>506</b>

\* Z dniem 15 lipca 2022 r. Spółka dokonała zmiany formy Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów w kwocie 98 mln PLN. z rachunku bankowego na gwarancję bankową.

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

### Nota 7.5 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

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

Proces zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce wspomagany jest przez pracę Komitetu Ryzyka Rynkowego, Komitetu Płynności Finansowej oraz Komitetu Ryzyka Kredytowego.

#### Nota 7.5.1 Ryzyko rynkowe

Poprzez ryzyko rynkowe, na które narażona jest Spółka, rozumie się możliwość wystąpienia negatywnego wpływu na wyniki Spółki wynikającego ze zmiany cen rynkowych towarów, kursów walutowych i stóp procentowych, a także cen akcji spółek notowanych w obrocie publicznym.

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

Spółka aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, na które jest narażona.

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

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

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać łącznie, a ich realizacja jest zależna przede wszystkim od sytuacji wewnętrznej Spółki oraz warunków rynkowych. Działania i decyzje w zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym w Spółce powinny być rozpatrywane w kontekście globalnej ekspozycji na ryzyko rynkowe w całej Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Główną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym są strategie zabezpieczające wykorzystujące instrumenty pochodne. Wykorzystuje się również hedging naturalny.

Biorąc pod uwagę potencjalną skalę wpływu na wyniki Spółki, czynniki ryzyka rynkowego zostały podzielone na grupy.

	Grupa	Ryzyko rynkowe	Podejście do zarządzania ryzykiem
Nota 7.2	Grupa I – o największym udziale w całkowitej ekspozycji Spółki na ryzyko rynkowe	Cena miedzi	W odniesieniu do tej grupy stosuje się podejście strategiczne polegające na systematycznym budowaniu pozycji zabezpieczającej, obejmującej produkcję oraz przychody ze sprzedaży na kolejne okresy, przy uwzględnieniu cykliczności poszczególnych rynków w dłuższym terminie. Pozycja zabezpieczająca może być restrukturyzowana przed jej wygaśnięciem.
Nota 7.2		Cena srebra	
Nota 7.2		Kurs USD/PLN	
Nota 7.2	Grupa II – pozostała ekspozycja na ryzyko rynkowe	Ceny pozostałych metali i towarów	Ta grupa to ryzyka mniej kluczowe, dlatego zarządzana jest w sposób taktyczny, nie mający charakteru systematycznego, często wykorzystując ponadprzeciętne sprzyjające warunki rynkowe.
Nota 7.2		Pozostałe kursy walutowe	
Nota 7.2		Stopy procentowe	

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

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

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

Polityka wewnętrzna Spółki regulująca zasady zarządzania ryzykiem rynkowym dopuszcza stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

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

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

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

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

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

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

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

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

Limity odnoszą się zarówno do transakcji zabezpieczających, jak i do instrumentów finansujących takie transakcje. Maksymalny horyzont czasowy, w obrębie którego Spółka podejmuje decyzje w zakresie ograniczania ryzyka rynkowego, jest zgodny z procesem planowania techniczno-ekonomicznego i wynosi 5 lat, natomiast w przypadku ryzyka stopy procentowej obejmuje okres długoterminowych zobowiązań finansowych Spółki.

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

### Nota 7.5.1.2 Ryzyko zmian cen metali

Spółka narażona jest na ryzyko zmian cen sprzedawanych metali: miedzi, srebra, złota i ołowiu. Zawarte w kontraktach fizycznej sprzedaży formuły ustalania cen oparte są głównie na średnich miesięcznych notowaniach z Londyńskiej Giełdy Metali w przypadku miedzi i ołowiu oraz z Londyńskiego Rynku Kruszców w odniesieniu do srebra i złota. W ramach polityki handlowej, Spółka ustala bazę cenową dla kontraktów fizycznych jako średnią cen z odpowiedniego miesiąca w przyszłości.

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

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

W tabeli poniżej zaprezentowano ekspozycję strategiczną Spółki na ryzyko zmian cen miedzi i srebra w latach 2021-2022.

	od 01.01.2022 do 31.12.2022			od 01.01.2021 do 31.12.2021		
	Netto	Sprzedaż	Zakup	Netto	Sprzedaż	Zakup
<b>Miedź [t]</b>	<b>344 065</b>	564 969	220 904	<b>365 705</b>	561 495	195 790
<b>Srebro [t]</b>	<b>1 298</b>	1 338	40	<b>1 206</b>	1 249	43

Nominał strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w 2022 r. stanowił około 25% (w 2021 r. 44%) zrealizowanej przez Spółkę całkowitej sprzedaży tego metalu (stanowiło to około 42% sprzedaży netto<sup>1</sup> w 2022 r. i 67% w 2021 r.).

Nominał strategii zabezpieczających cenę srebra rozliczonych w 2022 r. stanowił około 24% zrealizowanej przez Spółkę całkowitej sprzedaży tego metalu (25% w 2021 r.).

W ramach realizacji strategicznego planu zabezpieczeń Spółki przed ryzykiem rynkowym w 2022 r. wdrożono strategię zabezpieczającą planowane przychody ze sprzedaży miedzi. Zawarto strategię opcyjne *mewa* na okres od stycznia 2023 r. do grudnia 2023 r. dla łącznego tonażu 90 tys. ton. Ponadto zrestrukturyzowana została pozycja zabezpieczająca na rynku miedzi na ten sam okres dla łącznego tonażu 12 tys. ton, poprzez podniesienie poziomu wykonania górnych i dolnych wystawionych opcji ze struktur *mewa* zawartych w 2020 r.

W 2022 r. Spółka nie wdrożyła strategii zabezpieczających na rynku srebra.

W ramach zarządzania pozycją handlową netto<sup>2</sup> w 2022 r. zawarto tzw. dostosowawcze transakcje pochodne typu *swap* na rynku miedzi oraz złota z terminami zapadalności do czerwca 2023 r.

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

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

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

Poniższe tabele prezentują skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Spółkę na rynku miedzi i srebra na 31 grudnia 2022 r., zawartych w ramach strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym (zabezpieczony nominal w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym).

#### Zabezpieczenie ryzyka zmian cen miedzi – instrumenty pochodne otwarte na 31 grudnia 2022 r.

	Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [tony]	Średnioważona cena wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/t]
			sprzedaż	zakup	sprzedaż		
			opcji sprzedaży	opcji sprzedaży	opcji kupna		
			<i>ograniczenie zabezpieczenia</i>	<i>zabezpieczenie ceny miedzi</i>	<i>ograniczenie partycypacji</i>		
			[USD/t]	[USD/t]	[USD/t]		
I 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	8 120	9 120	(143)	7 977
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
<b>SUMA 2023</b>		<b>189 000</b>					

#### Zabezpieczenie ryzyka zmian cen srebra – instrumenty pochodne otwarte na 31 grudnia 2022 r.

	Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [mln uncji]	Średnioważona cena wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [USD/uncję]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/uncję]
			sprzedaż	zakup	sprzedaż		
			opcji sprzedaży	opcji sprzedaży	opcji kupna		
			<i>ograniczenie zabezpieczenia</i>	<i>zabezpieczenie ceny srebra</i>	<i>ograniczenie partycypacji</i>		
			[USD/uncję]	[USD/uncję]	[USD/uncję]		
2023	mewa	4,20	16,00	26,00	42,00	(1,19)	24,81
<b>SUMA 2023</b>		<b>4,20</b>					

Poniższe tabele prezentują skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Spółkę na rynku miedzi i srebra na 31 grudnia 2021 r., zawartych w ramach strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym (zabezpieczony nominal w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym).

## Zabezpieczenie ryzyka zmian cen miedzi - instrumenty pochodne otwarte na 31 grudnia 2021 r.

	Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [tony]	Średnioważona cena wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/t]
			sprzedaż	zakup	sprzedaż		
			opcji sprzedaży	opcji sprzedaży	opcji kupna		
			ograniczenie zabezpieczenia	zabezpieczenie ceny miedzi	ograniczenie partycypacji		
			[USD/t]	[USD/t]	[USD/t]		
I pół.	mewa	30 000	4 600	6 300	7 500	(160)	6 140
	mewa	24 000	5 200	6 900	8 300	(196)	6 704
	mewa	10 500	6 700	9 286	11 486	(227)	9 059
II pół.	mewa	30 000	4 600	6 300	7 500	(160)	6 140
	mewa	24 000	5 200	6 900	8 300	(196)	6 704
	mewa	15 000	6 000	9 000	11 400	(248)	8 752
	mewa	10 500	6 700	9 286	11 486	(227)	9 059
	<b>SUMA 2022</b>	<b>144 000</b>					
I pół.	mewa	24 000	5 200	6 900	8 300	(196)	6 704
	mewa	15 000	6 000	9 000	11 400	(248)	8 752
	mewa	10 500	6 700	9 286	11 486	(227)	9 059
II pół.	mewa	24 000	5 200	6 900	8 300	(196)	6 704
	mewa	15 000	6 000	9 000	11 400	(248)	8 752
	mewa	10 500	6 700	9 286	11 486	(227)	9 059
	<b>SUMA 2023</b>	<b>99 000</b>					

## Zabezpieczenie ryzyka zmian cen srebra - instrumenty pochodne otwarte na 31 grudnia 2021 r.

	Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [mln uncji]	Średnioważona cena wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [USD/uncję]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/uncję]
			sprzedaż	zakup	sprzedaż		
			opcji sprzedaży	opcji sprzedaży	opcji kupna		
			ograniczenie zabezpieczenia	zabezpieczenie ceny srebra	ograniczenie partycypacji		
			[USD/uncję]	[USD/uncję]	[USD/uncję]		
2022	mewa	3,60	16,00	26,00	42,00	(0,88)	25,12
	korytarz	6,60	-	26,36	55,00*	(1,96)	24,40
	<b>SUMA 2022</b>	<b>10,20</b>					
2023	mewa	4,20	16,00	26,00	42,00	(1,19)	24,81
	<b>SUMA 2023</b>	<b>4,20</b>					

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



## Analiza wrażliwości Spółki na ryzyko zmian cen miedzi, srebra i złota w latach 2021-2022

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

Wpływ na wynik finansowy  
Wpływ na pozostałe całkowite dochody

	Wartość narażona na ryzyko	Wartość bilansowa 31.12.2021	Zmiana ceny MIEDZI [USD/t]				Zmiana ceny SREBRA [USD/uncję]				Zmiana cen ZŁOTA [USD/uncję]	
			11 614 (+19%)		7 495 (-23%)		30,52 (+31%)		16,55 (-29%)		2 122 (+17%)	1 523 (-16%)
			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	wynik finansowy
<b>Aktywa i zobowiązania finansowe na dzień 31.12.2021</b>												
Pochodne instrumenty finansowe (Cu)	(1 096)	(1 096)	(74)	(1 770)	173	1 701	-	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe (Ag)	224	224	-	-	-	-	9	(192)	(39)	334	-	
Pochodne instrumenty finansowe (Au)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20) 20	
Wbudowane instrumenty pochodne (Cu, Ag, Au)	(21)	(21)	(129)	-	165	-	(1)	-	1	-	(11) 11	
			(203)	-	338	-	8	-	(38)	-	(31) 31	
			-	(1 770)	-	1 701	-	(192)	-	334	-	

Wpływ na wynik finansowy  
Wpływ na pozostałe całkowite dochody

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

**Nota 7.5.1.3 Ryzyko zmian kursów walutowych**

W odniesieniu do ryzyka zmian kursów walutowych identyfikowane są następujące rodzaje ekspozycji:

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

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

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

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

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

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

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

W przypadku rynku walutowego, nominalnie rozliczonych transakcji zabezpieczających przychody ze sprzedaży metali stanowił około 20% (w 2021 r. 28%) całkowitych przychodów ze sprzedaży miedzi i srebra zrealizowanych przez Spółkę w 2022 r.

W ramach realizacji strategicznego planu zabezpieczeń Spółki przed ryzykiem rynkowym w 2022 r. nabyte zostały opcje sprzedaży na rynku walutowym dla 205 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży z terminami zapadalności od kwietnia 2022 r. do grudnia 2022 r., a także struktury opcyjne *korytarz* na rynku walutowym łącznie dla 400 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży w okresie od sierpnia 2022 r. do grudnia 2022 r. oraz struktury *korytarz* dla 2 640 mln USD na okres od stycznia 2023 r. do grudnia 2024 r.

Ponadto w ramach bieżącego zarządzania ryzykiem walutowym zawierano krótkoterminowe transakcje sprzedaży terminowej (*forward*), których celem było zabezpieczenie przed ryzykiem związanym z wahaniami kursu USD/PLN, dla zaplanowanych krótkoterminowych przepływów finansowych. Transakcje *forward* zostały rozliczone w III kwartale 2022 r.

W efekcie na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka posiadała otwartą pozycję na rynku walutowym dla nominalu 2 955 mln USD (1 050 mln USD na 31 grudnia 2021 r.) oraz transakcje CIRS (*Cross Currency Interest Rate Swap* - swap walutowo-procentowy) dla nominalu 2 mld PLN, zabezpieczające zarówno przychody ze sprzedaży w walucie, jak i zmienne oprocentowanie wyemitowanych obligacji.

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

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

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

## Zabezpieczenie ryzyka zmian kursu walutowego USD/PLN – instrumenty pochodne otwarte na 31 grudnia 2021 r.

	Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [mln USD]	Kurs wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/PLN]
			sprzedaż opcji sprzedaży	zakup opcji sprzedaży	sprzedaż opcji kupna		
			ograniczenie zabezpieczenia	zabezpieczenie kursu walutowego	ograniczenie partycypacji		
			[USD/PLN]	[USD/PLN]	[USD/PLN]		
I pół.	mewa	67,5	3,30	4,00	4,60	(0,01)	3,99
	mewa	90	3,50	3,90	4,50	0,04	3,94
	zakup opcji sprzedaży	180	-	3,75	-	(0,04)	3,71
II pół.	mewa	67,5	3,30	4,00	4,60	(0,01)	3,99
	mewa	90	3,30	3,90	4,50	0,03	3,93
	korytarz	240	-	3,85	4,60	(0,04)	3,81
<b>SUMA 2022</b>		<b>735</b>					
2023	mewa	135	3,30	4,00	4,60	(0,00)	4,00
	mewa	180	3,30	3,90	4,50	(0,03)	3,93
<b>SUMA 2023</b>		<b>315</b>					

## Zabezpieczenie ryzyka walutowo-procentowego związanego z emisją obligacji o zmiennym oprocentowaniu w PLN – instrumenty pochodne otwarte na 31 grudnia 2022 r. oraz na 31 grudnia 2021 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
<b>SUMA</b>		<b>2 000</b>		

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym Spółka stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu kredytów w walucie, w której osiąga przychody. Wartość kredytów i pożyczek inwestycyjnych na 31 grudnia 2022 r. zaciągniętych w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 3 435 mln PLN (na 31 grudnia 2021 r. 2 980 mln PLN).

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

Instrumenty finansowe	Wartość narażona na ryzyko na 31.12.2022				Wartość narażona na ryzyko na 31.12.2021			
	razem mln PLN	mln USD	mln EUR	mln GBP	razem mln PLN	mln USD	mln EUR	mln GBP
Należności od odbiorców	337	52	23	-	282	36	21	8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	688	136	19	-	1 061	241	16	1
Pożyczki udzielone	8 687	1 974	-	-	8 169	2 012	-	-
Należności z tytułu cash pooling	588	134	-	-	498	123	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	80	18	-	-	182	45	-	-
Pochodne instrumenty finansowe*	357	36	-	-	(1 172)	220	-	-
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	(767)	(124)	(48)	-	(834)	(140)	(58)	-
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(3 450)	(780)	(3)	-	(3 053)	(734)	(16)	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(46)	(8)	(2)	-	(193)	(42)	(5)	-

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

Tabele na kolejnej stronie prezentują analizę wrażliwości Spółki na ryzyko zmian kursów walutowych na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. Do wyznaczenia zakresu potencjalnych zmian kursów USD/PLN, EUR/PLN oraz GBP/PLN dla celów analizy wrażliwości wykorzystano model Blacka-Scholesa (geometryczny ruch Browna).

## Analiza wrażliwości Spółki na ryzyko zmian kursów walutowych w latach 2021-2022

Aktywa i zobowiązania finansowe na dzień 31.12.2022	Wartość narażona na ryzyko	Wartość bilansowa 31.12.2022	Zmiana kursu USD/PLN				Zmiana kursu EUR/PLN		Zmiana kursu GBP/PLN	
			5,03 (+14%)		3,91 (-11%)		5,18 (+10%)	4,48 (-5%)	6,05 (+14%)	4,71 (-11%)
			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	wynik finansowy	wynik finansowy	wynik finansowy
Należności od odbiorców	337	620	33	-	(26)	-	11	(5)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	688	985	85	-	(66)	-	9	(4)	-	-
Pożyczki udzielone	8 687	8 763	1 241	-	(963)	-	-	-	-	-
Należności z tytułu cash pooling	588	588	84	-	(65)	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	80	1 237	11	-	(9)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	357	357	(3)	(1 197)	(6)	1 193	-	-	-	-
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	(767)	(2 819)	(78)	-	60	-	(23)	10	-	-
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(3 450)	(6 445)	(491)	-	381	-	(2)	1	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(46)	(394)	(5)	-	4	-	(1)	-	-	-
<b>Wpływ na wynik finansowy</b>			<b>877</b>	-	<b>(690)</b>	-	<b>(6)</b>	<b>2</b>	-	-
<b>Wpływ na pozostałe całkowite dochody</b>			-	<b>(1 197)</b>	-	<b>1 193</b>	-	-	-	-

Aktywa i zobowiązania finansowe na dzień 31.12.2021	Wartość narażona na ryzyko [mln PLN]	Wartość bilansowa 31.12.2021 [mln PLN]	Zmiana kursu USD/PLN				Zmiana kursu EUR/PLN		Zmiana kursu GBP/PLN	
			4,57 (+13%)		3,66 (-10%)		5,01 (+9%)	4,37 (-5%)	6,15 (+12%)	4,98 (-9%)
			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	wynik finansowy	wynik finansowy	wynik finansowy
Należności od odbiorców	282	600	18	-	(14)	-	8	(5)	5	(4)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 061	1 332	124	-	(97)	-	7	(4)	1	(1)
Pożyczki udzielone	8 169	8 249	1 035	-	(812)	-	-	-	-	-
Należności z tytułu cash pooling	498	498	63	-	(50)	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	182	1 376	23	-	(18)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(1 172)	(1 172)	10	(646)	2	527	-	-	-	-
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	(834)	(2 613)	(72)	-	56	-	(24)	13	-	-
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(3 053)	(5 922)	(378)	-	296	-	(7)	4	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(193)	(476)	(22)	-	17	-	(2)	1	-	-
<b>Wpływ na wynik finansowy</b>			<b>801</b>	-	<b>(620)</b>	-	<b>(18)</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>(5)</b>
<b>Wpływ na pozostałe całkowite dochody</b>			-	<b>(646)</b>	-	<b>527</b>	-	-	-	-

**Nota 7.5.1.4 Ryzyko zmian stóp procentowych**

Na ryzyko stóp procentowych Spółka w 2022 r. narażona była w związku z udzielonymi pożyczkami, lokowaniem wolnych środków pieniężnych, uczestnictwem w usłudze cash pooling oraz korzystaniem z zewnętrznych źródeł finansowania.

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

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

	Stan na 31.12.2022			Stan na 31.12.2021		
	Ryzyko przepływów pieniężnych	Ryzyko wartości godziwej	Razem	Ryzyko przepływów pieniężnych	Ryzyko wartości godziwej	Razem
Środki pieniężne	1 356	-	<b>1 356</b>	1 733	-	<b>1 733</b>
Nota 6.2 Pożyczki udzielone	76	3 233	<b>3 309</b>	80	2 959	<b>3 039</b>
Nota 7.1 Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(2 530)	(3 594)	<b>(6 124)</b>	(1 985)	(3 577)	<b>(5 562)</b>
Należności z tytułu cash pooling	588	-	<b>588</b>	498	-	<b>498</b>
Zobowiązania z tytułu cash pooling	(321)	-	<b>(321)</b>	(360)	-	<b>(360)</b>

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka posiadała transakcje CIRS (*Cross Currency Interest Rate Swap* - swap walutowo-procentowy) z terminami zapadalności w czerwcu 2024 r. oraz czerwcu 2029 r., dla nominału 2 mld PLN, zabezpieczające zarówno przychody ze sprzedaży w walucie, jak i zmienne oprocentowanie wyemitowanych obligacji. Pozycję zabezpieczającą otwartą na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. prezentuje tabela w Nocie 7.5.1.3.

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

	31.12.2022 zmiana stóp procentowych				31.12.2021 zmiana stóp procentowych			
	+150 pb (PLN, USD, EUR)		-100 pb (PLN, USD, EUR)		+250 pb (PLN) +150 pb (USD, EUR)		-100 pb (PLN) -50 pb (USD, EUR)	
	pozostałe	pozostałe	pozostałe	pozostałe	pozostałe	pozostałe	pozostałe	pozostałe
	wynik finansowy	całkowite dochody	wynik finansowy	całkowite dochody	wynik finansowy	całkowite dochody	wynik finansowy	całkowite dochody
Środki pieniężne*	20	-	(14)	-	33	-	(12)	-
Zobowiązanie z tytułu zadłużenia	(38)	-	25	-	(95)	-	35	-
Cash pooling	4	-	(3)	-	(1)	-	1	-
Udzielone pożyczki wyceniane w wartości godziwej	(299)	-	237	-	(106)	-	37	-
Pochodne instrumenty finansowe – stopa procentowa	-	134	-	(97)	-	186	-	(66)
<b>Wpływ na wynik finansowy</b>	<b>(313)</b>	<b>-</b>	<b>245</b>	<b>-</b>	<b>(169)</b>	<b>-</b>	<b>61</b>	<b>-</b>
<b>Wpływ na pozostałe całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>134</b>	<b>-</b>	<b>(97)</b>	<b>-</b>	<b>186</b>	<b>-</b>	<b>(66)</b>

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

**Wpływ reformy stawek referencyjnych**

Spółka korzysta z instrumentów finansowych opartych o zmienne stopy procentowe, które podlegają reformie wskaźników referencyjnych. W wyniku reformy zaprzestano publikacji części stawek IBOR od 1 stycznia 2022 r., a kolejne przestaną być publikowane z dniem 30 czerwca 2023 r.

Spółka zidentyfikowała umowy, w których znajdują się zapisy oparte o stawkę LIBOR i które ulegną zmianie po zastąpieniu stawki referencyjnej. Są to przede wszystkim umowy finansowania zewnętrznego oraz umowy faktoringowe. W 2022 r. część umów finansowania bilateralnego została aneksowana w celu wprowadzenia stawki SOFR lub CME TERM SOFR.

Z pozostałymi instytucjami finansowymi prowadzone są negocjacje mające na celu zastąpienie stopy LIBOR alternatywnym wskaźnikiem.

Dnia 7 lipca 2022 r. została przyjęta ustawa o crowdfundingu dla biznesu i wsparciu kredytobiorców, która stanowi fundament do zmiany wskaźnika WIBOR oraz WIBID mających zastosowanie dla instrumentów w PLN. W następstwie zmian legislacyjnych we wrześniu 2022 r. Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych wskazał WIRON jako docelowy indeks typu Risk-Free Rate (RFR) dla polskiego rynku finansowego. Szczegóły dotyczące zastąpienia obowiązujących wskaźników alternatywnym zostaną opublikowane w 2023 r., a publikacja starych stawek WIBOR oraz WIBID zakończy się w 2025 r.

Do 2025 r. reforma IBOR nie będzie miała także wpływu na stopę procentową wykorzystywaną w zakresie instrumentów pochodnych Spółki, ponieważ zawarte transakcje CIRS (otwarte transakcje swapa walutowo-procentowego) oraz wyemitowane przez Spółkę obligacje są oparte na wskaźniku referencyjnym WIBOR. W przypadku tego benchmarku, do 2025 r. znajdujemy się w okresie przejściowym, w którym nie będą wymagane dostosowania dla transakcji zawartych przed reformą. Po 2025 r. reforma IBOR może mieć wpływ na zabezpieczenie przepływów pieniężnych zmiennych odsetek od wyemitowanych obligacji (Transza B) w wysokości 1,6 mld PLN, w oparciu o WIBOR 6M, tj. na transakcje CIRS (swap walutowo-procentowy) z terminem realizacji w 2029 r. Spółka zastosowała tymczasowe odstępstwa od stosowania szczególnych wymogów rachunkowości zabezpieczeń w MSSF 9 w związku z reformą IBOR i przyjęła założenie, że może kontynuować powiązania zabezpieczające. Kwoty nominalne instrumentów zabezpieczających do których stosowane są te odstępstwa ujawnione są w tabeli poniżej.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka oszacowała, że wpływ reformy IBOR na sprawozdanie finansowe będzie nieistotny.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka posiadała instrumenty finansowe oparte na zmiennych stopach procentowych, które nie zostały jeszcze zastąpione wskaźnikami alternatywnymi.

Typ instrumentu finansowego		Wartość bilansowa na 31.12.2022
Pożyczki udzielone	WIBOR 1M	88
Kredyty	USD LIBOR 1M	(528)
Dłużne papiery wartościowe	WIBOR 6M	(2 002)
Pochodne instrumenty finansowe (CIRS na 2029 r. 1 600 mln PLN)	WIBOR 6M	(198)
<b>Razem</b>		<b>(2 640)</b>

### Nota 7.5.1.5 Wpływ stosowania rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdanie finansowe

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące zmian wartości godziwej instrumentów oraz korespondujących z nimi zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanych w okresie sprawozdawczym, będące podstawą do ujęcia części efektywnej i nieefektywnej zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w latach 2021-2022 (bez uwzględnienia efektu podatkowego).

typ powiązania typ ryzyka typ instrumentu – pozycji zabezpieczanej	Stan na 31.12.2022		od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2022 do 31.12.2022	Stan na 31.12.2021		od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2021 do 31.12.2021
	Saldo pozostałych całkowitych dochodów z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych dla powiązań		Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości instrumentu zabezpieczającego	Saldo pozostałych całkowitych dochodów z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych dla powiązań		Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości instrumentu zabezpieczającego
	pozostających w rachunkowości zabezpieczeń	dla których zaprzestano stosować rachunkowość zabezpieczeń			pozostających w rachunkowości zabezpieczeń	dla których zaprzestano stosować rachunkowość zabezpieczeń		
<b>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych</b>								
<b>Ryzyko towarowe (miedź)</b>								
Opcje – Przychody ze sprzedaży	(21)	(11)	(327)	255	(1 357)	-	979	(981)
wartość wewnętrzna	152	-	-	325	(1 027)	-	-	(976)
wartość czasowa	(173)	(11)	-	(70)	(330)	-	-	(5)
<b>Ryzyko towarowe (srebro)</b>								
Opcje – Przychody ze sprzedaży	19	-	16	(21)	92	15	(172)	14
wartość wewnętrzna	30	-	-	(16)	163	12	-	172
wartość czasowa	(11)	-	-	(5)	(71)	3	-	(158)
<b>Ryzyko walutowe (USD)</b>								
Opcje – Przychody ze sprzedaży	402	-	(183)	403	(1)	-	115	(192)
wartość wewnętrzna	193	-	-	182	23	-	-	(114)
wartość czasowa	209	-	-	221	(24)	-	-	(78)
Pożyczki – Przychody ze sprzedaży	-	(64)	-	-	-	(80)	-	-
wartość wewnętrzna	-	(64)	-	-	-	(80)	-	-
<b>Ryzyko walutowe i stopy procentowej</b>								
Opcje – Przychody ze sprzedaży	(569)	-	154	(137)	(431)	-	406	(371)
wartość wewnętrzna	(569)	-	-	(137)	(431)	-	-	(371)
Opcje – Przychody/koszty finansowe	315	-	(181)	152	162	-	(332)	300
wartość wewnętrzna	315	-	-	152	162	-	-	300
<b>Razem, w tym:</b>	<b>146</b>	<b>(75)</b>	<b>(521)</b>	<b>652</b>	<b>(1 535)</b>	<b>(65)</b>	<b>996</b>	<b>(1 230)</b>
Razem wartość wewnętrzna	121	-	-	506	(1 110)	(68)	-	(989)
Razem wartość czasowa	25	(75)	-	146	(425)	3	-	(241)

Nieefektywność zabezpieczenia ujęta w rachunku wyników w okresach sprawozdawczych 2021–2022 była nieistotna.

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące wpływu stosowania rachunkowości zabezpieczeń na rachunek wyników oraz pozostałe całkowite dochody (bez uwzględnienia efektu podatkowego).

typ powiązania typ ryzyka typ instrumentu	od 01.01.2022 do 31.12.2022		od 01.01.2021 do 31.12.2021	
	Zyski lub (straty) z tytułu zabezpieczenia ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Kwota przeklasyfikowana z pozostałych całkowitych dochodów do sprawozdania z wyniku jako korekta z tytułu przeklasyfikowania, ze względu na realizację pozycji zabezpieczanej w okresie	Zyski lub (straty) z tytułu zabezpieczenia ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Kwota przeklasyfikowana z pozostałych całkowitych dochodów do sprawozdania z wyniku jako korekta z tytułu przeklasyfikowania, ze względu na realizację pozycji zabezpieczanej w okresie
<b>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych</b>				
<b>Ryzyko towarowe (miedź)</b>				
Opcje *	800	(525)	(2 047)	(1 903)
<b>Ryzyko towarowe (srebro)</b>				
Opcje *	26	114	(11)	(30)
<b>Ryzyko walutowe (USD)</b>				
Opcje *	357	(46)	(260)	(72)
Pożyczki **	-	(16)	-	(16)
<b>Ryzyko walutowe i stopy procentowej</b>				
CIRS ***	56	41	(113)	(43)
<b>Razem</b>	<b>1 239</b>	<b>(432)</b>	<b>(2 431)</b>	<b>(2 064)</b>

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

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

\*\* przychody z umów z klientami,

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



Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące zmian w ramach pozostałych całkowitych dochodów (bez uwzględnienia efektu podatkowego) w okresie w związku ze stosowaniem rachunkowości zabezpieczeń w 2021 i 2022 r.

	2022			2021		
	Kwoty efektywne*	Koszt zabezpieczenia**	Razem	Kwoty efektywne*	Koszt zabezpieczenia**	Razem
<b>Pozostałe całkowite dochody – transakcje zabezpieczające ryzyko zmian cen towarów i walutowe – na 1 stycznia</b>	<b>(1 178)</b>	<b>(422)</b>	<b>(1 600)</b>	<b>(735)</b>	<b>(498)</b>	<b>(1 233)</b>
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	1 124	115	1 239	(2 128)	(303)	(2 431)
Reklasyfikacja do rachunku wyników w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	122	310	432	1 685	379	2 064
<b>Pozostałe całkowite dochody – transakcje zabezpieczające ryzyko zmian cen towarów i walutowe – na 31 grudnia</b>	<b>68</b>	<b>3</b>	<b>71</b>	<b>(1 178)</b>	<b>(422)</b>	<b>(1 600)</b>

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

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

### Nota 7.5.2 Ryzyko kredytowe

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

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

W ujęciu szczegółowym źródła ekspozycji Spółki na ryzyko kredytowe stanowią:

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

#### Zasady rachunkowości

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

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

W modelu ogólnym Spółka monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości – w oparciu o obserwację zmiany poziomu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia instrumentu.

W szczególności, monitorowaniu podlega: rating kredytowy oraz sytuacja finansowa kontrahenta i okres przeterminowania płatności. W zależności od zaklasyfikowania do poszczególnych stopni, odpis z tytułu utraty wartości jest szacowany w horyzoncie 12-miesięcy (stopień 1) lub w horyzoncie życia instrumentu (stopień 2 oraz stopień 3). Bezwzględną przesłanką na określenie wystąpienia stanu niewypłacalności (*default*) jest przeterminowanie płatności o ponad 90 dni. Szczegółowe zasady klasyfikacji udzielonych pożyczek do poszczególnych stopni wyznaczania odpisów na straty kredytowe opisano w Nocie 6.2.

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

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

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

Według stanu na 31 grudnia 2022 r. łączna kwota środków pieniężnych w ramach wolnych środków oraz środków o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 985 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r. 1 332 mln PLN) utrzymywana była na rachunkach bankowych oraz lokatach krótkoterminowych. Szczegółową strukturę środków pieniężnych i ekwiwalentów prezentuje nota 8.5.

Wszystkie podmioty, którym Spółka powierza środki pieniężne, działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, należące do europejskich, amerykańskich oraz chińskich instytucji finansowych posiadających rating na poziomie średniowysokim i średnim, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Ryzyko kredytowe z tego tytułu jest na bieżąco monitorowane poprzez bieżącą weryfikację kondycji finansowej oraz utrzymywanie odpowiednio niskiego poziomu koncentracji w poszczególnych instytucjach finansowych.

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

**Poziom ratingu**

	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
Średniowysoki od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	85%	71%
Średni od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	15%	29%

\* Ważone kwotą depozytów.

Według stanu na 31 grudnia 2022 r. maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi wyniósł 36%, tj. 354 mln PLN (według stanu na 31 grudnia 2021 r. 58%, tj. 778 mln PLN).

	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
Kontrahent 1	354	778
Kontrahent 2	335	255
Kontrahent 3	70	120
Kontrahent 4	68	104
Pozostali	158	75
<b>Razem</b>	<b>985</b>	<b>1 332</b>

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

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

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje w instrumentach pochodnych, działają w sektorze finansowym.<sup>3</sup>

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

	Stan na 31.12.2022				Stan na 31.12.2021			
	Należności finansowe	Zobowiązania finansowe	Wartość godziwa	Ekspozycja na ryzyko kredytowe	Należności finansowe	Zobowiązania finansowe	Wartość godziwa	Ekspozycja na ryzyko kredytowe
Kontrahent 1	260	(250)	10	<b>260</b>	227	(195)	32	<b>227</b>
Kontrahent 2	226	(172)	54	<b>226</b>	162	(112)	50	<b>162</b>
Kontrahent 3	154	(33)	121	<b>154</b>	113	(437)	(324)	<b>113</b>
Kontrahent 4	120	(53)	67	<b>120</b>	78	(57)	21	<b>78</b>
Pozostali	787	(636)	151	<b>787</b>	279	(1 358)	(1 079)	<b>279</b>
<b>Razem</b>	<b>1 547</b>	<b>(1 144)</b>	<b>403</b>	<b>1 547</b>	<b>859</b>	<b>(2 159)</b>	<b>(1 300)</b>	<b>859</b>
Otwarte instrumenty pochodne*	1 510	(1 110)	400		849	(2 000)	(1 151)	
Rozliczone instrumenty pochodne netto	37	(34)	3		10	(159)	(149)	

\* z wyłączeniem wbudowanych instrumentów pochodnych

Biorąc pod uwagę należności z tytułu otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Spółkę (z wyłączeniem wbudowanych instrumentów pochodnych) na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz należności netto<sup>4</sup> z tytułu

<sup>3</sup> Nie dotyczy wbudowanych instrumentów pochodnych w kontraktach zakupu wsadów obcych.

<sup>4</sup> Spółka kompensuje należności i zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych, dla których na dzień kończący okres sprawozdawczy znany jest przyszły przepływ, zgodnie z zasadami nettowania przepływów z rozliczeń przyjętymi w umowach ramowych z poszczególnymi kontrahentami.

rozliczonych instrumentów pochodnych, maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 17%, tj. 260 mln PLN (według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. 26%, tj. 227 mln PLN).

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

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

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

Poziom ratingu		Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
Średniowysoki	od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	84%	98%
Średni	od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	16%	2%

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

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

Należności od odbiorców (netto)	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
Polska	60%	73%
Unia Europejska (z wył. Polski)	15%	12%
Azja	22%	13%
Inne kraje	3%	2%

### Zasady rachunkowości

Spółka stosuje model uproszczony do kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności od odbiorców (bez względu na termin zapadalności). Oczekiwana strata kredytowa dla należności od odbiorców jest kalkulowana na najbliższy dzień kończący okres sprawozdawczy po ujęciu należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej dla należności od odbiorców Spółka wykorzystuje macierz rezerw (*provision matrix*) zbudowaną w oparciu o historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów, która poddawana jest okresowej rekalkulacji w celu jej aktualizacji.

Odpis na oczekiwane straty kredytowe wycenia się w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia należności. Spółka przyjęła założenie, że ryzyko należności charakteryzowane jest przez liczbę dni opóźnienia i ten parametr determinuje szacowane PD, czyli prawdopodobieństwo opóźnienia płatności należności handlowych o co najmniej 90 dni. Na potrzeby estymacji PD wyodrębniono 5 grup ryzyka w oparciu o kryterium dni opóźnienia w terminie płatności, zgodnie z przedziałami przedstawionymi poniżej jako „Ważne oszacowania i założenia”.

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

Ponadto, Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności. Oznacza to, że jeżeli w wyniku analizy danych makroekonomicznych takich jak np.: bieżąca dynamika PKB, wartość inflacji, wskaźnik bezrobocia czy wartość WIG, Spółka uzna, że nastąpiło ich pogorszenie w stosunku do poprzedniego okresu, w kalkulacji ECL uwzględnia się czynnik *looking forward* korygujący ryzyko związane ze spadkiem odzysków z należności. Mimo rosnącej inflacji przy korzystnym kształtowaniu się m.in. wskaźników PKB, bezrobocia a także prognoz tych wskaźników, Spółka nie stwierdziła pogorszenia czynników makroekonomicznych na dzień kończący okres sprawozdawczy tj. na 31 grudnia 2022 r.

Ważne oszacowania i założenia					
		31.12.2022		31.12.2021	
Przedziały czasowe	Procent (wysokość odpisu)	Wartość brutto należności	Kwota odpisu dla poszczególnych przedziałów czasowych	Wartość brutto należności	Kwota odpisu dla poszczególnych przedziałów czasowych
Nieprzeterminowane	0,69	69	(1)	77	(1)
<1,30)	3	2	-	1	-
<30,60)	30,42	1	-	-	-
<60,90)	64,83	-	-	-	-
Default	100	-	-	-	-
<b>Razem</b>		<b>72</b>	<b>(1)</b>	<b>78</b>	<b>(1)</b>

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

	2022	2021
<b>Wartość brutto na 1 stycznia</b>	<b>134</b>	<b>101</b>
Zmiana stanu należności	32	33
<b>Nota 10.2 Wartość brutto na 31 grudnia</b>	<b>166</b>	<b>134</b>

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

	2022	2021
<b>Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 1 stycznia</b>	<b>1</b>	<b>10</b>
Wykorzystanie odpisu	-	(9)
<b>Nota 10.2 Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 31 grudnia</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

Spółka ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców poprzez ocenę i monitoring kondycji finansowej kontrahentów, ustalanie limitów kredytowych, stosowanie zabezpieczeń wierzycelności oraz faktoringu bez regresu. Warunki zawartych umów faktoringowych spełniają kryteria usunięcia należności z ksiąg w momencie ich nabycia przez faktora. Na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość należności oddanych do faktoringu, za które nie otrzymano płatności od faktorów wyniosła 4 mln PLN (według stanu na 31 grudnia 2021 r.: 17 mln PLN). Informacja o wartości przychodów ze sprzedaży objętych faktoringiem w okresie obrotowym prezentowana jest w części 2.

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

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

Spółka posiada następujące formy zabezpieczenia należności:

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

Uwzględniając posiadane wyżej wymienione formy zabezpieczeń oraz limity kredytowe przyznane przez firmę ubezpieczeniową, według stanu na 31 grudnia 2022 r. Spółka posiada zabezpieczenia dla 76% należności handlowych (według stanu na 31 grudnia 2021 r. 84%).

Całkowita wartość netto należności handlowych Spółki na 31 grudnia 2022 r. bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń, do wysokości których Spółka może być wystawiona na ryzyko kredytowe, wynosi 620 mln PLN (według stanu na 31 grudnia 2021 r. 600 mln PLN).

Koncentracja ryzyka kredytowego w Spółce związana jest z terminami płatności przyznawanymi kluczowym odbiorcom. W konsekwencji, na 31 grudnia 2022 r. saldo należności od 7 największych odbiorców Spółki, pod względem stanu należności na koniec okresu sprawozdawczego, stanowi 64% salda należności od odbiorców (na 31 grudnia 2021 r.

odpowiednio 69%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu Spółka ocenia, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, jak również stosowane zabezpieczenia występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

#### Nota 7.5.2.4 Ryzyko kredytowe związane z pozostałymi aktywami finansowymi

Na dzień 31 grudnia 2022 r. najistotniejsze pozycje w pozostałych aktywach finansowych stanowiły:

- środki pieniężne zgromadzone w celowym Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego 358 mln PLN, (na 31 grudnia 2021 r. 384 mln PLN, z uwzględnieniem rachunku bankowego Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów),
- należności z tytułu cash pooling w kwocie 588 mln PLN (na 31 grudnia 2021 r. 498 mln PLN). Ryzyko kredytowe z tego tytułu jest na bieżąco monitorowane poprzez weryfikację kondycji finansowej i sytuacji majątkowej spółek zależnych będących uczestnikami cash pooling.

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

Odpisy z tytułu utraty wartości środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku bankowym Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego ustalono w oparciu o zewnętrzny rating banku. Analiza wykazała, iż aktywa te mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy. Spółka skorzystała z uproszczenia dozwolonego przez standard i odpis z tytułu utraty wartości ustalono na podstawie 12-miesięcznych strat kredytowych. Kalkulacja odpisu wykazała nieistotną kwotę odpisu z tytułu oczekiwanej utraty wartości.

#### Nota 7.5.2.5 Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami

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

Poziom ratingu		Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
Średniowysoki	od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	99%	-
Średni	od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	1%	100%

#### Udzielone pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

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

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

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

	Razem	Stopień 1 Rating średni	Stopień 2 Rating średni	POCI Rating średni
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2021</b>	<b>5 352</b>	<b>601</b>	<b>3 254</b>	<b>1 497</b>
zwiększenie kwoty pożyczki (udzielenie pożyczki)	20	20	-	-
spłata	(1 178)	(448)	-	(730)
modyfikacja warunków umowy	2	2	-	-
różnice kursowe	357	9	260	88
naliczone odsetki wg efektywnej stopy procentowej	295	29	150	116
odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości dokonanego na moment początkowego ujęcia pożyczki	657	-	-	657
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2021</b>	<b>5 505</b>	<b>213</b>	<b>3 664</b>	<b>1 628</b>

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

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

	Razem	Stopień 1	Stopień 2	POCI
<b>Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 1 stycznia 2022</b>	<b>98</b>	<b>2</b>	<b>96</b>	<b>0</b>
zmiany w parametrach ryzyka	(50)	-	(50)	-
różnice kursowe	4	-	4	-
<b>Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 31 grudnia 2022</b>	<b>52</b>	<b>2</b>	<b>50</b>	<b>0</b>

	Razem	Stopień 1	Stopień 2	POCI
<b>Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 1 stycznia 2021</b>	<b>179</b>	<b>5</b>	<b>98</b>	<b>76</b>
zmiany w parametrach ryzyka	(94)	(3)	(10)	(81)
różnice kursowe	13	-	8	5
<b>Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 31 grudnia 2021</b>	<b>98</b>	<b>2</b>	<b>96</b>	<b>0</b>

<b>Pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie (Nota 6.2)</b>	<b>Wartość bilansowa</b>	<b>Stopień 1</b>	<b>Stopień 2</b>	<b>POCI</b>
Stan na 1 stycznia 2021	5 173	596	3 156	1 421
Stan na 31 grudnia 2021 / 1 stycznia 2022	5 407	211	3 568	1 628
<b>Stan na 31 grudnia 2022</b>	<b>5 552</b>	<b>143</b>	<b>3 572</b>	<b>1 837</b>

W roku 2022 i 2021 żadna pożyczka nie została przeklasyfikowana do stopnia 3 wyceny.

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

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

**Udzielone pożyczki wyceniane w wartości godziwej**

Wartość bilansowa pożyczek wycenianych w wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosi 3 233 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2021 r. wartość bilansowa wynosiła 2 959 mln PLN. Dalsze ujawnienia na temat wyceny do wartości godziwej przedstawiono w Nocie 7.1.

Udzielone pożyczki nie posiadają zabezpieczeń ograniczających ekspozycję na ryzyko kredytowe, dlatego też Spółka szacuje maksymalną, potencjalną stratę z tytułu ryzyka kredytowego w wysokości 100% ich aktualnej wartości godziwej, tj. 734 mln USD (3 233 mln PLN), z czego kwota 634 mln USD dotyczy wartości nominalnej udzielonych pożyczek.

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

	2022	2021
<b>Wartość bilansowa na 1 stycznia</b>	<b>2 959</b>	<b>2 477</b>
Spłata pożyczki	(324)	(547)
Nota 4.2 Zyski z wyceny do wartości godziwej	601	1 056
Nota 4.2 Strata z wyceny do wartości godziwej	-	(9)
Strata z realizacji instrumentu	(2)	(18)
Inne zmiany	(1)	-
<b>Wartość bilansowa na 31 grudnia</b>	<b>3 233</b>	<b>2 959</b>

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

Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz w okresie porównawczym Spółka zaklasyfikowała wycenę do wartości godziwej udzielonych pożyczek do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, ze względu na wykorzystanie w wycenie istotnego parametru niemierzalnego, jakim są prognozowane przepływy Sierra Gorda S.C.M. Dalsze ujawnienia dotyczące głównych założeń (w tym nieobserwowalnych danych wejściowych) przyjętych do wyliczenia przepływów pieniężnych Sierra Gorda przedstawione zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w Nocie 7.5.2.4.

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

Ceny miedzi [USD/t]						
Scenariusze 31.12.2022	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
Scenariusze 31.12.2021	2022	2023	2024	2025	2026	LT
Bazowy	8 500	8 000	7 500	7 500	7 500	7 000
Bazowy minus 0,1 [USD/lbs]	8 280	7 780	7 280	7 280	7 280	6 780
Bazowy plus 0,1 [USD/lbs]	8 720	8 220	7 720	7 720	7 720	7 220

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa 31.12.2022		Wartość godziwa		Wartość bilansowa 31.12.2021		Wartość godziwa	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	
	[mln PLN]	[mln PLN]	Bazowy plus 0,1 [USD/lbs]	Bazowy minus 0,1 [USD/lbs]	[mln PLN]	[mln PLN]	Bazowy plus 0,1 [USD/lbs]	Bazowy minus 0,1 [USD/lbs]
Pożyczki udzielone wyceniane w wartości godziwej	3 233	3 233	3 475	2 912	2 959	2 959	3 239	2 753
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	5 090	5 408	5 140	5 030	5 340	5 176	5 375	5 290



### Ryzyko koncentracji

Spółka szacuje ryzyko koncentracji na poziomie 100%, ponieważ należności z tytułu udzielonych pożyczek stanowią pożyczki wewnątrzgrupowe (Nota 12.1), w tym 97% salda stanowią pożyczki udzielone spółkom zależnym Future 1 Sp. z o.o., Quadra FNX FFI s.a.r.l oraz Quadra FNX Holding Chile Limitada i w większości przekazane na finansowanie wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda; 2% salda stanowią pożyczki udzielone KGHM INTERNATIONAL LTD, a 1% salda stanowią pożyczki udzielone spółkom krajowym. Szczegółowe informacje nt. transakcji udzielenia pożyczek przedstawiono w Nocie 6.2.

## CZĘŚĆ 8 - Zadłużenie, zarządzanie płynnością i kapitałem

### Nota 8.1 Polityka zarządzania kapitałem

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

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

Wskaźniki	Obliczanie	31.12.2022	31.12.2021
<b>Dług netto/EBITDA</b>	stosunek długu netto do skorygowanej EBITDA	<b>0,8</b>	<b>0,6</b>
Dług Netto*	zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych i leasingu pomniejszone o wolne środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	5 264	4 069
Skorygowana EBITDA**	zysk netto na sprzedaży powiększony o amortyzację ujętą w wyniku finansowym oraz odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	6 675	7 131

\*Wartość długu netto nie zawiera zobowiązań z tytułu faktoringu dłużnego oraz zobowiązań z tytułu cash pooling w związku z wykorzystaniem środków w ramach systemu przez KGHM Polska Miedź S.A.

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

W procesie zarządzania płynnością i kapitałem Grupa zwraca także uwagę na wartość skorygowanego zysku z działalności operacyjnej, skalkulowanego w oparciu o dane ze Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A, stanowiącego podstawę do wyliczenia kowenantu finansowego, na którą składają się następujące pozycje:

	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Zysk netto na sprzedaży	4 344	4 710
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	582	494
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	962	726
<b>Skorygowany zysk z działalności operacyjnej*</b>	<b>5 888</b>	<b>5 930</b>

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

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

**Nota 8.2 Kapitały****Zasady rachunkowości**

Kapitał akcyjny wykazywany jest w wartości nominalnej.

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

Na zakumulowane pozostałe całkowite dochody składają się zyski i straty aktuarialne z wyceny programów świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia po pomniejszeniu o efekt podatku odroczonego (Część 11 Zasady rachunkowości). Zyski zatrzymane stanowią sumę zysku roku bieżącego oraz zakumulowanych zysków z lat poprzednich, które nie zostały wypłacone w formie dywidendy, ale zostały przekazane na powiększenie kapitału zapasowego lub są niepodzielone.

**Nota 8.2.1 Kapitał akcyjny**

Na dzień 31 grudnia 2022 r. i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 2 000 mln zł i dzielił się na 200 000 000 akcji serii A, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Spółka nie posiada akcji własnych.

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównawczym nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego zarejestrowanego i liczby akcji. Ponadto, w 2022 oraz 2021 r. nie wystąpiły zmiany własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A.

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r., ustalona na podstawie zawiadomień otrzymanych przez Spółkę w oparciu o art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przedstawiała się następująco:

akcjonariusz	liczba akcji/liczba głosów	łączna wartość nominalna akcji (PLN)	udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa	63 589 900	635 899 000	31,79%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	10 104 354	101 043 540	5,05%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander	10 039 684	100 396 840	5,02%
Pozostali akcjonariusze	116 266 062	1 162 660 620	58,14%
<b>Razem</b>	<b>200 000 000</b>	<b>2 000 000 000</b>	<b>100,00%</b>

W dniu 5 stycznia 2023 r. Spółka została poinformowana o połączeniu spółek: Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna (PTE Allianz Polska S.A.) oraz Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva Santander Spółka Akcyjna. W wyniku połączenia łącznie stan na rachunkach funduszy zarządzanych przez PTE Allianz Polska S.A.: Allianz Otwarty Fundusz Emerytalny, Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny oraz Drugi Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny wyniósł 12 241 453 akcji KGHM Polska Miedź S.A., stanowiących 6,12% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień podpisania niniejszego sprawozdania przedstawiała się następująco:

akcjonariusz	liczba akcji/liczba głosów	łączna wartość nominalna akcji (PLN)	udział w kapitale zakładowym/ ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa	63 589 900	635 899 000	31,79%
Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna*	12 241 453	122 414 530	6,12%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	10 104 354	101 043 540	5,05%
Pozostali akcjonariusze	114 064 293	1 140 642 930	57,04%
<b>Razem</b>	<b>200 000 000</b>	<b>2 000 000 000</b>	<b>100,00%</b>

\*Łącznie stan na rachunkach funduszy zarządzanych przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna: Allianz Otwarty Fundusz Emerytalny, Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny oraz Drugi Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny

## Nota 8.2.2 Zmiany pozostałych kapitałów w ciągu okresu

	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych				Zyski zatrzymane		
	Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	Razem kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami art. 396 KSH	Kapitał zapasowy tworzony z zysku zgodnie ze statutem Spółki	Zysk/(strata) z lat ubiegłych
<b>Stan na 1 stycznia 2021</b>	<b>( 392)</b>	<b>( 998)</b>	<b>(1 390)</b>	<b>( 872)</b>	<b>667</b>	<b>18 085</b>	<b>2 236</b>
Dywidenda wypłacona	-	-	-	-	-	-	( 300)
Przekazanie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	1 479	(1 479)
Reklasyfikacja wyniku ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	( 18)
<b>Łączne całkowite dochody, z tego:</b>	<b>17</b>	<b>( 297)</b>	<b>( 280)</b>	<b>543</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 169</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 169</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>17</b>	<b>( 297)</b>	<b>( 280)</b>	<b>543</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Reklasyfikacja wyniku ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	18	-	18	-	-	-	-
Strata ze zbycia instrumentów kapitałowych	( 1)	-	( 1)	-	-	-	-
Nota 7.2 Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	-	(2 431)	(2 431)	-	-	-	-
Nota 7.2 Kwota przeniesiona do wyniku finansowego w związku z realizacją instrumentów pochodnych	-	2 064	2 064	-	-	-	-
Nota 11.2 Zyski aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia	-	-	-	670	-	-	-
Nota 5.1.1 Podatek dochodowy odroczony	-	70	70	( 127)	-	-	-
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2021</b>	<b>( 375)</b>	<b>(1 295)</b>	<b>(1 670)</b>	<b>( 329)</b>	<b>667</b>	<b>19 564</b>	<b>5 608</b>

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

\* Na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych Spółka jest zobowiązana do tworzenia obowiązkowych odpisów z zysku na kapitał zapasowy w celu pokrycia ewentualnych (przyszłych) lub istniejących strat w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok, do czasu, gdy wartość kapitału zapasowego osiągnie poziom co najmniej 1/3 kapitału zakładowego zarejestrowanego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi, może być wykorzystany wyłącznie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu w Spółce wynosił 667 mln PLN i ujęty jest w zyskach zatrzymanych w pozycji kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami art. 396 KSH.

---

Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy ujęto w Nocie 12.2.

### Nota 8.3 Polityka zarządzania płynnością

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

Podstawowymi zasadami wynikającymi z Polityki Zarządzania Płynnością Finansową są:

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

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

W 2022 r. system cash pooling został zmodyfikowany, w celu optymalizacji procesu wymiany walut przez krajowe spółki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.. Modyfikacja usługi wprowadziła codzienne i automatyczne konsolidowanie płynnościowej pozycji walutowej krajowych spółek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na poziomie Spółki. Konsolidacja odbywa się poprzez codzienne (automatyczne) przewalutowania na PLN sald dodatnich i ujemnych w walutach EUR i USD na rachunkach spółek uczestniczących w systemie cash pooling. Celem wsparcia bieżącej płynności oraz optymalizację usługi, Spółka zawarła z bankiem, w którym funkcjonuje system cash pooling, umowę kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 200 mln PLN z okresem dostępności do dnia 15 maja 2023 r. z możliwością wykorzystania w walutach: PLN, USD i EUR.

W 2022 r. w ramach zarządzania funduszem celowym FRSO (*Fundusz Rekultywacji Składowisk Odpadów*), utworzonym w lipcu 2013 r. zgodnie z przepisami art. 137 Ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach, Spółka dokonała zmiany formy zabezpieczenia funduszu z gotówkowej na gwarancje bankowe (forma bezgotówkowa), celem uwolnienia środków pieniężnych zgromadzonych w funduszu oraz obniżenia kosztów jego obsługi.

**Nota 8.3.1 Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych****Zobowiązania finansowe - stan na 31 grudnia 2022 r.****Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego**

Zobowiązania finansowe	Okres wymagalności				Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	powyżej 3 m-cy do 12 m-cy	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	776	327	840	1 706	<b>3 649</b>	<b>3 435</b>
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	174	699	2 093	<b>2 966</b>	<b>2 002</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	58	156	1 160	<b>1 396</b>	<b>687</b>
Zobowiązania z tytułu cash poolingu**	321	-	-	-	<b>321</b>	<b>321</b>
Pozostałe zobowiązania z tytułu rozliczeń w ramach umów cash poolingu***	29	-	-	-	<b>29</b>	<b>29</b>
Zobowiązania wobec dostawców	2 801	4	26	344	<b>3 175</b>	<b>3 005</b>
Pochodne instrumenty finansowe - waluty*	-	2	1	-	<b>3</b>	<b>146</b>
Pochodne instrumenty finansowe - metale*	13	26	1	-	<b>40</b>	<b>395</b>
Pochodne instrumenty finansowe - stopy procentowe	-	-	28	348	<b>376</b>	<b>569</b>
Pochodne instrumenty finansowe - wbudowane	43	-	-	-	<b>43</b>	<b>43</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	108	35	35	6	<b>184</b>	<b>179</b>
<b>Razem</b>	<b>4 113</b>	<b>626</b>	<b>1 786</b>	<b>5 657</b>	<b>12 182</b>	<b>10 811</b>

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

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

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

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

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

Powyższe tabele dotyczące terminów wymagalności nie zawierają gwarancji finansowych na kwotę 969 mln PLN, a które są wymagalne w przypadku złamania warunków umownych przez strony którym udzielono gwarancji a co do których Spółka nie ma możliwości odroczenia płatności, tzn. musi je spłacić na zadanie w okresie do 3 m-cy. Szczegóły dotyczące gwarancji finansowych i terminów ich wymagalności zostały opisane w Nocie 8.6.

## Zobowiązania finansowe - stan na 31 grudnia 2021 r.

Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego	Okres wymagalności				Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	powyżej 3 m-cy do 12 m-cy	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat		
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	93	316	1 410	1 469	<b>3 288</b>	<b>2 980</b>
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	84	561	1 910	<b>2 555</b>	<b>2 001</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	48	126	1 082	<b>1 276</b>	<b>580</b>
Zobowiązania z tytułu cash poolingu**	360	-	-	-	<b>360</b>	<b>360</b>
Pozostałe zobowiązania z tytułu rozliczeń w ramach umów cash poolingu***	25	-	-	-	<b>25</b>	<b>25</b>
Zobowiązania wobec dostawców	2 504	13	25	353	<b>2 895</b>	<b>2 745</b>
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	2	53	-	-	<b>55</b>	<b>55</b>
Pochodne instrumenty finansowe - waluty*	-	-	-	-	-	<b>55</b>
Pochodne instrumenty finansowe - metale*	144	611	313	-	<b>1 068</b>	<b>1 514</b>
Pochodne instrumenty finansowe - stopy procentowe	-	-	20	294	<b>314</b>	<b>431</b>
Pochodne instrumenty finansowe - wbudowane	21	-	-	-	<b>21</b>	<b>21</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	234	11	10	10	<b>265</b>	<b>264</b>
<b>Razem</b>	<b>3 403</b>	<b>1 136</b>	<b>2 465</b>	<b>5 118</b>	<b>12 122</b>	<b>11 031</b>

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

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

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

## Zobowiązania finansowe przeterminowane - stan na 31 grudnia 2021 r.

	Okres przeterminowania				Razem / Wartość bilansowa
	do 1 m-ca	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	powyżej 3 m-cy do 12 m-cy	powyżej 1 roku	
Zobowiązania wobec dostawców	21	8	7	6	42



**Nota 8.4 Zadłużenie**

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

**Nota 8.4.1 Dług netto**

	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
Kredyty bankowe*	528	596
Pożyczki	1 859	2 060
Dłużne papiery wartościowe	2 000	2 000
Leasing	613	524
<b>Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu zadłużenia</b>	<b>5 000</b>	<b>5 180</b>
Kredyty bankowe**	666	( 3)
Pożyczki	382	327
Zobowiązania z tytułu cash poolingu***	321	360
Dłużne papiery wartościowe	2	1
Leasing	74	57
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zadłużenia</b>	<b>1 445</b>	<b>742</b>
<b>Razem zadłużenie</b>	<b>6 445</b>	<b>5 922</b>
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	971	1 318
<b>Dług netto</b>	<b>5 474</b>	<b>4 604</b>

\* W 2021 r. wykazane z uwzględnieniem zapłaconej prowizji przygotowawczej w wysokości 13 mln PLN pomniejszającej zobowiązania finansowe z tytułu otrzymanych kredytów.

\*\*W 2021 r. wykazane z uwzględnieniem zapłaconej prowizji przygotowawczej w wysokości 3 mln PLN pomniejszającej zobowiązania finansowe z tytułu otrzymanych kredytów.

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

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

	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
USD/LIBOR	528	( 16)
EUR/EURIBOR	-	60
PLN/WIBOR*	2 323	2 301
USD/stałe	2 907	2 996
EUR/stałe	15	14
PLN /stałe	672	567
<b>Razem</b>	<b>6 445</b>	<b>5 922</b>

\*Kwota zawiera zobowiązanie KGHM Polska Miedź S.A. wobec spółek z Grupy Kapitałowej z tytułu cash poolingu w wysokości 321 mln PLN (300 mln PLN w 2021 r.), w ramach limitu kredytowego.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. zadłużenie Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, leasingu oraz cash poolingu wyniosło 6 445 mln PLN, tj. 780 mln USD, 2 995 mln PLN oraz 3 mln EUR (na 31 grudnia 2021 r. zadłużenie wyniosło 5 922 mln PLN, tj. 734 mln USD, 2 868 mln PLN oraz 16 mln EUR).

Struktura zadłużenia uległa zmianie w stosunku do 2021 r. w zakresie wzrostu zobowiązań krótkoterminowych, na który ma wpływ bieżąca i zgodna z harmonogramem spłata rat kapitałowych zaciągniętych pożyczek oraz kredytu. Poza tym finansowanie zewnętrzne ukierunkowane jest, zgodnie z przyjętą strategią, na zapewnienie długookresowej stabilności finansowej, której struktura oparta jest na zdwersyfikowanych i długoterminowych źródłach finansowania.

#### Nota 8.4.2 Zmiana długu netto

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Stan na 01.01.2022	Przepływy środków pieniężnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na 31.12.2022
Kredyty	593	550	63	( 25)	13	<b>1 194</b>
Pożyczki	2 387	( 425)	73	206	-	<b>2 241</b>
Dłużne papiery wartościowe	2 001	( 130)	131	-	-	<b>2 002</b>
Leasing	581	( 71)	28	-	149*	<b>687</b>
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	360	( 44)	5	-	-	<b>321</b>
<b>Razem zadłużenie</b>	<b>5 922</b>	<b>( 120)</b>	<b>300</b>	<b>181</b>	<b>162</b>	<b>6 445</b>
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 318	( 347)	-	-	-	<b>971</b>
<b>Dług netto</b>	<b>4 604</b>	<b>226</b>	<b>300</b>	<b>181</b>	<b>162</b>	<b>5 473</b>

\* Zawarcie i modyfikacja umów leasingowych.

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Stan na 01.01.2021	Przepływy środków pieniężnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na 31.12.2021
Kredyty	1 860	(1 476)	59	150	-	<b>593</b>
Pożyczki	2 461	( 339)	74	191	-	<b>2 387</b>
Dłużne papiery wartościowe	2 000	( 36)	37	-	-	<b>2 001</b>
Leasing	510	( 76)	25	-	122*	<b>581</b>
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	284	76	-	-	-	<b>360</b>
<b>Razem zadłużenie</b>	<b>7 115</b>	<b>(1 851)</b>	<b>195</b>	<b>341</b>	<b>122</b>	<b>5 922</b>
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 120	( 802)	-	-	-	<b>1 318</b>
<b>Dług netto</b>	<b>4 995</b>	<b>(1 049)</b>	<b>195</b>	<b>341</b>	<b>122</b>	<b>4 604</b>

\* Zawarcie i modyfikacja umów leasingowych.

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

**Uzgodnienie przepływów środków pieniężnych ujętych w zmianie długu netto do sprawozdania z przepływów pieniężnych**

	<b>od 01.01.2022 do 31.12.2022</b>	<b>od 01.01.2021 do 31.12.2021</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	605	205
Wpływy/(Wydatki) z tytułu cash pooling	( 40)	76
Spłata kredytów i pożyczek	( 352)	(1 889)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	( 44)	( 51)
Spłata odsetek z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych	( 107)	( 72)
Spłata odsetek z tytułu leasingu	( 9)	( 8)
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
Zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	( 173)	( 112)
<b>RAZEM</b>	<b>( 120)</b>	<b>(1 851)</b>

**Nota 8.4.3 Szczegółowe informacje dotyczące głównych źródeł zadłużenia zewnętrznego**

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka posiadała otwarte linie kredytowe, pożyczki inwestycyjne oraz dłużne papiery wartościowe z łącznym saldem dostępnego finansowania w wysokości 15 136 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 5 437 mln PLN, (na dzień 31 grudnia 2021 r. Spółka posiadała otwarte linie kredytowe, pożyczki inwestycyjne oraz dłużne papiery wartościowe z łącznym saldem dostępnego finansowania w wysokości 14 191 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 4 997 mln PLN).

Poniższe zestawienie prezentuje strukturę źródeł finansowania.

**Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny**

Kredyt na kwotę 1 500 mln USD (6 603 mln PLN), uzyskany na podstawie umowy o finansowanie zawartej z konsorcjum banków w 2019 r. z terminem zapadalności 20 grudnia 2024 r. z opcją przedłużenia na kolejne 2 lata (5+1+1). W latach 2020-2021 Spółka uzyskała od Uczestników Konsorcjum zgodę na wydłużenie terminu umowy łącznie o 2 lata, tj. do dnia 20 grudnia 2026 r. Limit dostępnego finansowania w okresie przedłużenia będzie wynosił 1 438 mln USD (6 330 mln PLN). Środki pozyskane w ramach udzielonego kredytu przeznaczone są na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych. Oprocentowanie oparte jest o stawkę LIBOR powiększoną o marżę banku, która uzależniona jest od wskaźnika finansowego dług netto/EBITDA.

Umowa kredytowa nakłada na Spółkę obowiązek utrzymania kowenantu finansowego oraz kowenantów niefinansowych. Parametry finansowania są zgodne ze standardowymi warunkami dla tego typu transakcji. Zgodnie z zapisami umownymi Spółka ma obowiązek raportowania poziomu kowenantu finansowego na okresy sprawozdawcze, tj. na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia. Spółka na bieżąco monitoruje ryzyko przekroczenia poziomów kowenantu finansowego zawartych w umowie kredytu. Na dzień kończący okres sprawozdawczy, w trakcie roku obrotowego oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, do dnia publikacji niniejszego Raportu, wartość kowenantu finansowego skutkującego obowiązkiem raportowania na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz 31 grudnia 2022 r., spełniała zapisy zawarte w umowie.

W 2022 r. Spółka dokonała zmiany osądu w zakresie ujmowania prowizji przygotowawczej i uznała, że prowizja przygotowawcza zapłacona w związku z zawarciem umowy o udostępnienie finansowania w postaci odnawialnego kredytu stanowi zapłatę za korzyść Spółki w postaci uzyskanego dostępu do finansowania na ustalonych i zaakceptowanych przez Spółkę warunkach, a nie koszt zaciąganych w ramach tej umowy zobowiązań finansowych. Tym samym, niezamortyzowana wartość prowizji przygotowawczej została ujęta jako składnik aktywów i przeksięgowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na rozliczenia międzyokresowe kosztów (odpowiednio krótko i długoterminowe) i w dalszym ciągu jest rozliczana liniowo do wyniku finansowego w okresie do końca obowiązywania umowy o odnawialny kredyt konsorcjalny.

	2022	2022	2021
	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	6 603	528	-
Prowizja przygotowawcza		-	(14)
Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu kredytu		<b>528</b>	<b>(14)</b>

**Pożyczki inwestycyjne**

Pożyczki udzielone 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 udzielona przez Europejski Bank Inwestycyjny w grudniu 2017 r. z terminem finansowania 12 lat. W ramach udzielonej pożyczki Spółka zaciągnęła trzy transze z terminami spłaty upływającymi dnia 28 czerwca 2030 r., 23 kwietnia 2031 r. oraz 11 września 2031 r. Termin dostępności niewykorzystanej kwoty pożyczki w wysokości 440 mln PLN, o którą w czerwcu 2021 r. została zwiększona kwota udzielonego Spółce finansowania, upływie w kwietniu 2023 r. Środki pozyskane w ramach udzielonej pożyczki są przeznaczone na finansowanie realizowanych przez Spółkę projektów o charakterze rozwojowym i odtworzeniowym na różnych etapach ciągu technologicznego. Oprocentowanie transz pożyczki oparte jest o stałą stopę procentową.

Umowy pożyczek nakładają na Spółkę obowiązek utrzymania kowenantu finansowego oraz kowenantów niefinansowych standardowo stosowanych w tego typu umowach. Zgodnie z zapisami umownymi Spółka ma obowiązek raportowania poziomu kowenantu finansowego na okresy sprawozdawcze, tj. na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia. Spółka na bieżąco monitoruje ryzyko przekroczenia poziomów kowenantu finansowego zawartych w umowach pożyczek. Na dzień kończący okres sprawozdawczy, w trakcie roku obrotowego oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, do dnia publikacji niniejszego Raportu, wartość kowenantu finansowego skutkującego obowiązkiem raportowania na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz 31 grudnia 2022 r., spełniała zapisy zawarte w umowach pożyczek.

	2022	2022	2021
	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	3 340	<b>2 241</b>	<b>2 387</b>

<b>Pozostałe kredyty bankowe</b>			
Kredyty bankowe na łączną kwotę 3 193 mln PLN służące finansowaniu kapitału obrotowego i wspierające zarządzanie bieżącą płynnością finansową. Spółka posiada linie kredytowe w ramach zawartych umów kredytowych. Są to kredyty obrotowe oraz w rachunku kredytowym z okresami dostępności do 4 lat. Środki finansowe w ramach otwartych linii kredytowych dostępne są w walucie USD, EUR i PLN, oprocentowanie oparte jest na stałej stopie procentowej lub zmiennej stopie procentowej LIBOR, EURIBOR i WIBOR powiększonej o marżę.			
	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>Kwota udzielonego finansowania</b>	<b>Kwota zobowiązania</b>	<b>Kwota zobowiązania</b>
	3 193	666	609
			Prowizja przygotowawcza
			-
			(2)
		<b>666</b>	<b>607</b>
		Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu kredytów	

<b>Dłużne papiery wartościowe</b>			
Program emisji obligacji na rynku polskim ustanowiony umową emisyjną z dnia 27 maja 2019 r. Emisja o wartości nominalnej 2 000 mln PLN, w ramach której zostały wyemitowane obligacje 5-letnie na kwotę 400 mln PLN z terminem wykupu upływającym 27 czerwca 2024 r. oraz obligacje 10-letnie na kwotę 1 600 mln PLN z terminem wykupu 27 czerwca 2029 r. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1 000 PLN, cena emisyjna jest równa wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę. Środki pozyskane z emisji obligacji przeznaczone są na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych.			
	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>Wartość nominalna emisji</b>	<b>Kwota zobowiązania</b>	<b>Kwota zobowiązania</b>
	2 000	2 002	2 001

<b>Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe</b>	<b>5 437</b>	<b>4 997</b>
Prowizja przygotowawcza pomniejszająca zobowiązanie z tytułu wykorzystania kredytów	-	(16)
<b>Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych</b>	<b>5 437</b>	<b>4 981</b>

Powyższe źródła zapewniają dostępność finansowania zewnętrznego w kwocie 15 136 mln PLN. Pozostałe do wykorzystania środki zabezpieczają potrzeby płynnościowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Kredyt konsorcjalny na kwotę 1 500 mln USD (6 603 mln PLN), pożyczki inwestycyjne na kwotę 3 340 mln PLN, jak i pozostałe kredyty bankowe w kwocie 3 193 mln PLN są niezabezpieczone.

#### Nota 8.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	418	593
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia - depozyty	567	739
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>985</b>	<b>1 332</b>
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	14	14
<b>Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>971</b>	<b>1 318</b>

W ramach środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka posiadała środki pieniężne w kwocie 25 mln PLN (na 31 grudnia 2021 r. 7 mln PLN), które stanowią środki na wyodrębnionych rachunkach VAT, przeznaczonych do obsługi płatności w ramach mechanizmu podzielonej płatności. Środki te są sukcesywnie przeznaczane na regulowanie płatności zobowiązań z tytułu podatku VAT wobec dostawców.

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

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

<b>Zasady rachunkowości</b>
<p>Spółka udzieliła gwarancji i poręczeń, które spełniają definicję zobowiązania warunkowego zgodnie z MSR 37 i ujmuje je w zobowiązaniach warunkowych oraz gwarancji, które spełniają definicję gwarancji finansowych zgodnie z MSSF 9, które wycenia i rozpoznaje jako instrumenty finansowe zgodnie z tym standardem.</p> <p>Umowa gwarancji finansowej jest to umowa zobowiązująca jej wystawcę do dokonania określonych płatności rekompensujących posiadaczowi gwarancji stratę, jaką poniesie z powodu niedokonania przez określonego dłużnika płatności w przypadającym terminie, zgodnie z pierwotnymi lub zmienionymi warunkami instrumentu dłużnego.</p> <p>Na moment początkowego ujęcia Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość gwarancji finansowej w wysokości jej wartości godziwej, w pozycji:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (pozostałe aktywa finansowe),</li> <li>• pozostałe zobowiązania (rozliczenia międzyokresowe przychodów).</li> </ul> <p>Zobowiązanie z tytułu udzielonej gwarancji finansowej na dzień kończący okres sprawozdawczy ujmuje się w wartości wyższej z dwóch kwot: wartości początkowej wystawionej gwarancji pomniejszonej o kwotę dochodów ujętą w wyniku finansowym z tytułu gwarancji lub kwoty odpisu na oczekiwane straty kredytowe – ustalonej zgodnie z zasadami modelu ogólnego opisanego w zasadach rachunkowości w Nocie 7.5.2.</p>
<b>Ważne oszacowania i założenia</b>
<p>Dla kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej Spółka przyjmuje szacunki dla ratingu, parametrów PD oraz LGD analogicznie jak dla udzielonych pożyczek (Nota 6.2). Obliczenie oczekiwanej straty kredytowej następuje w horyzoncie pozostałym do końca życia gwarancji, przy czym jako rating podmiotu stosowany na potrzeby obliczenia parametru PD przyjmuje się rating beneficjenta gwarancji.</p>

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji na łączną kwotę 1 609 mln PLN. Najistotniejsze pozycje stanowiące zabezpieczenie zobowiązań:

**Sierra Gorda S.C.M.** – zabezpieczenie realizacji zawartych umów w kwocie 969 mln PLN (na 31 grudnia 2021 r. 670 mln PLN):

- 969 mln PLN (220 mln USD) - gwarancja korporacyjna (finansowa) zabezpieczająca spłatę kredytu Revolving Credit Facility, okres ważności gwarancji do września 2024 r. Wycena bilansowa zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji finansowej ujęta w księgach wynosi 57 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r. 58 mln PLN).

**pozostałych podmiotów:**

- 126 mln PLN - zabezpieczenie należytego wykonania przez Spółkę przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu „Żelazny Most” (na dzień 31 grudnia 2021 r. w kwocie 124 mln PLN), okres ważności gwarancji do 1 roku,
- 461 mln PLN (90 mln USD, 18 mln CAD) - zabezpieczenie kosztów rekultywacji kopalni Robinson, kopalni Podolsky i projektu Victoria (na dzień 31 grudnia 2021 r. w kwocie 402 mln PLN tj. 90 mln USD, 12 mln CAD), okres ważności gwarancji do 1 roku,
- 14 mln PLN - zabezpieczenie roszczeń na rzecz Marszałka Województwa Dolnośląskiego na pokrycie kosztów związanych ze zbieraniem i przetwarzaniem odpadów, okres ważności gwarancji do 6 marca 2023 r.,
- 2 mln PLN - zabezpieczenie zobowiązań związanych z należnościami celno-podatkowymi, okres ważności gwarancji bezterminowy,
- 7 mln PLN ( 2 mln PLN i 2 mln CAD) - zabezpieczenie zobowiązań związanych z należytych wykonaniem zawartych przez KGHM Polska Miedź S.A. oraz Spółki z Grupy Kapitałowej umów (na dzień 31 grudnia 2021 r. w kwocie 10 mln PLN tj. 3 mln PLN i 2 mln CAD), okres ważności gwarancji do 3 lat,

- 30 mln PLN - zabezpieczenie zobowiązań zaciągniętych przez Dom Maklerski z tytułu rozliczeń transakcji na rynkach prowadzonych przez Towarową Giełdę Energii S.A, okres ważności gwarancji do 31 grudnia 2022 r.

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

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

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

#### Zasady rachunkowości - aktywa rzeczowe

Najistotniejsze rzeczowe aktywa trwałe Spółki stanowią nieruchomości związane z działalnością górniczą i hutniczą, obejmujące grunty własne, budynki, obiekty inżynierii wodnej i lądowej takie jak: kapitalne wyrobiska górnicze (w tym szyby, studnie, sztolnie, chodniki, komory główne), rurociągi podszadkowe, odwadniające i przeciwpożarowe, otwory piezometryczne, linie kablowe elektroenergetyczne, sygnalizacyjne i światłowodowe. Do rzeczowych aktywów trwałych górniczych i hutniczych zalicza się również maszyny, urządzenia techniczne, środki transportu i inne ruchome środki trwałe oraz prawa do użytkowania aktywów ujmowane zgodnie z MSSF 16 Leasing, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów. Rzeczowe aktywa trwałe, z wyłączeniem prawa do użytkowania aktywów, wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację (umorzenie) oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. W wartości początkowej środków trwałych Spółka ujmuje zdyskontowane koszty likwidacji środków trwałych, które będą ponoszone po zakończeniu działalności górniczej oraz innych obiektów, które zgodnie z obowiązującym prawem podlegają likwidacji po zakończeniu działalności. Zasady ujmowania i wyceny kosztów likwidacji przedstawione są w Nocie 9.4.

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

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

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

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

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

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

- metodą amortyzacji liniowej, dla składników, które są wykorzystywane w procesie produkcji w równomiernym stopniu w całym okresie ich użytkowania, oraz
- metodą amortyzacji naturalnej (metodą jednostek produkcji), dla składników w odniesieniu do których konsumpcja korzyści ekonomicznych jest bezpośrednio powiązana z ilością wytworzonych jednostek produkcji i produkcja ta nie jest równomierna w całym okresie ich użytkowania. W szczególności dotyczy to maszyn i urządzeń górniczych w blokach gazowo-parowych.

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

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

Dla środków trwałych własnych:



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

Dla środków trwałych z tytułu prawa do użytkowania:

Grupa	Rodzaj prawa do użytkowania	Całkowity okres użytkowania
Budynki, budowle i grunty	Prawo wieczystego użytkowania gruntów wyceniane metodą renty wieczystej	Nie podlega amortyzacji
	Służebność przesyłu	6-54 lat (okres amortyzacji jest zależny od okresu amortyzacji składnika aktywów w związku, z którym służebność została ustanowiona)
	Nieruchomości gruntowe	5-30 lat
	Budynki – magazyny	22 lata
	Budynki pozostałe	3-5 lat
	Budowle	3 lata
	Zespoły komputerowe	3 lata
Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu, i inne środki trwałe	Maszyny i urządzenia techniczne	3-4 lat
	Środki transportu	3 lata
	Wyposażenie i pozostałe	5 lat

Spółka dokonuje regularnych przeglądów rzeczowych aktywów trwałych pod kątem adekwatności stosowanych okresów użytkowania do bieżących warunków prowadzenia działalności.

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

Aktywa niefinansowe testuje się na utratę wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na ryzyko niezrealizowania ich wartości bilansowej.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną.

Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodek wypracowujący środki pieniężne ustala się każdorazowo.

Jeżeli przeprowadzony test na utratę wartości wykaże, iż wartość odzyskiwalna (tj. wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia i wartość użytkowa) danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa od wartości bilansowej, dokonuje się odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości różnicy między wartością odzyskiwalną, a wartością bilansową składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Odpis z tytułu utraty wartości alokuje się do poszczególnych aktywów wchodzących w skład ośrodka wypracowującego środki pieniężne proporcjonalnie do udziału wartości bilansowej poszczególnych aktywów w wartości bilansowej całego ośrodka, przy czym w wyniku alokacji odpisu wartość bilansowa składnika aktywów nie może być niższa od najwyższej z trzech kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, wartości użytkowej i zera.

#### Zasady rachunkowości - aktywa niematerialne

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

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

W koszcie tego aktywa ujmuje się nakłady na:

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

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

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

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

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

	Rzeczowe aktywa trwałe			Wartości niematerialne		Razem
	Budynki, budowle i grunty	Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	Pozostałe	
<b>Stan na 01.01.2021</b>						
Wartość brutto	12 548	13 492	5 393	344	547	32 324
Umorzenie	(5 321)	(6 931)	-	-	(94)	(12 346)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(1)	(11)	(7)	(118)	(4)	(141)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>7 226</b>	<b>6 550</b>	<b>5 386</b>	<b>226</b>	<b>449</b>	<b>19 837</b>
<b>Zmiany w roku 2021 netto</b>						
Rozliczenie środków trwałych w budowie	1 304	1 090	(2 394)	-	-	-
Zakup	-	-	2 020	49	226*	2 295
Leasing - nowe umowy, modyfikacje umów	24	97	-	-	-	121
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	66	1	-	67
Kwota aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego	-	-	118	-	1	119
Zmiana stanu wysokości rezerwy na koszty likwidacji zakładów górniczych i składowisk odpadów	(333)	-	-	-	-	(333)
Amortyzacja, z tego:	(377)	(1 007)	-	-	(11)	(1 395)
środki trwałe własne	(350)	(991)	-	-	(11)	(1 352)
środki trwałe w leasingu	(27)	(16)	-	-	-	(43)
Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	(7)	(11)	-	(2)	(20)
Wykorzystanie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	9	-	6	15
Inne zmiany	(1)	(7)	(9)	-	148	131
<b>Stan na 31.12.2021</b>						
Wartość brutto	13 505	14 250	5 194	394	921	34 264
Umorzenie	(5 661)	(7 516)	-	-	(104)	(13 281)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(1)	(18)	(9)	(118)	-	(146)
<b>Wartość księgowa netto, z tego:</b>	<b>7 843</b>	<b>6 716</b>	<b>5 185</b>	<b>276</b>	<b>817</b>	<b>20 837</b>
środki trwałe własne i wartości niematerialne	7 363	6 612	5 185	276	817	20 253
środki trwałe w leasingu	480	104	-	-	-	584

\*Zakup uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>

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

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

	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
Program Udostępnienie Złoże	3 318	2 796
Budowa szybu SW-4	589	565
Działalność inwestycyjna związana z rozbudową i eksploatacją Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych Żelazny Most	280	424
Pompownia Damówka wraz z rurociągiem wody zwrotnej w Zakładzie Hydrotechnicznym	145	131
BAT As-Instalacja do usuwania arsenu i rtęci z gazów przed instalacją Solinox	117	113
Modernizacja Hali Wanien HMG I- realizacja odtworzenia dachu i ścian hali	96	89

**Nota 9.1.2 Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi**

	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Zakup	(2 506)	(2 295)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia	27	54
Pozostałe	( 210)	( 140)
<b>Razem</b>	<b>(2 689)</b>	<b>(2 381)</b>

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

Pozostałe rzeczowe aktywa trwale wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację (umorzenie) oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Polityka dotycząca utraty wartości przedstawiona została w Nocie 9.1. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową.

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

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

Wartości niematerialne wykazane jako „pozostałe wartości niematerialne” obejmują w szczególności: nabyte prawa majątkowe niezwiązane z działalnością górniczą i oprogramowanie komputerowe. Aktywa te wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres ich przewidywanego użytkowania. Dla głównych grup wartości niematerialnych okres użytkowania wynosi:

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

	Rzeczowe aktywa trwałe			Wartości niematerialne	
	Budynki, budowle i grunty	Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<b>Stan na 01.01.2021</b>					
Wartość brutto	57	245	14	199	515
Umorzenie	(38)	(176)	-	(134)	(348)
<b>Wartość księgową netto na 01.01.2021</b>	<b>19</b>	<b>69</b>	<b>14</b>	<b>65</b>	<b>167</b>
<b>Stan na 31.12.2021</b>					
Wartość brutto	58	252	9	209	528
Umorzenie	(39)	(182)	-	(149)	(370)
<b>Wartość księgową netto na 31.12.2021</b>	<b>19</b>	<b>70</b>	<b>9</b>	<b>60</b>	<b>158</b>
środki trwałe własne i wartości niematerialne	18	70	9	60	157
środki trwałe w leasingu	1	-	-	-	1
<b>Zmiany w roku 2022 netto</b>					
Rozliczenie środków trwałych w budowie	7	25	(32)	-	-
Zakup	-	-	34	6	40
Likwidacja	-	(11)	-	-	(11)
Inne zmiany	-	11	-	1	12
Amortyzacja, z tego:	(1)	(26)	-	(16)	(43)
środki trwałe własne i wartości niematerialne	(1)	(26)	-	(16)	(43)
<b>Stan na 31.12.2022</b>					
Wartość brutto	66	266	10	216	558
Umorzenie	(41)	(197)	-	(165)	(403)
<b>Wartość księgową netto, z tego:</b>	<b>25</b>	<b>69</b>	<b>10</b>	<b>51</b>	<b>155</b>
środki trwałe własne i wartości niematerialne	24	69	10	51	154
środki trwałe w leasingu	1	-	-	-	1

Na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2021 r. Spółka nie posiadała zabezpieczeń zobowiązań na majątku.

## Nota 9.3 Amortyzacja

	Rzeczowe aktywa trwałe		Wartości niematerialne	
	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Nota 4.1 <b>Amortyzacja</b>	<b>1 474</b>	<b>1 408</b>	<b>30</b>	<b>27</b>
rozliczona w wynik finansowy	1 407	1 338	27	25
koszty wytworzenia produktów	1 375	1 309	25	23
koszty ogólnego zarządu	32	29	2	2
stanowiąca część kosztu wytworzenia aktywów	67	70	3	2

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

Zasady rachunkowości	Ważne oszacowania, założenia i osądy
<p>Rezerwa na przyszłe koszty związane z likwidacją kopalń i innych obiektów technologicznych tworzona jest na bazie szacunku przewidywanych kosztów likwidacji obiektów i przywrócenia do stanu pierwotnego terenu po zakończeniu ich eksploatacji. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są specjalistyczne opracowania wykonane w oparciu o prognozy eksploatacji złoża (dla obiektów górniczych) oraz ekspertyzy technologiczno-ekonomiczne sporządzone przez specjalistyczne firmy bądź wykonane w Spółce.</p> <p>Wartość rezerwy stanowią zdyskontowane do wartości bieżącej oszacowane koszty przyszłej likwidacji kopalń. Aktualizacji rezerwy dokonuje się dwuetapowo:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) szacunek kosztów likwidacji kopalń do aktualnej wartości w związku ze zmianą cen przy zastosowaniu wskaźników zmiany cen produkcji budowlano-montażowej publikowanych przez GUS,</li> <li>2) dyskontowanie kosztów likwidacji do wartości bieżącej przy użyciu realnych stóp dyskontowych skalkulowanych w oparciu o stopy procentowe nominalne oraz wskaźnik inflacji (iloraz stopy nominalnej i wskaźnika inflacji), przy czym: <ul style="list-style-type: none"> <li>• nominalna stopa procentowa opiera się na rentowności obligacji skarbowych na koniec okresu sprawozdawczego, o terminach zapadalności najbardziej zbliżonych do terminów planowanych wypływów środków finansowych, oraz w przypadku braku obligacji skarbowych o terminach zapadalności zbliżonych do terminów planowanych wypływów środków pieniężnych nominalna stopa procentowa jest ustalana na podstawie profesjonalnego osądu Kierownictwa Spółki opartego na spójności przyjmowanych założeń,</li> <li>• stopa inflacji oparta jest na prognozie przyszłej inflacji stosowanej przy kalkulacji zobowiązań na przyszłe świadczenia pracownicze.</li> </ul> </li> </ol> <p>Zmiana stopy dyskonta lub szacowanego kosztu likwidacji koryguje wartość środka trwałego, którego dotyczy, chyba że przekracza wartość bilansową środka trwałego (wówczas nadwyżka ujmowana jest w pozostałych przychodach operacyjnych).</p> <p>Wzrost rezerwy z tytułu upływu czasu ujmowany jest w kosztach finansowych.</p> <p>W ramach rezerwy na koszty likwidacji zakładu górniczego i innych obiektów technologicznych prezentowane jest saldo Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych (FLZG) oraz Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów (FRSO), które Spółka tworzy na mocy odrębnych przepisów tj. Ustawy z dnia 9 czerwca 2011 r. Prawo geologiczne i górnicze oraz</p>	<p>W 2022 r. Spółka zrewidowała swoje podejście w zakresie stóp dyskonta stosowanych do wyceny rezerwy. Na koniec okresu sprawozdawczego, przy rentowności obligacji na poziomie +/-6,845% i inflacji +/-13,1% (na koniec okresu porównawczego odpowiednio +/-3,6% i +/-7,6%) Spółka otrzymała i zastosowała dla lat 2022 - 2023 ujemną realną stopę dyskontową wynoszącą -5,53% zamiast stopy na poziomie zero % zgodnie z wcześniejszym podejściem.</p> <p>Dla kolejnych dwóch okresów wyceny tj. dla 2024 r. oraz 2025 r. Spółka przyjęła stopy inflacji na poziomie zgodnym z prognozą NBP tj. 5,9% oraz 3,5% odpowiednio, a dla następnych okresów po prognozie NBP na poziomie 2,5%, zgodnym z długoterminowym celem inflacyjnym.</p> <p>Ponadto, dla pierwszych 10 lat wyceny rezerwy (tj. do 2032 r.) Spółka przyjęła stopę wolną od ryzyka na poziomie 6,845% (wycena 10-letnich obligacji skarbowych) w związku z faktem, iż jest to jedyna dostępna rynkowo informacja o poziomie stopy wolnej od ryzyka dla kolejnych 10 lat i, zgodnie z przyjętym osądem, stopa ta nie podlegała modyfikacji. Spółka będzie dostosowywać stopę wolną od ryzyka do poziomu tej stopy ogłaszanego na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy dla celów dokonania wyceny rezerwy na te dni.</p> <p>Z kolei biorąc pod uwagę dużą zmienność stopy wolnej od ryzyka, jaka miała miejsce w ostatnim okresie, opartej na notowaniach 10-letnich obligacji skarbowych, Spółka zastosowała profesjonalny osąd do ustalenia tej stopy dla wyceny rezerwy przypadającej po okresie 10 lat od dnia kończącego roczny okres sprawozdawczy, opierając się na historycznej obserwacji stosunku wysokości stopy wolnej od ryzyka do wysokości zakładanego celu inflacyjnego. W wyniku dokonanego osądu Spółka przyjęła do wyceny rezerwy przypadającej po okresie 10 lat od dnia kończącego roczny okres sprawozdawczy stopę wolną od ryzyka na</p>

<p>Ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach, odpowiednio. Rolą Funduszy jest zabezpieczenie środków pieniężnych na potrzeby przyszłej realizacji przez Spółkę obowiązków związanych z zamknięciem, likwidacją i rekultywacją zakładów górniczych i składowisk odpadów, poprzez ich gromadzenie w sposób przewidziany przepisami ustaw.</p> <p>W przypadku FLZG Spółka wyodrębniła bankowy rachunek środków pieniężnych, na który odprowadza środki pieniężne w wysokości równoważności 3% odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych zakładów górniczych, ustalanych stosownie do przepisów ustawy o podatku dochodowym. Szczegóły na temat ryzyka kredytowego związanego ze środkami pieniężnymi zgromadzonymi na wyodrębnionym rachunku FLZG zostały zaprezentowane w Nocie 7.5.2.4.</p> <p>W przypadku FRSO Spółka, w lipcu 2022 r., dokonała zmiany formy zabezpieczenia środków finansowych tego Funduszu, zastępując wyodrębniony rachunek bankowy gwarancjami finansowymi wystawianymi przez bank na zlecenie Spółki, których Spółka jest jednocześnie beneficjentem. Wysokość gwarancji na 31 grudnia 2022 r. wyniosła 98 mln zł., a ich wartość podlega aktualizacji w okresach rocznych. Spółka dąży do osiągnięcia pełnego zabezpieczenia środków na rekultywację poszczególnych składowisk w roku, na który harmonogram likwidacji i rekultywacji przewiduje zamknięcie danego składowiska odpadów, poprzez systematyczne zwiększanie wartości tych gwarancji.</p>	<p>poziomie 3,5 %, co przełożyło się na realną stopę dyskonta w wysokości 0,98%.</p>
--	--

		Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
<b>Stan rezerw na początek okresu sprawozdawczego</b>		<b>824</b>	<b>1 192</b>
Nota 9.1	Zmiany szacunków odniesione w środki trwałe	16	( 333)
	Fundusz Likwidacji Zakładu Górniczego i Fundusz Rekultywacji Składowisk Odpadów*	428	-
	Wykorzystanie	( 5)	-
	Pozostałe	( 2)	( 35)
<b>Stan rezerw na koniec okresu sprawozdawczego w tym:</b>		<b>1 261</b>	<b>824</b>
	- rezerwy długoterminowe	1 233	811
	- rezerwy krótkoterminowe	28	13

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

#### Wpływ zmiany stopy dyskonta na saldo rezerwy na koszty likwidacji kopalń

	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
wzrost stopy dyskonta o 1 p. p.	(258)	( 263)
spadek stopy dyskonta o 1 p. p.	700	.*

\* Przy założeniu, że stopa dyskonta nie może spaść poniżej poziomu 0%.

#### Nota 9.5 Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. Spółka ujęła w aktywach rzeczowych i niematerialnych 181 mln PLN kosztów finansowania zewnętrznego (w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. 119 mln PLN).

Stopa kapitalizacji zastosowana przez Spółkę do ustalenia kosztów finansowania zewnętrznego w 2022 r. wyniosła 4,56% (w 2021 r. 3,07%).



## Nota 9.6 Ujawnienia dotyczące leasingu – Spółka jako leasingobiorca

### Zasady rachunkowości

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

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

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

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

Okres leasingu obejmuje nieodwoływalny okres umowy leasingu, łącznie z okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli z wystarczającą pewnością można założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa oraz z okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli z wystarczającą pewnością można założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa.

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

Zobowiązanie z tytułu leasingu Spółka wycenia początkowo w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie początkowego ujęcia, które obejmują: stałe opłaty leasingowe, zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej, cenę wykonania opcji kupna jeżeli jest rozsądnie pewne, że leasingobiorca zrealizuje opcję oraz kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu jeżeli okres leasingu ustalono zakładając, że leasingobiorca wypowie umowę. Do stałych opłat leasingowych Spółka zalicza również opłaty z tytułu wyłączenia gruntów z produkcji leśnej i rolnej, jeżeli dotyczą nieruchomości gruntowych użytkowanych na podstawie umów stanowiących leasing.

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

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

Zobowiązania z tytułu leasingu zostały zaprezentowane w Nocie 8.

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

<b>Ujawnienia dotyczące leasingu – Spółka jako leasingobiorca</b>		<b>od 01.01.2022 do 31.12.2022</b>	<b>od 01.01.2021 do 31.12.2021</b>
Nota 9.1	Koszt amortyzacji	26	43
Nota 4.3	Koszt odsetek	10	8
	Koszt związany z leasingiem krótkoterminowym	9	8
	Koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	-	3
Nota 8.4.2	Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingu	71	76
Nota 9.1	Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	38	121
		<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>Stan na 31.12.2021</b>
Nota 9.1 Nota 9.2	Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania (podział na klasy bazowego składnika aktywów w notach zgodnie z referencją)	681	585
Nota 8.4.2	Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania	575	581

Spółka na dzień 31 grudnia 2022 r. posiadała umowy leasingowe, które zawierały opcje przedłużenia oraz opcje wypowiedzenia, a wartość szacunkowa przyszłych wpływów pieniężnych, na które Spółka jest potencjalnie narażona i które nie są uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu wynosiła odpowiednio 10 mln PLN i 36 mln PLN. Spółka posiada umowy leasingowe zawierające gwarantowane wartości końcowe, które zostały uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu. Ponadto Spółka posiada nierozpoczęte jeszcze umowy z tyt. leasingu, do których zobligowana jest jako leasingobiorca, a wartość przyszłych wpływów pieniężnych z tego tytułu wynosi 4 mln PLN.

#### **Nota 9.7 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i związane z nimi zobowiązania**

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka zidentyfikowała udziały w KGHM TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. w kwocie 3 mln PLN jako aktywa przeznaczone do sprzedaży, w związku ze spełnieniem kryteriów określonych przez MSSF 5 (tj. są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, w tym oczekuje się, że nastąpi w ciągu 1 roku od dnia klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży). Ze względu na nieistotną wartość, udziały te nie zostały wydzielone w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do odrębnej pozycji „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży” i są ujęte w tym sprawozdaniu w pozycji „Inwestycje w jednostki zależne”.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Spółka nie posiadała aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

## CZĘŚĆ 10 – Kapitał obrotowy

### Nota 10.1 Zapasy

#### Zasady rachunkowości

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

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

Koszt wytworzenia zapasu wyrobów gotowych, półfabrykatów i produkcji w toku obejmuje koszty bezpośrednio związane z produkcją produktu oraz odpowiednio przypisane zmienne i stałe koszty pośrednie produkcji. Stałe pośrednie koszty produkcji przypisuje się przyjmując normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych.

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

Jako zapasy Spółka klasyfikuje również awaryjne części zamienne, które nie spełniają kryteriów ujmowania jako rzeczowe aktywa trwałe zgodnie z MSR 16 par. 7 oraz zgodnie z zasadami kapitalizacji istotnych części składowych przyjętych w zasadach rachunkowości Spółki, w których określono wartościowy próg na poziomie co najmniej 300 tys. PLN, dla których to części zamiennych przeprowadza się analizę pod kątem spełnienia kryteriów kapitalizacji z MSR 16. W związku z powyższym, jako zapas ujmowane są w szczególności awaryjne części zamienne, których wartość jest nieistotna bądź nie podlegają one wymianom w regularnych odstępach czasu, lub które, po ich zamontowaniu, w związku z awarią części zamiennej w składniku rzeczowych aktywów trwałych, nie przyczynią się do uzyskania większych korzyści ekonomicznych z dalszego użytkowania tego składnika, od tych które były założone w momencie początkowego ujęcia składnika i oddania do użytkowania. Koszty takich awaryjnych części zamiennych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich zużycia jako koszty bieżącego utrzymania aktywów.

#### Ważne oszacowania, założenia i osądy

Spółka dokonuje wyceny zapasów na poziomie kosztu wytworzenia, nie wyższym jednak od wartości netto możliwej do uzyskania. Wartość netto możliwa do uzyskania to szacunkowa cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty dokończenia produkcji/wykonania usługi i szacunkowe koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Ewentualna różnica wartości, stanowiąca odpis z tytułu utraty wartości obniżający wartość zapasów miedzi, srebra i innych produktów (w różnych fazach przetworzenia) do wysokości wartości netto możliwej do uzyskania ujmowana jest w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów w okresie, w którym dokonano odpisu.

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

	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
Materiały	1 503	1 124
Półprodukty i produkty w toku	4 495	3 260
Wyroby gotowe	1 444	965
Towary	81	87
<b>Razem wartość netto zapasów</b>	<b>7 523</b>	<b>5 436</b>

#### Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym

	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	13	41
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów	52	20

**Terminy realizacji zapasów**

	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
O okresie dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	76	80
O okresie do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	7 447	5 356

Na dzień 31 grudnia 2022 r. i w okresie porównawczym, na wartość zapasów z terminem realizacji powyżej 12 miesięcy składają się głównie zapasy awaryjne materiałów i części zamiennych dla utrzymania ciągłości produkcji, pakiety części zamiennych w ramach zobowiązań kontraktowych oraz produkt gotowy ren.

**Nota 10.2 Należności od odbiorców****Zasady rachunkowości**

Należności od odbiorców ujmuje się początkowo w cenie transakcyjnej chyba, że należność zawiera istotny komponent finansowy podlegający wydzieleniu, na skutek czego należność jest początkowo ujmowana w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności wycenia się w następujący sposób:

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

Należności wyceniane w wartości godziwej mogą podlegać wycenie zarówno z tytułu stosowanej formuły cenowej M+ jak i z tytułu przekazywania do faktoringu. Wycen tych dokonuje się niezależnie od siebie. Skutek obydwu wycen ujmuje się w wyniku finansowym w pozostałych przychodach/(kosztach) operacyjnych.

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe oraz ryzyko walutowe związane z należnościami od odbiorców. Zarządzanie ryzykiem kredytowym oraz ocenę jakości kredytowej należności przedstawiono w Nocie 7.5.2.3 natomiast informacje na temat ryzyka walutowego przedstawiono w Nocie 7.5.1.3.

Poniższa tabela przedstawia wartość bilansową należności od odbiorców oraz kwotę oczekiwanej straty kredytowej:

	stan na 31.12.2022	stan na 31.12.2021
Należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie - wartość brutto	166	134
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej	( 1)	( 1)
Należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie - wartość netto	165	133
Należności wyceniane do wartości godziwej	455	467
<b>Razem</b>	<b>620</b>	<b>600</b>

**Nota 10.3 Zobowiązania wobec dostawców i podobne****Zasady rachunkowości**

Zobowiązania wobec dostawców i podobne ujmuje się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne i wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy w wartości zamortyzowanego kosztu.

Naliczone odsetki z tytułu dokonania spłaty zobowiązań w terminie późniejszym, w szczególności zobowiązań przekazanych do faktoringu dłużnego, ujmowane są w wyniku finansowym okresu w pozycji koszty finansowe.

**Ważne oszacowania, założenia i osądy**

Zobowiązania wobec dostawców i podobne prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zawierają również zobowiązania handlowe przekazane do faktoringu dłużnego, które mieszczą się w kategorii „podobne”.

W momencie przekazania zobowiązania do faktoringu dłużnego Spółka ujmuje zobowiązanie wobec faktora, który w związku z dokonaniem subrogacji ustawowej wierzytelności, z prawnego punktu widzenia przejmuje prawa i obowiązki charakterystyczne dla wierzytelności handlowych.

Spółka przeanalizowała kluczowe wymogi MSSF związane z zagadnieniem i zdaniem Spółki prezentacja sald zobowiązań oddanych do faktoringu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz odzwierciedlenie transakcji faktoringu dłużnego w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w sprawozdaniu finansowym Spółki są spójne z wymogami MSSF, a w szczególności z opublikowanym w grudniu 2020 r. stanowiskiem Komitetu ds. Interpretacji Standardów w sprawie prezentacji transakcji faktoringu dłużnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

W zakresie zastosowanego osądu dot. prezentacji faktoringu dłużnego Spółka wskazuje, iż termin faktycznej spłaty zobowiązań wobec dostawców objętych umowami faktoringu dłużnego jest dłuższy (do 180 dni) od terminu spłaty zobowiązań wobec pozostałych dostawców, których zobowiązania nie są oddawane do faktoringu, który standardowo wynosi 60 dni, co może świadczyć na rzecz zmiany charakteru tych zobowiązań z handlowego na dłużny. Jednakże cecha ta została oceniona przez Spółkę za niewystarczającą, aby uznać, że w momencie przekazania zobowiązania handlowego do faktoringu dłużnego nastąpiła całkowita zmiana charakteru zobowiązania. Poza powyższym kryterium, żadne inne warunki zobowiązań objętych faktoringiem dłużnym nie różnią się od warunków pozostałych zobowiązań handlowych.

	<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>Stan na 31.12.2021</b>
Zobowiązania długoterminowe wobec dostawców	186	187
Zobowiązania krótkoterminowe wobec dostawców	2 819	2 558
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	-	55
<b>Zobowiązania wobec dostawców i podobne</b>	<b>3 005</b>	<b>2 800</b>

W 2022 r. łączny ustalony limit zaangażowania faktorów wynosił 1 500 mln PLN (w 2021 r. 1 500 mln). Spółka obecnie ma zawarte dwie umowy na świadczenie usług faktoringu, który został wdrożony w roku 2019 w celu umożliwienia dostawcom szybszego otrzymania spłaty wierzytelności w ramach standardowego procesu zakupowego realizowanego przez Spółkę, przy jednoczesnym wydłużeniu terminu spłaty przez Spółkę zobowiązań wobec faktora. W bieżącym roku ze względu na dobrą sytuację płynnościową Spółki, nie było przesłanek do korzystania z tej formy rozliczeń, do faktorów nie przekazano zobowiązań i tym samym nie pojawiły się zobowiązania handlowe objęte faktoringiem dłużnym na dzień 31 grudnia 2022 r. (w roku zakończonym 31 grudnia 2021 do faktora przekazano zobowiązania w kwocie 988 mln PLN a stan zobowiązań handlowych objętych faktoringiem dłużnym na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniósł 55 mln PLN); w bieżącym roku dokonane zostały płatności na rzecz faktorów w kwocie 55 mln PLN (w roku zakończonym 31 grudnia 2021 wyniosły 2 187 mln PLN). Koszty odsetkowe naliczone i poniesione na rzecz faktora w 2022 r. wyniosły 0,5 mln PLN (w roku zakończonym 31 grudnia 2021 naliczone i poniesione koszty odsetkowe wyniosły 9 mln PLN).

Terminy spłaty wierzytelności z tytułu faktoringu dłużnego nie przekraczają 12 miesięcy, w związku z czym zobowiązania objęte faktoringiem dłużnym w całości prezentowane są jako krótkoterminowe.

W pozycji zobowiązań wobec dostawców i podobnych zawarte zostały zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych wynoszące na 31 grudnia 2022 r. w części długoterminowej 185 mln PLN, a w części krótkoterminowej 975 mln PLN (na 31 grudnia 2021 r. odpowiednio 186 mln PLN i 910 mln PLN).

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z zobowiązań wobec dostawców i podobnych oraz ryzyko płynności. Informacje na temat ryzyka walutowego przedstawiono w Nocie 7.5.1.3 oraz ryzyka płynności w Nocie 8.3. Wartość godziwa zobowiązań wobec dostawców i podobnych zbliżona jest do ich wartości bilansowej.

**Nota 10.4 Zmiana stanu kapitału obrotowego****Zasady rachunkowości**

Przepływy pieniężne z tytułu odsetek od transakcji faktoringu dłużnego prezentowane są w ramach przepływów z działalności finansowej. Kwoty faktycznych spłat wierzytelności podstawowej oddanej do faktoringu dłużnego wobec faktora prezentowane są w ramach przepływów z działalności operacyjnej. Dodatkowo Spółka w ramach zmiany stanu kapitału obrotowego w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wykazuje w odrębnej linii „Zmianę stanu zobowiązań handlowych oddanych do faktoringu”, dla celów jasnej i przejrzystej prezentacji.

**Ważne oszacowania, założenia i osądy**

Ze względu na brak jednolitej praktyki rynkowej w zakresie prezentacji transakcji faktoringu dłużnego w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych konieczne było dokonanie przez Zarząd osądu w tym obszarze. Spółka musiała dokonać oceny, czy wydatki związane z płatnościami dokonanyymi na rzecz faktora powinny być zaklasyfikowane do przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej czy też do przepływów z działalności finansowej w ramach sprawozdania z przepływów pieniężnych. Zgodnie z MSR 7.11 jednostka powinna prezentować przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej w sposób najbardziej odpowiedni dla rodzaju prowadzonej działalności, gdyż informacja ta dostarcza użytkownikom sprawozdań finansowych dane pozwalające ocenić wpływ tych działalności na sytuację finansową jednostki oraz na kwotę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

W związku z powyższym w ocenie Spółki:

- prezentacja spłaty kwoty wierzytelności podstawowej w ramach faktoringu dłużnego w przepływach z działalności operacyjnej jest zgodna z celem poszczególnych elementów transakcji i spójna z prezentacją tych transakcji w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Faktor dokonując subrogacji ustawowej wierzytelności z prawnego punktu widzenia przejmuje prawa i obowiązki charakterystyczne dla wierzytelności handlowych. Jedynie przepływy wynikające ze spłaty kwot wierzytelności podstawowych, pochodzących z zobowiązań z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych prezentowane są w ramach działalności inwestycyjnej, (dalsze informacje przedstawiono w Nocie 10.3),
- natomiast aspekt finansowy związany z transakcją faktoringu jest odzwierciedlony w prezentacji odsetek w ramach działalności finansowej. Jest to spójne z ujmowaniem tych odsetek w kosztach finansowych w sprawozdaniu z wyniku zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości prezentacji kosztów odsetek od faktoringu dłużnego w działalności finansowej.

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

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2021 r.	(3 555)	(351)	2 232	1 264	(410)
Stan na 31.12.2021 r.	(5 436)	(600)	2 745	55	(3 236)
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	(1 881)	(249)	513	(1 209)	(2 826)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	57	-	-	-	57
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	(116)	54	(62)
Zobowiązania z tytułu odsetek od faktoringu dłużnego	-	-	-	1	1
<b>Korekty</b>	57	-	(116)	55	(4)
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływu pieniędzy</b>	(1 824)	(249)	397	(1 154)	(2 830)

## CZĘŚĆ 11 – Świadczenia pracownicze

### Zasady rachunkowości

Spółka zobowiązana jest do wypłaty określonych świadczeń po okresie zatrudnienia (świadczeń emerytalnych z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych, odpraw pośmiertnych, ekwiwalentu węglowego) oraz innych długoterminowych świadczeń (w postaci nagród jubileuszowych), zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy.

Wysokość zobowiązań z tytułu obu rodzajów świadczeń szacowana jest na dzień kończący okres sprawozdawczy przez niezależnego aktuarium metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

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

### Ważne oszacowania i założenia

Zobowiązanie bilansowe z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń. Wysokość zobowiązania zależy od wielu czynników, które są wykorzystywane jako założenia w metodzie aktuarialnej. Wszelkie zmiany założeń mają wpływ na wartość bilansową zobowiązania. Jednym z podstawowych założeń dla ustalenia wysokości zobowiązania jest stopa dyskontowa. Na dzień kończący okres sprawozdawczy w oparciu o opinię niezależnego aktuarium przyjmuje się odpowiednią stopę dyskonta dla Spółki, przy użyciu której ustala się wartość bieżącą szacowanych przyszłych wpływów pieniężnych z tytułu tych świadczeń. Przy ustalaniu stopy dyskontowej dla okresu sprawozdawczego aktuarium stosuje dostępne na datę bilansową wartości rentowności obligacji Skarbu Państwa o zapadalności zbliżonej do średniej zapadalności wycenianych świadczeń. Pozostałe założenia makroekonomiczne wykorzystywane dla wyceny zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych, takie jak stopa inflacji czy najniższe wynagrodzenie, oparte są na obecnych warunkach rynkowych.

Zgodnie z MSR 19 par. 78 założenia aktuarialne przyjęte dla celów wyceny świadczeń pracowniczych w Spółce są spójne, gdyż odzwierciedlają relacje ekonomiczne pomiędzy takimi czynnikami jak inflacja, stopa wzrostu wynagrodzeń, stopa dyskonta oraz stopa wzrostu cen węgla. Dodatkowa analiza założeń przygotowana przez Spółkę wykazała, że saldo rezerw uzyskane przy przyjętych założeniach wzrostu wynagrodzeń i wzrostu ceny węgla można uzyskać przy alternatywnych ścieżkach wzrostu wynagrodzeń na poziomie 6,0% oraz wzrostu ceny węgla na poziomie 6,25%. Biorąc pod uwagę przyjętą stopę dyskonta finansowego na poziomie 6,75% należy uznać, że przyjęte do wyceny założenia pozostają spójne zgodnie z MSR 19 par. 78.

Założenia przyjęte do wyceny na 31 grudnia 2022 r. zostały przedstawione w Nocie 11.2.

### Wpływ zmian wskaźników na saldo zobowiązań

	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
wzrost stopy dyskonta o 1 p. p.	(231)	( 242)
obniżenie stopy dyskonta o 1 p. p.	278	308
wzrost o 1 p. p. wskaźnika wzrostu cen węgla i wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	299	228
obniżenie o 1 p. p. wskaźnika wzrostu cen węgla i wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	(227)	( 177)



**Nota 11.1 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

	<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>Stan na 31.12.2021</b>
Długoterminowe	2 394	2 040
Krótkoterminowe	237	130
<b>Zobowiązania z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych</b>	<b>2 631</b>	<b>2 170</b>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	494	422
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne (niewykorzystane urlopy, premie, inne)	634	578
<b>Zobowiązania pracownicze</b>	<b>1 128</b>	<b>1 000</b>
<b>Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>3 759</b>	<b>3 170</b>

**Koszty świadczeń pracowniczych**

	<b>od 01.01.2022 do 31.12.2022</b>	<b>od 01.01.2021 do 31.12.2021</b>
Koszty wynagrodzeń	3 387	2 992
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 296	1 142
Koszty przyszłych świadczeń	149	115
Nota 4.1 <b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>4 832</b>	<b>4 249</b>

## Nota 11.2 Zmiana stanu zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych

		Ogółem zobowiązania	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Ekwiwalent węglowy	Inne świadczenia
	<b>Stan na 1 stycznia 2021</b>	<b>2 848</b>	<b>445</b>	<b>408</b>	<b>1 965</b>	<b>30</b>
Nota 11.1	Łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym	115	15	32	66	2
	Koszty odsetek	37	6	5	26	0
	Koszty bieżącego zatrudnienia	104	35	27	40	2
	Zyski aktuarialne ujmowane w wyniku finansowym	( 26)	( 26)	-	-	-
Nota 8.2.2	Zyski aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	( 670)	-	( 41)	( 627)	( 2)
	Wyplacone świadczenia	( 123)	( 42)	( 30)	( 50)	( 1)
	<b>Stan na 31 grudnia 2021</b>	<b>2 170</b>	<b>418</b>	<b>369</b>	<b>1 354</b>	<b>29</b>
Nota 11.1	Łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym	149	39	35	73	2
	Koszty odsetek	78	15	13	49	1
	Koszty bieżącego zatrudnienia	77	30	22	24	1
	Zyski aktuarialne ujmowane w wyniku finansowym	( 6)	( 6)	-	-	-
Nota 8.2.2	(Zyski)/Straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	460	-	( 17)	479	( 2)
	Wyplacone świadczenia	( 148)	( 51)	( 26)	( 70)	( 1)
	<b>Stan na 31 grudnia 2022</b>	<b>2 631</b>	<b>406</b>	<b>361</b>	<b>1 836</b>	<b>28</b>

Stan na 31 grudnia	2022	2021	2020	2019	2018
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	2 631	2 170	2 848	2 492	2 376

#### Główne założenia aktuarialne przyjęte dla celów wyceny na 31 grudnia 2022 r.:

	2023	2024	2025	2026	2027 i następane
- stopa dyskonta	6,75%	6,75%	6,75%	6,75%	6,75%
- stopa wzrostu cen węgla*	87,90%	5,90%	3,50%	2,50%	2,50%
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	19,60%	5,70%	5,00%	4,00%	4,00%
- przewidywana inflacja	13,10%	5,90%	3,50%	2,50%	2,50%
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	16,00%	9,00%	5,00%	4,00%	4,00%

\* Wzrost cen węgla w roku 2023 podano jako wartość średnią dla wszystkich Oddziałów Spółki. Na koniec roku 2022 ceny węgla w poszczególnych Oddziałach stanowiące podstawę dla ustalenia świadczenia były w przedziale 996,60 PLN/t – 1 792,00 PLN/t – w roku 2023 nastąpi wyrównanie ceny węgla do jednolitego poziomu 2 150 PLN za tonę, w roku 2024 i w następnych latach stopa wzrostu cen węgla została przyjęta na poziomie przewidywanej inflacji.

#### Główne założenia aktuarialne przyjęte dla celów wyceny na 31 grudnia 2021 r.:

	2022	2023	2024	2025	2026 i następane
- stopa dyskonta	3,60%	3,60%	3,60%	3,60%	3,60%
- stopa wzrostu cen węgla*	10,00%	3,60%	2,50%	2,50%	2,50%
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	7,50%	5,10%	4,00%	4,00%	4,00%
- przewidywana inflacja	7,60%	3,60%	2,50%	2,50%	2,50%
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	8,00%	6,50%	4,00%	4,00%	4,00%

\* Na koniec roku 2021 ceny węgla będące podstawą kalkulacji deputatów węglowych w poszczególnych Oddziałach Spółki były w przedziale 887,95 PLN/t – 983,60 PLN/t. Przyjęto założenie wzrostu cen węgla w 2022 r. o 10%, a w roku 2023 i w następnych latach stopa wzrostu cen węgla została przyjęta na poziomie przewidywanej inflacji.

Zmiana wartości zysków/strat aktuarialnych spowodowana jest zmianą założeń w zakresie stopy dyskonta, cen węgla i przewidywanych przyszłych zmian wynagrodzeń. Do aktualizacji zobowiązań na koniec bieżącego okresu przyjęto parametry na podstawie dostępnych prognoz inflacji, analizy wskaźników cen węgla i najniższego wynagrodzenia oraz przewidywanej rentowności długoterminowych obligacji skarbowych.

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

Zmiana założeń finansowych	38
Zmiana założeń demograficznych	(36)
Pozostałe zmiany	452
<b>Razem (zyski) / straty aktuarialne</b>	<b>454</b>

**Podział zysków / strat aktuarialnych przyjętych do wyceny na dzień 31 grudnia 2021 r. w odniesieniu do poszczególnych założeń przyjętych na 31 grudnia 2020 r.**

Zmiana założeń finansowych	(700)
Zmiana założeń demograficznych	(101)
Pozostałe zmiany	105
<b>Razem (zyski) / straty aktuarialne</b>	<b>(696)</b>

**Profil zapadalności zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych**

Rok zapadalności:	Ogółem zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	odprawy pośmiertne
2023	236	51	54	129	2
2024	228	40	57	129	2
2025	177	35	17	123	2
2026	169	32	21	114	2
2027	155	31	17	105	2
Pozostałe lata	1 666	217	195	1 236	18
<b>Wartość zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2022</b>	<b>2 631</b>	<b>406</b>	<b>361</b>	<b>1 836</b>	<b>28</b>

**Profil zapadalności zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych**

Rok zapadalności:	Ogółem zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	odprawy pośmiertne
2022	129	42	30	55	2
2023	169	39	63	66	1
2024	109	29	15	64	1
2025	107	30	15	60	2
2026	106	28	19	57	2
Pozostałe lata	1 550	250	227	1 052	21
<b>Wartość zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2021</b>	<b>2 170</b>	<b>418</b>	<b>369</b>	<b>1 354</b>	<b>29</b>

## CZĘŚĆ 12 – Inne noty

### Nota 12.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Przychody operacyjne od podmiotów powiązanych	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Od podmiotów zależnych	900	1 736
Od pozostałych podmiotów powiązanych	28	61
<b>Razem</b>	<b>928</b>	<b>1 797</b>

Przychody z tytułu dywidend od jednostek zależnych w 2022 r. wyniosły 29 mln PLN (w okresie porównawczym 37 mln PLN).

	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>9 724</b>	<b>9 150</b>
Od jednostek zależnych w tym:	9 667	9 092
pożyczki udzielone	8 784	8 366
Od pozostałych podmiotów powiązanych	57	58
<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>1 662</b>	<b>1 571</b>
Wobec podmiotów zależnych	1 605	1 513
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	57	58

	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
<b>Zakup pochodzący od jednostek powiązanych</b>	<b>9 994</b>	<b>7 782</b>
Zakup produktów towarów, materiałów oraz pozostałe zakupy od jednostek zależnych	9 994	7 782

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

Zgodnie z zakresem MSR 24.26 w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. Spółka zrealizowała następujące transakcje z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę wyróżniające się ze względu na istotę i kwotę:

- z tytułu umowy o ustanowienie użytkownika górniczego w celu wydobycia kopaliny oraz poszukiwania i rozpoznania kopaliny – saldo zobowiązań na dzień 31 grudnia 2022 r. w wysokości 229 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r. 228 mln PLN), w tym opłaty z tytułu użytkownika górniczego w celu wydobycia kopaliny rozpoznane w kosztach w wysokości 35 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r. 30 mln PLN),
- z tytułu umowy o świadczenie usług w zakresie faktoringu dłużnego ze spółką PEKAO FAKTORING Sp. z o.o. – na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka nie posiadała zobowiązania (na dzień 31 grudnia 2021 r., zobowiązanie w wysokości 28 mln PLN oraz koszty z tytułu odsetek za 2021 r. w wysokości 6 mln PLN),
- banki powiązane ze Skarbem Państwa realizowały na rzecz Spółki następujące transakcje i operacje gospodarcze: wymiany walut spot, lokowania środków pieniężnych, cash pooling, udzielania kredytów, gwarancji oraz akredytyw (w tym akredytyw dokumentowych), obsługi inkasa dokumentowego, prowadzenia rachunków bankowych, obsługi służbowych kart kredytowych, obsługi funduszy celowych oraz zawierania transakcji na walutowym rynku terminowym.

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

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

- zakupu materiałów, towarów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej. Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. wyniosły 3 050 mln PLN (od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. 1 687 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosły 254 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r. 166 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tytułu tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. wyniosły 163 mln PLN (od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. 193 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosły 193 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r. 9 mln PLN).

### Nota 12.2 Dywidendy wypłacone

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.

Zgodnie z Uchwałą Nr 7/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 7 czerwca 2021 r. w sprawie podziału zysku za rok zakończony 31 grudnia 2020 r., w kwocie 1 779 mln PLN postanowiono, że zysk zostaje podzielony w następujący sposób: na dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości 300 mln PLN (1,50 PLN/akcję) oraz 1 479 mln PLN na kapitał zapasowy Spółki utworzony na podstawie art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi.

Na dzień publikacji nie została podjęta decyzja o wypłacie dywidendy i podziale zysku za rok 2022.

### Nota 12.3 Pozostałe aktywa

#### Zasady rachunkowości

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

Zasady rachunkowości dotyczące aktywów finansowych zostały opisane w Nocie 7.

	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
<b>Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe</b>	<b>117</b>	<b>54</b>
Zaliczki niefinansowe	36	22
Należności z tytułu nadpłaty podatku od nieruchomości	69	3
Rozliczenia międzyokresowe czynne	12	4
Pozostałe	-	25
<b>Pozostałe aktywa krótkoterminowe</b>	<b>464</b>	<b>366</b>
Nota 7.1 <b>Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe</b>	<b>322</b>	<b>289</b>
Należności z tytułu udzielonych gwarancji	29	20
Należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych	37	10
Należności dotyczące rekompensaty dla sektorów energochłonnych z tytułu ponoszenia kosztów zakupu do uprawnień emisji CO <sub>2</sub> na ceny energii elektrycznej	98	41
Należności z tytułu opłat za akredytywy	1	1
Pożyczki udzielone	22	117
Inne	135	100
<b>Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe</b>	<b>142</b>	<b>77</b>
Zaliczki niefinansowe	111	55
Rozliczenia międzyokresowe czynne	23	16
Pozostałe	8	6

**Nota 12.4 Pozostałe zobowiązania****Zasady rachunkowości**

Pozostałe zobowiązania finansowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne i wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy w wartości zamortyzowanego kosztu.

	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
Zobowiązania wobec dostawców	186	187
Inne	74	66
<b>Pozostałe zobowiązania - długoterminowe</b>	<b>260</b>	<b>253</b>
Fundusze specjalne*	-	410
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów, w tym:	517	397
rezerwa na zakup praw majątkowych dotyczących zużytej energii elektrycznej	83	98
opłaty za wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza	391	260
Zobowiązania z tytułu rozliczenia Podatkowej Grupy Kapitałowej	12	13
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	41	29
Pozostałe zobowiązania z tytułu rozliczeń w ramach umów cash pooling	29	25
Inne	176	275
<b>Pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe</b>	<b>775</b>	<b>1 149</b>

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

**Nota 12.5 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej**

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

	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
<b>Aktywa warunkowe</b>	<b>373</b>	<b>485</b>
Otrzymane gwarancje	115	250
Należności wekslowe	253	207
Pozostałe tytuły	5	28
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>701</b>	<b>644</b>
Nota 8.6 Zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń	641	566
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	34	47
Pozostałe tytuły	26	31
<b>Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>34</b>	<b>99</b>
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych	34	99

**Nota 12.6 Umowne zobowiązania inwestycyjne związane z aktywami rzeczowymi i niematerialnymi**

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

	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2021
Umowne zobowiązania z tytułu nabycia:		
rzeczowych aktywów trwałych	2 676	2 025
wartości niematerialnych	126	28
<b>Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:</b>	<b>2 802</b>	<b>2 053</b>

#### Nota 12.7 Struktura zatrudnienia

	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	4 909	4 838
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	13 771	13 682
<b>Razem (w przeliczeniu na pełne etaty)</b>	<b>18 680</b>	<b>18 520</b>

#### Nota 12.8 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	22	5
(Wydatki) / wpływy z tytułu podatku dochodowego od spółek będących członkami podatkowej grupy kapitałowej	69	(9)
Pozostałe	23	11
<b>Razem</b>	<b>114</b>	<b>7</b>

#### Zasady rachunkowości

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

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

#### Ważne oszacowania, założenia i osądy

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



## Nota 12.9 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego

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

Wynagrodzenie członków Zarządu (w tys. PLN)	od 01.01.2021 do 31.12.2021				Łączne dochody
	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenia w okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	Wynagrodzenia po okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	
<b>Członkowie Zarządu pełniący funkcję na 31 grudnia 2021</b>					
Marcin Chludziński	01.01-31.12	2 220	-	-	<b>2 220</b>
Adam Bugajczuk	01.01-31.12	1 886	-	-	<b>1 886</b>
Paweł Gruza	01.01-31.12	1 881	-	-	<b>1 881</b>
Andrzej Kensbok	16.04-31.12	698	-	-	<b>698</b>
Marek Pietrzak	26.10-31.12	177	-	-	<b>177</b>
Dariusz Świdorski	15.05-31.12	603	-	-	<b>603</b>
<b>Członkowie Zarządu nie pełniący funkcji na 31 grudnia 2021</b>					
Katarzyna Kreczmańska-Gigol	01.01-15.04	1 193	-	475	<b>1 668</b>
Radosław Stach	01.01-15.04	1 189	-	41	<b>1 230</b>
<b>RAZEM</b>		<b>9 847</b>	<b>-</b>	<b>516</b>	<b>10 363</b>

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

od 01.01.2021 do 31.12.2021				
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej (w tys. PLN)	Okres pełnienia funkcji	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Krótkoterminowe świadczenia z tytułu pełnienia funkcji	Łączne dochody
<b>Członkowie Rady Nadzorczej pełniący funkcję na 31 grudnia 2021</b>				
Agnieszka Winnik -Kalemba	01.01-31.12	-	142	<b>142</b>
Katarzyna Krupa	06.07-31.12	-	66	<b>66</b>
Jarosław Janas	01.01-31.12	-	136	<b>136</b>
Józef Czyczerski	01.01-31.12	186	136	<b>322</b>
Przemysław Darowski	01.01-31.12	-	136	<b>136</b>
Robert Kaleta	06.07-31.12	-	66	<b>66</b>
Andrzej Kisielewicz	01.01-31.12	-	144	<b>144</b>
Bartosz Piechota	01.01-31.12	-	136	<b>136</b>
Bogusław Szarek	01.01-31.12	265	136	<b>401</b>
<b>Członkowie Rady Nadzorczej nie pełniący funkcji na 31 grudnia 2021</b>				
Katarzyna Lewandowska	01.01-20.04	-	42	<b>42</b>
Marek Pietrzak	01.01-25.10	-	111	<b>111</b>
<b>RAZEM</b>		<b>451</b>	<b>1 251</b>	<b>1 702</b>

## Nota 12.10 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe i podmiotów z nim powiązanych w tys. PLN

Badanie sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2021 i 2022 przeprowadziła Spółka PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k. (PwC).

	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
<b>PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.</b>	<b>1 580</b>	1 125
badanie rocznych sprawozdań finansowych	850	728
usługi atestacyjne, z tego:	<b>730</b>	<b>397</b>
przeгляд sprawozdań finansowych	550	324
inne usługi atestacyjne	180	73
<b>Pozostałe Spółki PricewaterhouseCoopers Polska</b>	<b>99</b>	<b>169</b>

## Nota 12.11 Ujawnienia informacji Spółki z zakresu działalności regulowanej ustawą Prawo energetyczne

### Nota 12.11.1 Wprowadzenie

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

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

### Nota 12.11.2 Opis działalności regulowanej

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

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

### Nota 12.11.3 Podstawowe zasady rachunkowości regulacyjnej

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

W uzupełnieniu opisanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym Zasad rachunkowości, stanowiących podstawę prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzania sprawozdania finansowego Spółki, dla celów prowadzenia rachunkowości regulacyjnej, KGHM Polska Miedź stosuje następujące zasady rachunkowości:

#### Zasada przyczynowości

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

#### Zasada obiektywności i niedyskryminacji

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

**Zasada stałości i porównywalności**

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

**Zasada przejrzystości i spójności**

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

**Zasada istotności ujęcia (zasada wykonalności)**

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

**Nota 12.11.4 Szczegółowe zasady polityki regulacyjnej – metody i zasady alokacji aktywów, zobowiązań i kapitału własnego oraz kosztów i przychodów**

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

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

**Aktywa**

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

Aktywa trwałe:

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

Aktywa obrotowe:

1. Należności od odbiorców

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

**Środki trwałe**

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

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

### Środki trwałe w budowie

Alokacji środków trwałych w budowie do działalności regulowanej dokonuje się w drodze szczegółowej identyfikacji nakładów na środki trwałe w budowie związanych z działalnością regulowaną, w oparciu o analizę zapisów księgowych. Pozostałą wartość nakładów na środki trwałe w budowie przypisuje się do działalności pozostałej Spółki. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu pozostałych ujemnych różnic przejściowych, Spółka przypisuje w całości do działalności pozostałej ze względu na ich nieistotny udział w działalności regulowanej.

### Należności od odbiorców

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

### Zobowiązania i kapitał własny

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

Kapitał własny

Zobowiązania

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

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

### Kapitał własny

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

### Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

### Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

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

### Przychody ze sprzedaży

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

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

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

### **Koszty operacyjne**

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

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

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

### **Podatek dochodowy**

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

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

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

Stan na 31.12.2021	Ogółem Spółka	Działalność podstawowa	Działalność energetyczna z tego:	Energia elektryczna		Gaz
				Dystrybucja	Obrót	Dystrybucja
<b>AKTYWA</b>						
Rzeczowe aktywa trwałe	19 842	19 721	121	118	-	3
Wartości niematerialne	1 153	1 153	-	-	-	-
Pozostałe aktywa trwałe	13 676	13 676	-	-	-	-
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>34 671</b>	<b>34 550</b>	<b>121</b>	<b>118</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
Zapasy	5 436	5 436	-	-	-	-
Należności od odbiorców	600	587	13	8	5	-
Pozostałe aktywa obrotowe	2 751	2 751	-	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>8 787</b>	<b>8 774</b>	<b>13</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>-</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>43 458</b>	<b>43 324</b>	<b>134</b>	<b>126</b>	<b>5</b>	<b>3</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>						
<b>Kapitał własny</b>	<b>25 840</b>	<b>25 717</b>	<b>123</b>	<b>115</b>	<b>5</b>	<b>3</b>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	290	282	8	8	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 040	2 037	3	3	-	-
Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	811	811	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	6 566	6 566	-	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>9 707</b>	<b>9 696</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 130	1 130	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 781	6 781	-	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>7 911</b>	<b>7 911</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>17 618</b>	<b>17 607</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>43 458</b>	<b>43 324</b>	<b>134</b>	<b>126</b>	<b>5</b>	<b>3</b>



## Sprawozdanie z wyniku zgodnie z art. 44 ustawy Prawo energetyczne

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

od 01.01.2021 do 31.12.2021	Ogółem Spółka	Działalność podstawowa	Działalność energetyczna z tego:	Energia elektryczna		Gaz
				Dystrybucja	Obrót	Dystrybucja
Przychody z umów z klientami	24 618	24 552	66	43	18	5
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(19 441)	(19 358)	( 83)	( 44)	( 38)	( 1)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>5 177</b>	<b>5 194</b>	<b>( 17)</b>	<b>( 1)</b>	<b>( 20)</b>	<b>4</b>
Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(1 073)	(1 073)	-	-	-	-
<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>4 104</b>	<b>4 121</b>	<b>( 17)</b>	<b>( 1)</b>	<b>( 20)</b>	<b>4</b>
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	3 088	3 088	-	-	-	-
(Koszty) i przychody finansowe	( 476)	( 476)	-	-	-	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>6 716</b>	<b>6 733</b>	<b>( 17)</b>	<b>( 1)</b>	<b>( 20)</b>	<b>4</b>
Podatek dochodowy	(1 547)	(1 538)	( 9)	( 8)	-	( 1)
<b>Zysk netto</b>	<b>5 169</b>	<b>5 195</b>	<b>( 26)</b>	<b>( 9)</b>	<b>( 20)</b>	<b>3</b>

## Nota 12.12 Informacja o wpływie COVID-19 i wojny w Ukrainie na funkcjonowanie Spółki

### KLUCZOWE KATEGORIE RYZYKA

Najistotniejszymi kategoriami ryzyka związanymi z pandemią COVID-19 i wojną w Ukrainie wpływającymi na funkcjonowanie Spółki są:

- podwyższona absencja wśród pracowników głównego ciągu technologicznego w wyniku kolejnych fal zakażenia wirusem SARS CoV-2,
- dalszy wzrost cen paliw oraz nośników energii,
- zaburzenia w łańcuchu dostaw i dostępność materiałów (np. stal), paliw i energii na rynkach międzynarodowych,
- zaburzenia oraz ograniczenia logistyczne w transporcie międzynarodowym,
- ograniczenia na niektórych rynkach zbytu, spadek popytu oraz optymalizacja zapasów surowców i produktów gotowych u kontrahentów,
- światowe spowolnienie gospodarcze,
- potencjalne nadzwyczajne zmiany przepisów prawa,
- zmienność notowań miedzi, srebra i molibdenu,
- zmienność kursu walutowego USD/PLN,
- zmienność kosztów produkcji miedzi elektrolitycznej, w tym w szczególności z tytułu podatku od wydobycia niektórych kopalni, zmiany wartości zużytych obcych materiałów miedzionośnych oraz wahań cen nośników energii i energii elektrycznej,
- wzrost cen materiałów i usług wynikający z obserwowanej wysokiej inflacji,
- ogólna niepewność na rynkach finansowych oraz skutki gospodarcze kryzysu.

Oceny kluczowych kategorii ryzyka, na które ma wpływ pandemia koronawirusa i/lub wojna w Ukrainie, dokonuje się poprzez bieżący monitoring wybranych informacji z obszaru produkcji, sprzedaży, łańcucha dostaw, zarządzania personelem i finansów, w celu wsparcia procesu weryfikacji i oceny aktualnej sytuacji finansowej i operacyjnej KGHM Polska Miedź S.A.

### WPŁYW NA RYNEK METALI I KURS AKCJI

Z punktu widzenia Spółki skutkiem pandemii COVID-19 i wojny w Ukrainie jest wzrost ryzyka rynkowego związanego z wahaniami cen metali oraz indeksów giełdowych. Kurs akcji Spółki na koniec 2022 r. wzrósł o 45% w stosunku do notowań na koniec III kwartału 2022 r. oraz spadł o 9% w stosunku do końca 2021 r. i na zamknięciu sesji w dniu 30 grudnia 2022 r. wyniósł 126,75 PLN. W tych samych okresach indeks WIG wzrósł o 14% i spadł o 17%, a WIG20 wzrósł o 30% i spadł o 21%. W konsekwencji zmiany cen akcji KGHM kapitalizacja Spółki spadła z 27,88 mld PLN na koniec 2021 r. do 25,35 mld PLN na koniec 2022 r.

Po stabilnym I półroczu 2022 r., gdzie średnia cena miedzi wyniosła 9 761 USD/t nastąpił spadek ceny o 18,6% w stosunku do średniej ceny miedzi w II kwartale 2022 r. Natomiast od listopada 2022 r. odnotowano tendencję wzrostową i w IV kwartale 2022 r. nastąpił wzrost średniej ceny miedzi o 3,3% w stosunku do średniej ceny miedzi w III kwartale 2022 r. Średnia cena miedzi w całym roku 2022 wyniosła 8 797 USD/t, czyli kształtowała się na poziomie zakładanym w budżecie.

### WPŁYW NA RYNEK PALIW, NOŚNIKÓW ENERGII ORAZ DOSTĘPNOŚĆ SUROWCÓW I MATERIAŁÓW

Ewentualna kontynuacja wzrostów cen paliw oraz nośników energii może być nadal głównym czynnikiem generującym dalszy wzrost kosztów podstawowej działalności.

Obserwowane są pojedyncze ograniczenia w dostępności surowców i materiałów, jednak w chwili obecnej KGHM Polska Miedź S.A. wciąż nie odczuwa istotnie negatywnego wpływu tych ograniczeń na swoją działalność. Biorąc pod uwagę kwestię ciągłości dostaw nośników energii (gaz, węgiel, koks) KGHM Polska Miedź S.A. na chwilę obecną nie odczuwa negatywnych skutków wstrzymania dostaw rosyjskiego gazu, węgla oraz koksu i posiada pełną zdolność do utrzymania stabilności funkcjonowania głównego ciągu technologicznego i pozostałych procesów produkcyjnych.

KGHM Polska Miedź S.A. jako jeden z największych odbiorców energii elektrycznej w kraju od wielu lat swoje zapotrzebowanie na energię elektryczną dywersyfikuje według wypracowanej przez lata skutecznej strategii uwzględniającej własną generację. Zakup realizowany jest w obrębie kontraktów bilateralnych, umów ramowych z wieloma dostawcami oraz na Towarowej Giełdzie Energii (kontrakty te nie stanowią instrumentu finansowego w rozumieniu MSSF). Polityka zakupowa energii elektrycznej oraz paliwa gazowego jest od lat realizowana w ramach Stałej Komisji zakupowej energii elektrycznej, paliwa gazowego i praw majątkowych.

Niezależnie jednak od braku istotnie niekorzystnego wpływu opisanych powyżej ograniczeń na działalność Spółki, KGHM odnotował negatywny wpływ wzrostu cen na rynku paliw i nośników energii, który ostatecznie spowodował odchylenia w realizacji założeń budżetowych na 2022 r. po stronie kosztowej KGHM Polska Miedź S.A. Szczegóły dotyczące wyników operacyjnych segmentów znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. w 2022 r.

## WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ UZDROWISKOWĄ INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI

Odnotowana na początku 2022 r. wzmożona liczba chorych na wariant omikron wirusa SARS-CoV-2, a w kolejnych miesiącach wojna w Ukrainie, spowodowały czasowy spadek liczby rezerwacji i przyjazdów klientów do podmiotów uzdrowiskowych. Niemniej sytuacja począwszy od przełomu kwietnia i maja 2022 r. ulegała systematycznej poprawie i stabilizacji. Począwszy od 16 maja 2022 r. zniesiony został stan pandemii, a w jego miejsce wprowadzono stan zagrożenia pandemicznego, który obowiązywać będzie do odwołania. W IV kwartale 2022 r. nie odnotowano bezpośredniego negatywnego wpływu COVID-19 na funkcjonowanie rynku, w ramach którego spółki prowadzą swoją działalność. Tym samym spółki nie prognozują w swoich założeniach finansowych na rk 2023 oraz na lata kolejne ograniczeń w prowadzonej działalności lub czasowego zamykania działalności w posiadanych obiektach leczniczych.

Spółki uzdrowiskowe prowadząc działalność leczniczą, finansowaną ze środków publicznych, korzystają z ochrony wynikającej z ustawy o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców paliw gazowych w związku z sytuacją na rynku gazu. Ochrona przewidziana ustawą będzie funkcjonować do końca 2023 r. Zobowiązania finansowe uzdrowisk wobec kredytodawców i leasingodawców w IV kwartale 2022 r. były regulowane na bieżąco, a poprawa wyników, mimo wyższych niż oczekiwano kosztów energii elektrycznej, gazu oraz obsługi długu, wpłynęły pozytywnie na spełnienie warunków umowy w ramach umowy kredytu inwestycyjnego z bankiem Pekao S.A.

W związku pozyskanymi środkami z Tarczy 2.0 dla Dużych Przedsiębiorców z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A.(PFR) za okresy działalności objęte zamknięciem, w sierpniu 2022 r. Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A. oraz Uzdrowiska Kłodzkie S.A. Grupa PGU rozliczyły pozyskane wsparcie i otrzymały zgodę na umorzenie pożyczki. Pozostałe spółki, które otrzymały subwencje w ramach programu Tarczy Finansowej PFR dla sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw oczekują na decyzję PFR o dokonaniu rozliczenia pozyskanego wsparcia.

## WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Sytuacja pandemiczna spowodowana COVID-19 nie miała istotnego wpływu na działalność operacyjną Spółki. Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. ocenia ryzyko utraty ciągłości działania z tytułu COVID-19 nadal jako niskie.

Sytuacja geopolityczna związana z bezpośrednią agresją Rosji na Ukrainę oraz z wdrożonym systemem sankcji nie ogranicza w chwili obecnej działalności operacyjnej KGHM Polska Miedź S.A., a ryzyko zakłócenia ciągłości działalności Spółki z tego tytułu również oceniane jest ciągle jako niskie.

Pomimo obserwowanej wysokiej inflacji w gospodarce światowej, skutkującej zacieśnianiem polityki monetarnej, popyt na kluczowe produkty Spółki nie uległ znaczącemu pogorszeniu w IV kwartale 2022 r. Ceny metali charakteryzowały się dynamiką wzrostową będącą skutkiem między innymi deprecjacji dolara amerykańskiego. Dodatkowo, złagodzenie przez władze chińskie polityki „zero COVID” zrodziło oczekiwanie na wzrost konsumpcji metali w Państwie Środka w 2023 r., co również wpłynęło pozytywnie na wzrost cen metali w końcówce 2022 r.

W nadchodzącym roku głównymi źródłami ryzyka dla rozwoju gospodarczego pozostają wysoki poziom inflacji oraz agresja Rosji na Ukrainę, które w konsekwencji mogą przynieść spowolnienie gospodarcze w branżach kluczowych dla konsumpcji metali (m.in. budownictwo). Dziś nie jest możliwe oszacowanie wpływu tych czynników na ewentualny wynik netto, a sytuacja jest na bieżąco monitorowana przy jednoczesnym stosowaniu możliwych działań mitygujących.

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

Z punktu widzenia różnic kursowych (wycena pozycji bilansowych wyrażonych w walutach obcych), osłabienie złotego może oznaczać wzrost dodatnich różnic kursowych (niezrealizowanych) z uwagi na to, że wartość pożyczek udzielonych przez Spółkę w USD jest wyższa od wartości kredytów zaciągniętych w tej walucie.

## DZIAŁANIA ZAPOBIEGAWCZE W SPÓŁCE

W KGHM Polska Miedź S.A. dzięki podjęciu szeregu działań zapobiegawczych nie zanotowano przestoju produkcyjnych, których bezpośrednim powodem byłaby pandemia i wojna w Ukrainie, a produkcja miedzi w roku 2022 kształtowała się powyżej poziomu założonego w budżecie.

KGHM Polska Miedź S.A. od lat stosuje procedury związane z monitoringiem spłaty należności. Terminowość płatności od odbiorców podlega codziennemu raportowaniu, a odnotowane zakłócenia w przepływie środków pieniężnych od kontrahentów są niezwłocznie wyjaśniane. W obszarze sprzedaży większość odbiorców Spółki nie raportuje w chwili obecnej silnie negatywnego wpływu poprzednich fal pandemii na swoją działalność, dzięki czemu należności Spółki z tytułu sprzedaży regulowane są terminowo, a realizacja wysyłek do klientów przebiega bez większych zakłóceń.

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

Jednocześnie KGHM Polska Miedź S.A. posiada pełną zdolność do regulowania zaciągniętych zobowiązań. Posiadane przez Spółkę środki pieniężne oraz pozyskane finansowanie zewnętrzne gwarantują jej utrzymanie płynności finansowej. Oparcie struktury finansowania na długoterminowych i zdywersyfikowanych źródłach finansowania, zapewniło Spółce długookresową stabilność finansową, poprzez utrzymanie stabilnego rozkładu dat zapadalności zadłużenia oraz

optymalizacji jego kosztu. Obecnie Spółka nie identyfikuje również istotnego ryzyka braku wywiązania się z warunków finansowych (tzw. „kovenantów”) zawartych w umowach finansowania zewnętrznego w związku z pandemią COVID-19 i wojną w Ukrainie.

KGHM Polska Miedź S.A. kontynuuje realizację projektów inwestycyjnych zgodnie z przyjętymi harmonogramami i tym samym nie identyfikuje ryzyka zagrażającego ich kontynuacji ze względu na skutki pandemii koronawirusa i wojny w Ukrainie.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zakłócenia w ciągłości działania Spółki z powodu zakażenia wirusem wśród pracowników i nie odnotowano istotnie podwyższonej absencji wśród pracowników.

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.

Biorąc pod uwagę ryzyko pojawienia się nowych mutacji wirusa SARS-CoV-2 oraz obserwowaną w Chinach kolejną falę pandemii COVID-19, wciąż istnieje niepewność co do potencjalnego rozwoju sytuacji pandemicznej na świecie, w szczególności co do konsekwencji jej wpływu na sytuację gospodarczo-społeczną w kraju i na świecie. Od początku pandemii COVID-19 Chiny utrzymywały rygorystyczną politykę „zero covid”, aby w IV kwartale 2022 r. zdecydować się na zniesienie większości obostrzeń. Spodziewane ożywienie gospodarcze w miarę dotychczasowej poprawy sytuacji pandemicznej zostało wyhamowane przez agresję Rosji na Ukrainę, wpływając na bezpieczeństwo żywnościowe oraz wysokie ceny energii i inflację producentką, a także problemy z dostępem do nawozów sztucznych. Z punktu widzenia stabilności i ciągłości łańcuchów dostaw nośników energii istotne będą kierunki geopolityki energetyczno-klimatycznej w kontekście zwłaszcza niezależnienia się państw europejskich od rosyjskich dostaw gazu i węgla oraz skutki przyjętego do realizacji przez kraje członkowskie Unii Europejskiej planu redukcji zużycia gazu w okresie zimowym. Spółka na bieżąco monitoruje międzynarodową sytuację gospodarczą, w celu oceny jej potencjalnego negatywnego wpływu na KGHM Polska Miedź S.A. i podjęcia wyprzedzających działań mitygujących ten wpływ.

### Nota 12.13 Ryzyka i zagrożenia związane ze zmianami klimatycznymi

KGHM Polska Miedź S.A. jest świadomym i odpowiedzialnym uczestnikiem energetycznej transformacji i kluczowe dla niego jest dostosowanie się do zmian klimatu i zarządzanie ryzykiem klimatycznym. Spółka na bieżąco ocenia ryzyko związane z klimatem i jego wpływ na jej działalność w ramach procesu Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., który szerzej został opisany w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za 2022 r.

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



Spółka narażona jest na ryzyko klimatyczne fizyczne, wynikające z określonych zdarzeń, w szczególności związanych z gwałtownymi i chronicznymi zjawiskami pogodowymi będącymi następstwem zmian klimatu takimi jak burze, powodzie, pożary lub fale upałów oraz trwałe zmiany w schematach pogodowych, które mogą wpływać na działalność Spółki m.in. poprzez zakłócenia łańcucha dostaw i ciągłości działania głównego ciągu technologicznego, wzrost kosztów operacyjnych związanych bezpośrednio z działalnością biznesową jak i poprzez wzrost uciążliwości pracy.

Ryzyko klimatyczne związane z przejściem, na które narażona jest Spółka wynika z konieczności dostosowania się gospodarki do stopniowych zmian klimatu. Ta kategoria ryzyk obejmuje kwestie związane z wymogami prawnymi, postępem technologicznym w kierunku gospodarki niskoemisyjnej, zmianami w popycie i podaży na niektóre produkty i usługi, których wytwarzanie związane jest z ryzykiem klimatycznym jak i rosnącymi oczekiwaniami interesariuszy wobec Spółki co do obniżenia jej wpływu na klimat. Szczegółowy opis zidentyfikowanych kluczowych rodzajów ryzyka klimatycznego związanego z negatywnym wpływem zmian klimatu na działalność KGHM Polska Miedź S.A., w tym wskaźniki stosowane do ich oceny jak i opis działań podejmowanych przez Spółkę mitygujących ich wpływ został przedstawiony w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za 2022 r.

W procesie oceny wpływu zidentyfikowanych ryzyk klimatycznych na działalność Spółki, w szczególności zmiennych kosztów uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, wzrostu kosztów zakupu energii elektrycznej, kosztów dotyczących badań oraz dodatkowych nakładów z tytułu rozwoju własnych źródeł energii, szczególnej ocenie poddano obszary:

- przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych i ich wartości rezydualnej,
- istnienia przesłanek o możliwości utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych,
- założeń stanowiących element wyceny udzielonych pożyczek,
- aktualizacji rezerwy na przyszłe koszty związane z likwidacją kopalń i innych obiektów technologicznych,
- aktualizacji rezerw na dodatkowe koszty związane z podstawową działalnością operacyjną,
- zobowiązań i zobowiązań gwarancyjnych z tytułu ewentualnych grzywien, kar środowiskowych.

W wyniku powyższych prac na dzień 31 grudnia 2022 r. nie zidentyfikowano istotnego wpływu ryzyk klimatycznych na ww. obszary.

#### **Nota 12.14 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy**

##### **Zawiadomienie o przekroczeniu 5% w ogólnej liczbie głosów**

W dniu 6 stycznia 2023 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. poinformował, że do Spółki wpłynęło zawiadomienie Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska S.A. z dnia 5 stycznia 2023 r.

Zgodnie z przesłanym zawiadomieniem, Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. zarządzające Allianz Polska Otwartym Funduszem Emerytalnym („Allianz OFE”), zarządzające Allianz Polska Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym („Allianz DFE”) w wyniku połączenia w dniu 30 grudnia 2022 r. ze spółką Aviva Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Aviva Santander Spółka Akcyjna zarządzające Drugim Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny („Drugi Allianz OFE”), udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów Spółki na rachunkach Allianz OFE, Allianz DFE i Drugi Allianz OFE zwiększył się powyżej 5%.

Przed połączeniem, łącznie na rachunkach Allianz OFE i Allianz DFE zapisanych było 1 741 592 akcji, stanowiących 0,87% udziału w kapitale zakładowym Spółki, co dawało prawo do wykonywania 1 741 592 głosy z akcji stanowiących 0,87% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

Na rachunku Drugiego Allianz OFE, zapisanych było 10 499 861 akcji, stanowiących 5,25% udziału w kapitale zakładowym Spółki, co dawało prawo do wykonywania 10 499 861 głosów z akcji stanowiących 5,25% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

Po połączeniu, łącznie stan na rachunkach Allianz OFE, Allianz DFE i Drugi Allianz OFE zwiększył się do 12 241 453 akcji, stanowiących 6,12% udziału w kapitale zakładowym Spółki, co daje prawo do wykonywania 12 241 453 głosów z akcji stanowiących 6,12% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

##### **Zawarcie aneksów do gwarancji bankowych**

Dnia 3 lutego 2023 r. BNP Paribas Bank Polska S.A. wystawił na zlecenie Spółki aneksy do gwarancji bankowych wystawionych w związku z art. 137 ust. 2 ustawy z dnia 14 grudnia 2012 r. o odpadach (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 699) w celu utworzenia funduszu rekultywacji składowisk odpadów zwiększające łączną wartość gwarancji z kwoty 98 mln PLN do kwoty 120 mln PLN na okres do 15 lutego 2024 r.

##### **Zaciągnięcie transzy niezabezpieczonego odnawialnego kredytu konsorcjalnego**

W dniu 6 lutego 2023 r. Spółka zaciągnęła transzę niezabezpieczonego odnawialnego kredytu konsorcjalnego w ramach umowy zawartej w dniu 20 grudnia 2019 r. z konsorcjum banków. Zobowiązanie w wysokości 50 mln USD (tj. 219 mln PLN według kursu NBP z dnia ciążenia) zostało zaciągnięte na okres 2 tygodni, po upływie którego zostało przedłużone na okres 1 miesiąca. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę LIBOR powiększoną o marżę.

##### **Wystawienie gwarancji bankowej na zabezpieczenie zobowiązań**

Dnia 14 lutego 2023 r. na zlecenie Spółki wystawiona została gwarancja bankowa na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umowy poręczenia zawartej pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. oraz Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A, której przedmiotem jest poręczenie przez Spółkę za zobowiązania Domu Maklerskiego z tytułu rozliczeń transakcji dokonywanych tytułem zakupu energii elektrycznej na Towarowej Giełdzie Energii, do łącznej wysokości 150 mln PLN na okres do dnia 31 marca 2023 r.

##### **Pożyczka udzielona przez Spółkę do KGHM INTERNATIONAL LTD.**

W dniu 23 lutego 2023 r. zawarta została umowa pożyczki pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a KGHM INTERNATIONAL LTD. w wysokości 105,5 mln USD (473 mln PLN, 4,4879 USD/PLN) na realizację projektu Victoria. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na warunkach rynkowych. Umowa zawarta została do dnia 31 grudnia 2033 r.

##### **Zaciągnięcie transzy pożyczki z Europejskiego Banku Inwestycyjnego**

W dniu 6 marca 2023 r. Spółka zaciągnęła transzę pożyczki inwestycyjnej z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w ramach umowy zawartej w dniu 11 grudnia 2017 r. Zobowiązanie w wysokości 99 mln USD stanowiącej równowartość dostępnej do wykorzystania kwoty 440 mln PLN zostało zaciągnięte na okres 12 lat. Otrzymane z transzy środki są przeznaczone na kontynuację realizowanych przez Spółkę projektów inwestycyjnych.

### Zawarcie Umowy sprzedaży akcji KGHM TFI 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). Wartość bilansowa akcji na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosła 3 mln PLN. Sprzedaż Akcji została uzależniona od spełnienia warunków zawieszających, w tym m.in. braku sprzeciwu Komisji Nadzoru Finansowego. 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. Od dnia 20 grudnia 2022 r., tj. od dnia wykreślenia z rejestru funduszu KGHM VII FIZAN, KGHM TFI S.A. nie zarządzała żadnym funduszem. Wartość sprzedanych akcji KGHM TFI S.A. na dzień kończący okres sprawozdawczy wyniosła 3 mln PLN. Ze względu na nieistotną wartość, aktywa te nie zostały przekwalifikowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki do „Aktywów przeznaczonych do sprzedaży”.

**CZĘŚĆ 13 - Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.****JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU**

	od 01.10.2022 do 31.12.2022	od 01.10.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Przychody z umów z klientami	6 646	6 648	28 429	24 618
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(5 628)	(5 448)	(23 157)	(19 441)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 018</b>	<b>1 200</b>	<b>5 272</b>	<b>5 177</b>
Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	( 425)	( 346)	(1 306)	(1 073)
<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>593</b>	<b>854</b>	<b>3 966</b>	<b>4 104</b>
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	( 5)	301	2 172	4 273
zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	( 175)	( 243)	631	1 070
odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	31	273	213	807
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	( 896)	( 410)	( 873)	(1 185)
straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	( 1)	7	( 7)	( 4)
Przychody finansowe	537	35	148	70
Koszty finansowe	( 90)	( 134)	( 417)	( 546)
<b>Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>139</b>	<b>646</b>	<b>4 996</b>	<b>6 716</b>
Podatek dochodowy	( 144)	( 329)	(1 463)	(1 547)
<b>ZYSK / (STRATA) NETTO</b>	<b>( 5)</b>	<b>317</b>	<b>3 533</b>	<b>5 169</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
<b>Zysk / (Strata) na akcję podstawowa i rozwodniona (w PLN)</b>	<b>( 0,03)</b>	<b>1,59</b>	<b>17,67</b>	<b>25,85</b>

## Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku

### Nota 13.1 Koszty według rodzaju

	od 01.10.2022 do 31.12.2022	od 01.10.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	387	356	1 504	1 435
Koszty świadczeń pracowniczych	1 344	1 097	4 832	4 249
Zużycie materiałów i energii, w tym:	3 446	2 681	13 687	10 242
Wsady obce	2 158	1 769	8 859	7 132
Energia i czynniki energetyczne	415	284	1 921	1 230
Usługi obce, w tym:	684	545	2 238	1 884
Koszty transportu	87	72	328	278
Remonty, konserwacje i serwisy	217	181	699	569
Górnictwo roboty przygotowawcze	201	128	617	510
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	746	1 009	3 046	3 548
Pozostałe podatki i opłaty	140	( 74)	487	398
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	31	23	80	63
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	9	9	39	35
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości zapasów	( 12)	( 1)	( 52)	( 20)
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów	7	13	13	41
Pozostałe koszty	8	10	21	26
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>6 790</b>	<b>5 668</b>	<b>25 895</b>	<b>21 901</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	118	127	449	339
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	( 790)	44	(1 665)	(1 562)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	( 65)	( 45)	( 216)	( 164)
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu w tym:</b>	<b>6 053</b>	<b>5 794</b>	<b>24 463</b>	<b>20 514</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 628	5 448	23 157	19 441
Koszty sprzedaży	46	41	173	156
koszty ogólnego zarządu	379	305	1 133	917



## Nota 13.2 Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne

	od 01.10.2022 do 31.12.2022	od 01.10.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	( 12)	9	268	323
wycena	( 62)	( 21)	108	209
realizacja	50	30	160	114
Różnice kursowe z tytułu aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	-	135	500	511
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	94	79	348	304
Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	1	1	31	68
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, w tym:	31	273	213	807
z tytułu pożyczek	31	270	213	752
Zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	( 175)	( 243)	631	1 070
z tytułu pożyczek	( 192)	( 256)	601	1 056
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych	-	-	-	1 010
Przychody z dywidend	-	-	29	37
Zysk ze zbycia udziałów i akcji jednostek zależnych	2	13	2	25
Rozwiązanie rezerw	2	7	12	22
Zwrot podatku akcyzowego za lata ubiegłe	1	-	1	5
Nadpłata podatku od nieruchomości	24	8	25	8
Pozostałe	27	19	112	83
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>( 5)</b>	<b>301</b>	<b>2 172</b>	<b>4 273</b>
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	( 115)	( 176)	( 490)	( 768)
wycena	( 11)	3	( 116)	( 141)
realizacja	( 104)	( 179)	( 374)	( 627)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	( 1)	7	( 7)	( 4)
Różnice kursowe z tytułu aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	( 796)	-	-	-
Straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:	( 6)	21	( 87)	( 63)
z tytułu pożyczek	-	-	-	( 9)
Przekazane wsparcie finansowe dla gmin	( 1)	-	( 100)	-
Straty z tytułu utraty wartości udziałów i certyfikatów inwestycyjnych w jednostkach zależnych	-	( 182)	-	( 182)
Utworzenie rezerw	74	( 28)	( 16)	( 58)
Przekazane darowizny	( 20)	( 13)	( 53)	( 29)
Zapłacone kary i grzywny, odszkodowania oraz koszty postępowania spornego	( 8)	( 5)	( 28)	( 6)
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych (w tym koszty związane ze zbyciem środków trwałych)	( 8)	1	( 22)	( 5)
Straty z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	( 3)	( 6)	( 6)	( 13)
Pozostałe	( 12)	( 29)	( 64)	( 57)
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>( 896)</b>	<b>( 410)</b>	<b>( 873)</b>	<b>( 1 185)</b>
<b>Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne</b>	<b>( 901)</b>	<b>( 109)</b>	<b>1 299</b>	<b>3 088</b>

## Nota 13.3 Przychody / (koszty) finansowe

	od 01.10.2022 do 31.12.2022	od 01.10.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Różnice kursowe z tytułu zobowiązań od zadłużenia	436	-	-	-
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych – realizacja	83	35	130	70
Skutek rozliczenia transakcji zabezpieczającej ryzyko procentowe w związku z emisją obligacji ze zmiennym oprocentowaniem	18	-	18	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>537</b>	<b>35</b>	<b>148</b>	<b>70</b>
Odsetki od zadłużenia	17	( 30)	( 48)	( 92)
z tytułu leasingu	( 3)	( 2)	( 10)	( 8)
Opłaty i prowizje bankowe z tytułu finansowania zewnętrznego	( 6)	( 7)	( 30)	( 28)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	( 54)	( 179)	( 338)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	( 98)	( 41)	( 149)	( 80)
wycena	-	-	-	( 1)
realizacja	( 98)	( 41)	( 149)	( 79)
Skutek odwracania dyskonta	( 3)	( 2)	( 11)	( 8)
<b>Koszty ogółem</b>	<b>( 90)</b>	<b>( 134)</b>	<b>( 417)</b>	<b>( 546)</b>
<b>Przychody / (koszty) finansowe</b>	<b>447</b>	<b>( 99)</b>	<b>( 269)</b>	<b>( 476)</b>

## **PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji dnia 21 marca 2023 r.

Prezes Zarządu

---

Tomasz Zdzikot

Wiceprezes Zarządu

---

Mateusz Wodejko

Wiceprezes Zarządu

---

Marek Pietrzak

Wiceprezes Zarządu

---

Mirosław Kidoń

Wiceprezes Zarządu

---

Marek Świder

## **PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH**

Dyrektor Naczelny  
Centrum Usług Księgowych  
Główny Księgowy

---

Agnieszka Sinior