

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 3 / 2020

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

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

Za 3 kwartał roku obrotowego **2020** obejmujący okres od **2020-07-01** do **2020-09-30** zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2020-11-18

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna
(pełna nazwa emitenta)

KGHM Polska Miedź S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

59 – 301

(kod pocztowy)

M. Skłodowskiej – Curie

(ulica)

(48 76) 74 78 200

(telefon)

ir@kghm.com

(e-mail)

692-000-00-13

(NIP)

Górnictwo

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

LUBIN

(miejscowość)

48

(numer)

(48 76) 74 78 500

(fax)

www.kghm.com

(www)

390021764

(REGON)

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019
I. Przychody z umów z klientami	16 580	16 869	3 733	3 915
II. Zysk netto ze sprzedaży	2 106	2 228	474	517
III. Zysk przed opodatkowaniem	1 879	2 424	423	563
IV. Zysk netto	1 172	1 666	264	387
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 174	1 664	264	387
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	(2)	2	-	-
VII. Pozostałe całkowite dochody	(345)	(581)	(78)	(135)
VIII. Łączne całkowite dochody	827	1 085	186	252
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	829	1 082	186	251
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	(2)	3	-	1
XI. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
XII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	5,87	8,32	1,32	1,94
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 254	2 496	733	579
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 675)	(2 518)	(602)	(584)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(482)	(144)	(109)	(33)
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	97	(166)	22	(38)
	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
XVII. Aktywa trwałe	33 726	31 669	7 450	7 436
XVIII. Aktywa obrotowe	7 990	7 740	1 765	1 818
XIX. Aktywa razem	41 716	39 409	9 215	9 254
XX. Zobowiązania długoterminowe	13 921	13 171	3 075	3 093
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	6 766	6 036	1 495	1 417
XXII. Kapitał własny	21 029	20 202	4 645	4 744
XXIII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	20 939	20 110	4 625	4 722
XXIV. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	90	92	20	22

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019
I. Przychody z umów z klientami	13 360	13 050	3 008	3 029
II. Zysk netto ze sprzedaży	2 156	1 975	485	458
III. Zysk przed opodatkowaniem	1 827	2 370	411	550
IV. Zysk netto	1 156	1 663	260	386
V. Pozostałe całkowite dochody netto	(310)	(446)	(70)	(104)
VI. Łączne całkowite dochody	846	1 217	190	282
VII. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	5,78	8,32	1,30	1,93
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 860	1 845	644	428
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 160)	(1 979)	(486)	(459)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(452)	(125)	(102)	(29)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	248	(259)	56	(60)
	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
XIII. Aktywa trwałe	32 104	30 111	7 092	7 071
XIV. Aktywa obrotowe	6 171	5 878	1 363	1 380
XV. Aktywa razem	38 275	35 989	8 455	8 451
XVI. Zobowiązania długoterminowe	11 739	11 105	2 593	2 608
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	5 801	4 995	1 281	1 173
XVIII. Kapitał własny	20 735	19 889	4 581	4 670

Spis treści

Część 1 –Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
1 – Informacje ogólne	8
Nota 1.1 Opis działalności gospodarczej	8
Nota 1.2 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 września 2020 r.....	9
Nota 1.3 Zastosowane kursy walutowe	11
Nota 1.4 Zasady rachunkowości oraz wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	11
Nota 1.5 Utrata wartości aktywów.....	12
2 – Realizacja strategii	17
3 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów	22
Nota 3.1 Informacje dotyczące segmentów działalności.....	22
Nota 3.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych.....	25
Nota 3.3 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według asortymentu.....	28
Nota 3.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według rodzajów umów	30
Nota 3.5 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców	31
Nota 3.6 Główni klienci	32
Nota 3.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny.....	32
Nota 3.8 Omówienie wyników segmentów	33
4 – Wybrane dodatkowe noty objaśniające	44
Nota 4.1 Koszty według rodzaju	44
Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	45
Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	46
Nota 4.4 Informacje o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych	46
Nota 4.5 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia	47
Nota 4.6 Instrumenty finansowe	48
Nota 4.7 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	51
Nota 4.8 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	56
Nota 4.9 Transakcje z podmiotami powiązanymi	58
Nota 4.10 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	60
Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego.....	60
Nota 4.12 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.....	61
Nota 4.13 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i związane z nimi zobowiązania	61
5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego	62
Nota 5.1 Skutek zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.....	62
Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności.....	62
Nota 5.3 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	62
Nota 5.4 Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję.....	62
Nota 5.5 Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego	62
Nota 5.6 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	66
Część 2 - Kwartałna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.	68
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	68
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	68
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	69
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	70
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	71
Noty objaśniające	72
Nota 1 Utrata wartości aktywów.....	72
Nota 2 Przychody z umów z klientami – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców.....	74
Nota 3 Koszty według rodzaju.....	75
Nota 4 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	76
Nota 5 Przychody i (koszty) finansowe.....	77
Nota 6 Zmiana stanu kapitału obrotowego.....	77
Nota 7 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.....	78

Część 1 –Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	
Nota 3.3	Przychody z umów z klientami	5 632	16 580	5 641	16 869
Nota 4.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(4 296)	(13 430)	(4 431)	(13 577)
	Zysk brutto ze sprzedaży	1 336	3 150	1 210	3 292
Nota 4.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(370)	(1 044)	(387)	(1 064)
	Zysk netto ze sprzedaży	966	2 106	823	2 228
Nota 4.5	Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	4	(206)	(106)	(169)
Nota 4.5	Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	91	284	89	255
Nota 4.5	Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	95	78	(17)	86
Nota 4.2	Pozostałe przychody operacyjne	167	494	826	1 084
Nota 4.2	Pozostałe koszty operacyjne	(556)	(723)	(106)	(334)
Nota 4.3	Przychody finansowe	117	115	-	3
Nota 4.3	Koszty finansowe	(17)	(191)	(554)	(643)
	Zysk przed opodatkowaniem	772	1 879	972	2 424
	Podatek dochodowy	(299)	(707)	(276)	(758)
	ZYSK NETTO	473	1 172	696	1 666
	Zysk netto przypadający:				
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	472	1 174	695	1 664
	Na udziały niekontrolujące	1	(2)	1	2
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	200	200	200	200
	Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	2,36	5,87	3,48	8,32

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019
Zysk netto	473	1 172	696	1 666
Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	140	(128)	(268)	(328)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	75	(36)	(149)	(132)
Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	215	(164)	(417)	(460)
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu efektu podatkowego	(29)	80	(31)	(94)
(Straty) / zyski aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	(34)	(261)	98	(27)
Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku	(63)	(181)	67	(121)
Razem pozostałe całkowite dochody	152	(345)	(350)	(581)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	625	827	346	1 085
Łączne całkowite dochody przypadające:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	624	829	344	1 082
Na udziały niekontrolujące	1	(2)	2	3

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	1 879	2 424
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	1 391	1 358
Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	206	169
Odsetki od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom	(284)	(255)
Odsetki od zadłużenia	120	106
Straty z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	94	-
Różnice kursowe, z tego:	(255)	(110)
z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	(175)	(584)
z działalności finansowej	(80)	474
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	29	(23)
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	59	(347)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	48	2
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	(122)	(61)
Nota 4.12 Pozostałe korekty	14	6
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	1 300	845
Podatek dochodowy zapłacony	(444)	(334)
Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	519	(439)
zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	460	5
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 254	2 496
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	(2 199)	(2 065)
zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(96)	(133)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(288)	(249)
Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	(22)	(292)
Objęcie udziałów we wspólnych przedsięwzięciach	(207)	(172)
Wpływy z aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	3	268
Pozostałe	38	(8)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 675)	(2 518)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	4 181	4 397
Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów finansowych	-	2 000
Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	34	-
Splata kredytów i pożyczek	(4 429)	(6 382)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(85)	(43)
Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	(40)	-
Splata odsetek od zadłużenia	(149)	(117)
Pozostałe	6	1
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(482)	(144)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	97	(166)
Różnice kursowe	6	(43)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	1 016	957
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:	1 119	748
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	35	14

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
AKTYWA		
	20 291	19 498
	2 048	1 966
	22 339	21 464
	2 795	2 829
	133	155
	2 928	2 984
Nota 4.5	6 075	5 694
	864	124
	532	448
	699	656
Nota 4.6	2 095	1 228
	150	157
	139	142
	33 726	31 669
	4 854	4 741
Nota 4.6	745	688
	222	300
	426	571
Nota 4.6	269	293
	298	280
	248	151
Nota 4.6	1 119	1 016
Nota 4.13	31	-
	7 990	7 740
	41 716	39 409
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
	2 000	2 000
	(786)	(738)
	(14)	-
	1 657	1 954
	18 068	16 894
	20 939	20 110
	90	92
	21 029	20 202
Nota 4.6	7 093	7 525
Nota 4.6	825	183
	2 986	2 613
	1 862	1 774
	544	445
	611	631
	13 921	13 171
Nota 4.6	404	348
Nota 4.6	252	91
Nota 4.6	3 146	2 766
	1 189	1 150
	545	433
	178	222
	1 048	1 026
Nota 4.13	4	-
	6 766	6 036
	20 687	19 207
	41 716	39 409

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej					Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Ogółem		
Stan na 01.01.2019	2 000	(444)	2 005	15 572	19 133	92	19 225
Zysk netto	-	-	-	1 664	1 664	2	1 666
Pozostałe całkowite dochody	-	(422)	(160)	-	(582)	1	(581)
Łączne całkowite dochody	-	(422)	(160)	1 664	1 082	3	1 085
Reklasyfikacja skutku wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	99	-	(99)	-	-	-
Stan na 30.09.2019	2 000	(767)	1 845	17 137	20 215	95	20 310
Stan na 01.01.2020	2 000	(738)	1 954	16 894	20 110	92	20 202
Zysk netto	-	-	-	1 174	1 174	(2)	1 172
Pozostałe całkowite dochody	-	(48)	(297)	-	(345)	-	(345)
Łączne całkowite dochody	-	(48)	(297)	1 174	829	(2)	827
Stan na 30.09.2020, w tym:	2 000	(786)	1 657	18 068	20 939	90	21 029
<i>skumulowane koszty odnoszące się do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</i>	-	(14)	-	-	(14)	-	(14)

1 – Informacje ogólne

Nota 1.1 Opis działalności gospodarczej

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

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

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

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej stanowi:

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

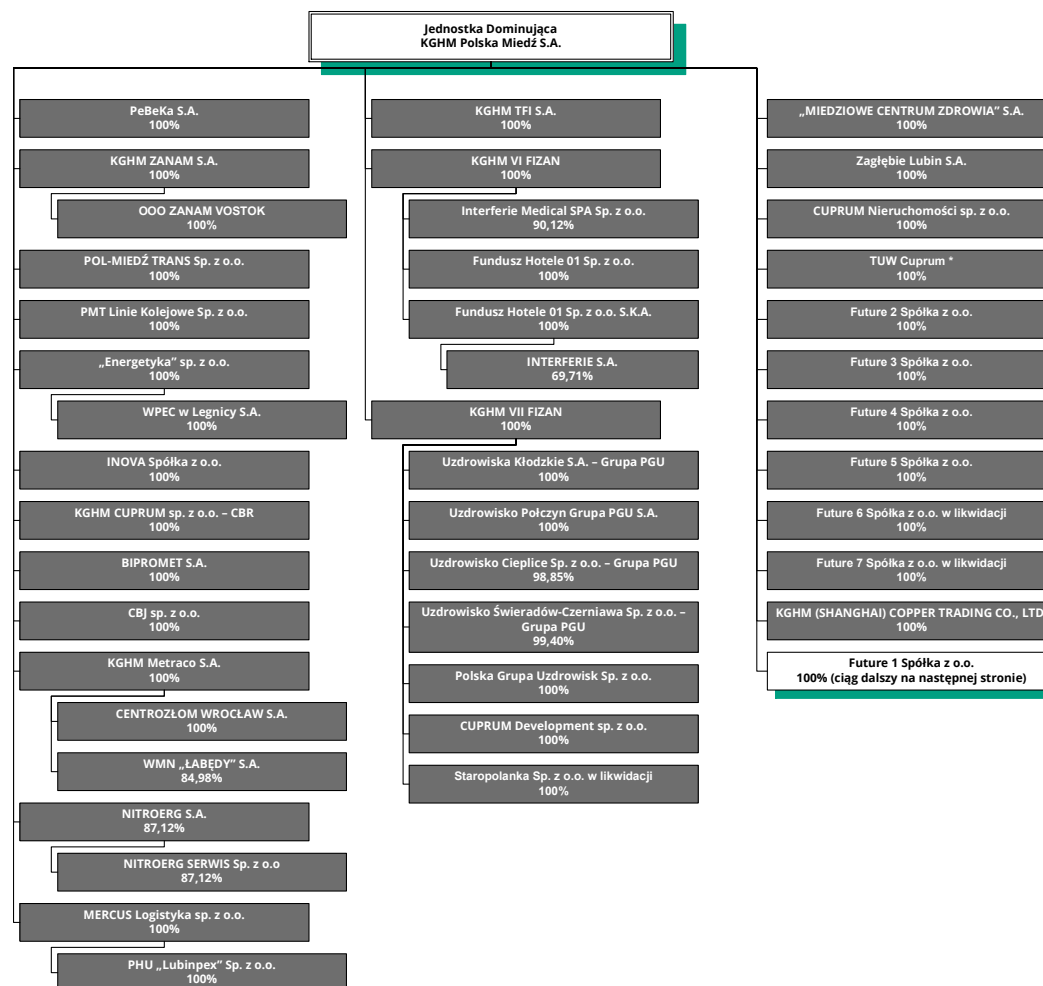
W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi:

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

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

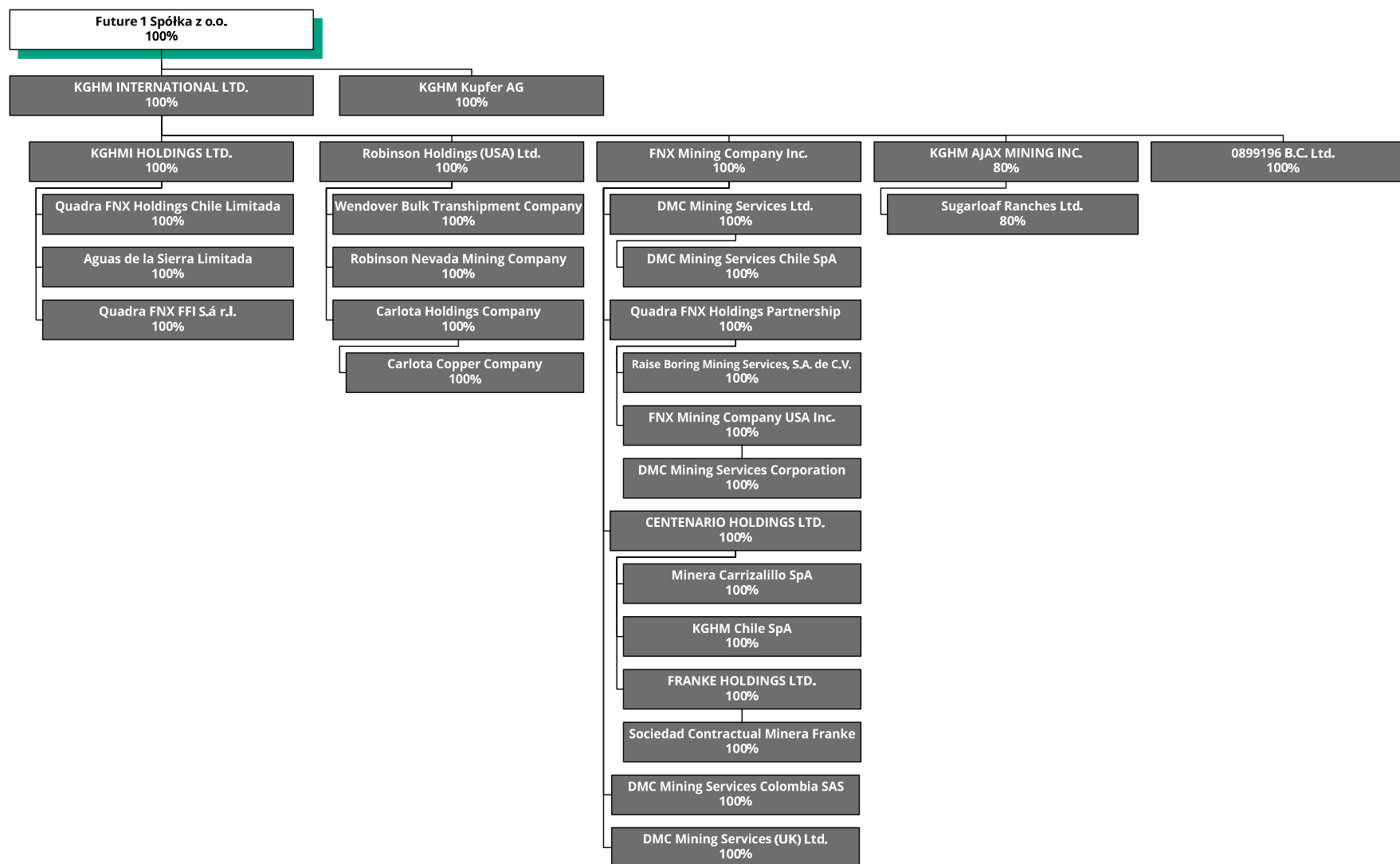
Nota 1.2 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 września 2020 r.

KGHM Polska Miedź S.A. w bieżącym kwartale objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 71 jednostek zależnych oraz wyceniła metodą praw własności udziały w dwóch wspólnych przedsiębiorstwach (Sierra Gorda S.C.M., NANO CARBON Sp. z o.o. w likwidacji).



Wartość procentowa udziału stanowi udział łączny Grupy Kapitałowej.

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



Nota 1.3 Zastosowane kursy walutowe

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

- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu **4,4420 EURPLN***,
- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,3086 EURPLN***,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 września 2020 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 30 września 2020 r. **4,5268 EURPLN**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2019 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2019 r. **4,2585 EURPLN**.

**kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do września odpowiednio 2020 i 2019 r.*

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

Prezentowany raport kwartalny zawiera:

1. skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 września 2020 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2019 r. wraz z wybranymi informacjami objaśniającymi (**Część 1**),
2. kwartalną informację finansową KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 września 2020 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2019 r. (**Część 2**).

Zarówno skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r. i na dzień 30 września 2020 r., jak i skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r. i na dzień 30 września 2020 r. nie podlegały obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. został sporządzony zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. powinien być czytany wraz z Raportem rocznym R 2019 i Skonsolidowanym raportem rocznym RS 2019.

Sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie kwartalnym zostały sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości i kalkulacji wycen dla okresu bieżącego i porównywalnego oraz zasad stosowanych w rocznych sprawozdaniach finansowych (skonsolidowanym i jednostkowym) sporządzonych na dzień 31 grudnia 2019 r.

Nota 1.4.1 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Od dnia 1 stycznia 2020 r. Grupę Kapitałową obowiązują następujące zmiany do standardów:

- Poprawki do MSR 1 i MSR 8 dotyczące definicji pojęcia „istotne”,
- Poprawki do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 dotyczące reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej,
- Poprawki do MSSF 3 dotyczące definicji przedsięwzięcia,
- Poprawki do MSSF 16 dotyczące ulg w czynszach związanych z Covid-19,
- Zmiany odniesień do Założeń koncepcyjnych w MSSF.

Powyższe zmiany do standardów zostały do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Grupa ocenia, że standardy te będą miały zastosowanie do działalności Grupy w zakresie, w jakim wystąpią w przyszłości operacje gospodarcze, transakcje lub inne zdarzenia, do których te zmiany w standardach będą się odnosić. Jednakże w ocenie Grupy wpływ ten nie będzie istotny, z uwzględnieniem przyjętych poprawek do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 dotyczących reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej odnoszących się do rachunkowości zabezpieczeń.

Nota 1.5 Utrata wartości aktywów

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

W okresie trzech kwartałów 2020 r. nadal rozprzestrzeniła się na świecie epidemia COVID-19 (koronawirus), której wpływ był zauważalny w wielu obszarach. Z powodu koronawirusa między innymi mocno ucierpiały indeksy giełdowe.

Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. w okresie 9-ciu miesięcy 2020 r. najpierw spadł do poziomu 49,40 PLN (notowanie z dnia 12 marca 2020 r.) tj. spadek o 48% w stosunku do ceny akcji z końca roku 2019, by następnie wzrosnąć do poziomu 118,00 PLN na dzień 30 września 2020 r. W tym samym okresie indeksy WIG i WIG 20 były niższe niż 31 grudnia 2019 r. odpowiednio o 36% i 39% w dniu 12 marca 2020 r. oraz 15% i 20% w dniu 30 września 2020 r. W efekcie kapitalizacja giełdowa Spółki wzrosła z poziomu 19 116 mln PLN do 23 600 mln PLN, co oznacza, że na dzień 30 września 2020 r. utrzymywała się na poziomie 12,23% powyżej poziomu aktywów netto Grupy Kapitałowej. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy według kursu zamknięcia z dnia 17 listopada 2020 r. cena akcji KGHM Polska Miedź S.A. osiągnęła poziom 142,60 PLN i kapitalizacja giełdowa Spółki nadal utrzymywała się na poziomie powyżej wartości aktywów netto Grupy Kapitałowej.

Spadki notowań cen akcji na giełdach, wywołane epidemią COVID-19, dotyczyły akcji spółek z większości branż, z różnych sektorów gospodarki i odzwierciedlały niepewność inwestorów co do przyszłości. Potwierdziły to wzrosty walorów typowo konserwatywnych jak np. złoto czy kursy niektórych walut.

Z punktu widzenia działalności Spółki, kluczowym czynnikiem jest przede wszystkim cena miedzi. Od początku epidemii metal ten był znacząco przeceniony. Na dzień 31 grudnia 2019 r. cena miedzi wynosiła 6 156 USD/t. W trakcie okresu sprawozdawczego na dzień 23 marca 2020 r. cena miedzi zanotowała spadek do poziomu 4 617 USD/t, jednak z czasem, w miarę napływu uspokajających informacji w odniesieniu do popytu na surowiec, notowania wróciły do poziomu z początku 2020 roku i na dzień 30 września 2020 r. cena miedzi osiągnęła poziom 6 610 USD/t.

Kursy giełdowe spółek zajmujących się wydobyciem i przetwórstwem miedzi są silnie skorelowane z ceną tego metalu. Spadek kapitalizacji giełdowej spółek z branży, w tym KGHM Polska Miedź S.A., miał więc charakter przejściowy i był odzwierciedleniem początkowej paniki inwestorów w związku z pandemią koronawirusa i towarzyszącym jej spadkiem cen głównych metali. W momencie, w którym okazało się, iż pandemia nie ma istotnego wpływu, zarówno na produkcję, jak i sprzedaż tych podmiotów, kursy akcji powróciły do wcześniejszych poziomów.

Ponadto 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.

Od wybuchu pandemii na przełomie lutego i marca 2020 r. KGHM Polska Miedź S.A. utrzymuje pełne zdolności operacyjne i realizuje zakładane zadania produkcyjne i sprzedażowe.

W zakresie zagranicznych aktywów górniczych epidemia miała wpływ na wyniki operacyjne, głównie poprzez spadek cen miedzi oraz molibdenu w I i II kwartale br. Należy jednak podkreślić, że jedynie w KGHM INTERNATIONAL LTD. odnotowano spadek EBITDA, jednak w tym przypadku sytuacja na rynku miedzi nie była główną przyczyną spadku przychodów.

Sytuacja epidemiczna w Chile miała wpływ na realizację harmonogramu sprzedaży miedzi produkowanej przez Sierra Gorda S.C.M. W wyniku przestojów w porcie Antofagasta wysyłka niektórych partii miedzi została przesunięta z I na II kwartał 2020 r., co w połączeniu z niższymi cenami przyczyniło się do osiągnięcia relatywnie słabych wyników w I kwartale 2020 r. Należy jednak zwrócić uwagę, że w II kwartale 2020 r. sytuacja uległa znacznej poprawie i ostatecznie EBITDA Sierra Gorda S.C.M. za I półrocze 2020 r. osiągnęła poziom (w PLN) o 23% wyższy niż w analogicznym okresie 2019 r. oraz zbliżony do wielkości budżetowej. W III kwartale br. warunki rynkowe uległy znaczącej poprawie pomimo trwającego zagrożenia epidemiologicznego. Ceny metali wzrosły, co przełożyło się na poprawę wyników finansowych zagranicznych aktywów górniczych.

W KGHM Polska Miedź S.A., a także w żadnej z kopalń zagranicznych Grupy KGHM Polska Miedź S.A. oraz Sierra Gorda S.C.M nie zanotowano przestojów produkcyjnych, których bezpośrednim powodem byłaby pandemia.

W wyniku przeprowadzonej oceny nie stwierdzono wystąpienia przesłanek wskazujących na ryzyko utraty wartości aktywów związanych z krajową działalnością KGHM Polska Miedź S.A. oraz działalnością zagraniczną.

Ze względu na niepewność i dużą zmienność podstawowych parametrów ekonomicznych, w tym cen metali i kursów walut oraz dynamicznie zmieniającą się sytuację epidemiologiczną w kraju i na świecie, oraz jej wpływ na sytuację gospodarczą, Spółka na bieżąco monitoruje globalną sytuację w celu dokonania oceny jej potencjalnego wpływu na Grupę Kapitałową.

TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI AKTYWÓW TRWAŁYCH SPÓŁEK UZDROWISKOWYCH – Segment – Pozostałe segmenty

Wybuch epidemii COVID-19 miał istotny wpływ na poboczną działalność Grupy Kapitałowej dotyczącą świadczenia usług uzdrowiskowych przez spółki (OWSP): Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU, Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A., Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, Uzdrowisko Świeradów - Czarniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU i na dzień 30 czerwca 2020 r. Grupa Kapitałowa przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów spółek uzdrowiskowych i dokonała odpisu w kwocie 71 mln PLN. Założenia przyjęte w testach na utratę wartości aktywów spółek Grupy Kapitałowej świadczących usługi uzdrowiskowe oraz wyniki testów na dzień 30 czerwca 2020 r. zostały przedstawione w Skonsolidowanym raporcie półrocznym PSr 2020.

Analiza przesłanek wskazujących na ryzyko utraty wartości tych aktywów przeprowadzona na dzień 30 września 2020 r. i obejmująca weryfikację stóp dyskonta, wolumenów sprzedaży, marż oraz prognozowanych przepływów finansowych obejmujących m.in. planowane nakłady inwestycyjne i kapitał pracujący, potwierdziła, iż założenia przy których Grupa KGHM Polska Miedź S.A. przeprowadziła wycenę aktywów trwałych spółek uzdrowiskowych na dzień 30 czerwca 2020 r. pozostają aktualne.

W wyniku analizy Grupa nie zidentyfikowała konieczności pogłębienia odpisów na dzień 30 września 2020 r. ponad te dokonane na dzień 30 czerwca 2020 r.

TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH POL MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. – Segment – Pozostałe segmenty

Na dzień 30 czerwca 2020 r., w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych spółki POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził test na utratę wartości tych aktywów. Kluczową przesłanką do przeprowadzenia testu była poniesiona strata netto w pierwszym półroczu 2020 r. odbiegająca od zakładanych wyników finansowych za ten okres.

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosiła 246 mln PLN. Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Podstawowe założenia przyjęte w teście na utratę wartości	
Założenie	Poziom przyjęty w teście
Okres szczegółowej prognozy	07.2020-12.2024
Marża operacyjna	0,3% w okresie prognozy, 1,9% w wartości rezydualnej
Poziom nakładów inwestycyjnych w okresie prognozy	237 mln PLN
Stopa dyskonta	4,64% (nominalna po opodatkowaniu)
Stopa wzrostu po okresie prognozy	0%

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. ustalono wartość odzyskiwalną testowanych aktywów na poziomie 225 mln PLN, która była niższa od wartości bilansowej tych aktywów, co dało podstawy do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 21 mln PLN.

Wycena rzeczowych aktywów trwałych POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. wykazuje istotną wrażliwość na przyjęte poziomy stopy dyskonta oraz marży operacyjnej. W poniższej tabeli przedstawiono wpływ zmian tych parametrów na wycenę aktywów.

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.			
	Wartość odzyskiwalna przy stopie dyskonta		
	niższej o 1 pkt %	wg testu	wyższej o 1 pkt %
Stopa dyskonta 4,64% (test)	396	225	162
	Wartość odzyskiwalna przy marży operacyjnej		
	niższej o 1 pkt %	wg testu	wyższej o 1 pkt %
Marża operacyjna 0,3%, 1,9% w wartości rezydualnej (test)	120	225	329

Dla potrzeb monitorowania ryzyka utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w kolejnych okresach sprawozdawczych stwierdzono, że wartość odzyskiwalna osiągnęłaby wartość równą wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych w sytuacji, gdy stopa dyskonta spadłaby do poziomu 4,44% lub gdy marża operacyjna wzrosłaby o 0,2 p.p.

Na dzień 30 września 2020 r. przeprowadzono ponowną analizę pod kątem realizacji zakładanych wyników finansowych POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., w wyniku której stwierdzono wystąpienie przesłanki świadczącej o możliwości zmiany wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych spółki. Poniesiona strata netto w okresie 9 miesięcy 2020 r. odbiegająca od zakładanych wyników finansowych za ten okres dała podstawę do przeprowadzenia testu na utratę wartości dla tych aktywów.

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. na dzień 30 września 2020 r. wynosiła 232 mln PLN. Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Podstawowe założenia przyjęte w teście na utratę wartości	
Założenie	Poziom przyjęty w teście
Okres szczegółowej prognozy	10.2020-12.2024
Marża operacyjna	0,9% w okresie prognozy, 1,9% w wartości rezydualnej
Poziom nakładów inwestycyjnych w okresie prognozy	224 mln PLN
Stopa dyskonta	4,64% (nominalna po opodatkowaniu)
Stopa wzrostu po okresie prognozy	0%

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. ustalono wartość odzyskiwalną testowanych aktywów na poziomie wartości bilansowej tych aktywów, co nie dało podstawy do utworzenia dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości.

Wycena rzeczowych aktywów trwałych POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. wykazuje istotną wrażliwość na przyjęte poziomy stopy dyskonta oraz marży operacyjnej. W poniższej tabeli przedstawiono wpływ zmian tych parametrów na wycenę aktywów.

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.			
	Wartość odzyskiwalna przy stopie dyskonta		
	niższej o 1 pkt %	wg testu	wyższej o 1 pkt %
Stopa dyskonta 4,64% (test)	403	233	170
	Wartość odzyskiwalna przy marży operacyjnej		
	niższej o 1 pkt %	wg testu	wyższej o 1 pkt %
Marża operacyjna 0,9%, 1,9% w wartości rezydualnej (test)	128	233	337

Dla potrzeb monitorowania ryzyka utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w kolejnych okresach sprawozdawczych stwierdzono, że wartość odzyskiwalna osiągnęłaby wartość równą wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych w sytuacji, gdy stopa dyskonta wzrosłaby do poziomu 4,65% lub gdy marża operacyjna spadłaby o 0,01 p.p.

OCENA RYZYKA UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW SPÓŁKI INTERFERIE S.A. W KONTEKŚCIE KAPITALIZACJI GIEŁDOWEJ – Segment – Pozostałe segmenty

Wycena giełdowa spółki zależnej INTERFERIE S.A. w trakcie 9 m-cy 2020 r. kształtowała się poniżej wartości bilansowej aktywów netto spółki, co zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości spółka uznała za przesłankę do przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów spółki (wartość bilansowa testowanych aktywów 139 mln PLN).

W związku z pojawieniem się pod koniec 2019 r. w Chinach, a następnie globalnym rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-CoV-2 zarząd spółki INTERFERIE S.A. na bieżąco monitoruje globalną sytuację gospodarczą i potencjalny negatywny wpływ na Grupę INTERFERIE. Ograniczenia związane z brakiem możliwości prowadzenia działalności hotelarskiej zostały określone w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 31 marca 2020 r. w sprawie ustanowienia określonych ograniczeń, nakazów i zakazów. W związku z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-CoV-2 w pierwszym kwartale 2020 r. podjęto decyzję o czasowym zawieszeniu działalności ośrodków spółki. O konsekwencjach wpływu takiej sytuacji na jej działalność tj. możliwości zmniejszenia sprzedaży usług, a co za tym idzie pogorszeniem płynności oraz pogorszeniem wyniku finansowego, jednostka informowała rynek Raportami bieżącymi.

Z dniem 16.03.2020r. została czasowo zawieszona działalność dwóch ośrodków spółki tj. w Świeradowie Zdroju i Kołobrzegu. Zarząd INTERFERIE S.A po dogłębnym przeanalizowaniu sytuacji uznał, iż w tych dwóch ośrodkach nie jest możliwe przeorganizowanie świadczonych usług dla Klientów do wymogów rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 13 marca 2020r. Po zakończeniu doby hotelowej w dniu 21 marca 2020 r. w INTERFERIE w Ustroniu Morskim OSW

CECHSZTYN, na okres do odwołania, czasowo zawieszono działalność Jednostki. Kolejnym wyłączonym z działalności obiektem był Hotel BORNIT w Szklarskiej Porębie, w którym do odwołania czasowo zawieszono działalność z dniem 23 marca 2020 r. Wyłączenie obiektów spółki skutkowało spadkiem liczby sprzedanych osobonocy z 296,1 tys. w trakcie 9 miesięcy 2019 r. na 136,3 tys. w trakcie 9 miesięcy 2020 r., tj. o 54%. Przychody ze sprzedaży za 9 miesięcy 2020 r. wyniosły 19 460 tys. PLN i spadły w stosunku do 9 miesięcy 2019 r. o 48%. Łączne całkowite dochody za 9 miesięcy 2020 r. wyniosły: (6 769) tys. PLN, wobec 4 280 tys. PLN za 9 miesięcy 2019 r.

Ograniczenia funkcjonowania spółki, które skutkowały obniżeniem przychodów dodatkowo objęły takie sektory działalności Spółki jak: MICE (z ang. Meetings, Incentives, Conferences and Exhibitions, czyli tzw. turystyka biznesowa), segment dużych konferencji, obozów, zielonych szkół, usług basenów, usług klubów nocnych i dyskotek.

Na potrzeby oceny utraty wartości Spółka wyodrębniła następujące ośrodki wypracowujące środki pieniężne (OWSP): INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń, INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn, INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrawiskowe Argentyt, INTERFERIE w Świeradowie Zdroju - Hotel Malachit, INTERFERIE Hotel w Głogowie i INTERFERIE Hotel Bornit w Szklarskiej Porębie. Dla potrzeb oceny utraty wartości wartość godziwa aktywów została oszacowana na podstawie sumy przyszłych przepływów pieniężnych wyodrębnionych OWSP zdyskontowanych stopą oszacowaną na podstawie wskaźników stosowanych w branży hotelarskiej z wyjątkiem OWSP INTERFERIE Hotel w Głogowie, OWSP INTERFERIE Hotel Bornit w Szklarskiej Porębie, INTERFERIE w Świeradowie Zdroju - Hotel Malachit, dla których wartość godziwa została ustalona na podstawie operatów szacunkowych.

Wartość godziwa została zaklasyfikowana do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości przyjmując następujące założenia:

- spółka będzie kontynuowała działalność w niezmiennym istotnie zakresie z wykorzystaniem obecnych jednostek eksploatacyjnych,
- przepływy pieniężne przyjęte na podstawie wiarygodnych szacunków Zarządu INTERFERIE S.A., z uwzględnieniem wpływu COVID-19 na bieżącą sytuację spółki,
- okres prognozy wynosi: 10 lat dla obiektów gdzie planowane są istotne inwestycje oraz 5 lat dla pozostałych obiektów,
- stopa dyskontowa skalkulowana na poziomie 7,5% netto przy przyjęciu aktualnych parametrów makroekonomicznych oraz branżowych dla spółki, przy czym dla bezpieczeństwa w przypadku obiektów gdzie planowane są duże inwestycje, przyjęto stopę dyskonta na poziomie 8,5%,
- średnia marża EBITDA w okresie prognozy na poziomie 21%,
- poziom nakładów inwestycyjnych w okresie prognozy na poziomie 95 mln PLN,
- koszty doprowadzenia do sprzedaży w łącznej wysokości 3% (w tym: koszty usług prawnych, biura nieruchomości i inne obciążenia związane z transakcją sprzedaży),
- stopa wzrostu po okresie prognozy na poziomie 2%.

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów spółki oszacowana wartość odzyskiwalna aktywów była na poziomie wyższym niż ich wartość bilansowa, co nie dało podstaw do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

OWSP	Wartość bilansowa /w mln PLN/	Wartość odzyskiwana /w mln PLN/
INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń	10	15
INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn	19	46
INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrawiskowe Argentyt	62	79
INTERFERIE w Świeradowie Zdroju - Hotel Malachit	22	25
INTERFERIE Hotel Bornit w Szklarskiej Porębie	24	25
INTERFERIE Hotel w Głogowie	2	2

Cena akcji spółki wynika m.in. z ich niewielkiej płynności (co jest związane ze stałym akcjonariatem), a także trwającym procesem odbudowy wartości spółki.

Wycena wykazała znaczną wrażliwość wartości godziwej na przyjęte poziomy stopy dyskonta, zmiany zysku operacyjnego w okresie prognozy oraz stopę wzrostu po okresie prognozy dla poniższych OWSP:

Analiza wrażliwości wartości godziwej							
OWSP	Wartość godziwa /w mln PLN/	Stopa dyskonta		Zysk operacyjny		Stopa wzrostu po okresie prognozy	
		+6%	-6%	+6%	-6%	+ 1p.p.	- 1p.p.
INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń	15	13	16	16	14	18	13
INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn	46	39	55	51	41	57	40
INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskie Argentyt	79	72	87	84	74	88	73

Stopa dyskonta oraz zmiana wartości zysku operacyjnego, przy której wycena majątku byłaby poniżej wartości bilansowej:

Poziom zmiany założeń implikujący utratę wartości		
OWSP	Wzrost stopy dyskonta	Spadek zysku operacyjnego
INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń	2,4 p.p.	32%
INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn	2,8 p.p.	34%
INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskie Argentyt	1,5 p.p.	21%

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniki testów na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej przedstawione zostały w Skonsolidowanym raporcie rocznym RS 2019 w części 3.

2 – Realizacja strategii

Podstawowe elementy Strategii KGHM Polska Miedź S.A.

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

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

Realizacja Strategii w III kwartale 2020 r.

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

Kluczowe osiągnięcia w zakresie realizowanych programów i projektów strategicznych w poszczególnych obszarach Strategii uzyskane w 3Q 2020 r.:

Obszar strategiczny/ Programy i projekty	Stopień zaawansowania
PRODUKCJA	
Wybrane działania ukierunkowane na poprawę efektywności głównego ciągu technologicznego w Polsce	<p>Kontynuowano realizację projektów służących automatyzacji ciągów produkcyjnych Oddziałów Górniczych KGHM, w ramach programu KGHM 4.0 w obszarze INDUSTRY:</p> <ul style="list-style-type: none"> – „Lokalizacja i identyfikacja maszyn oraz osób w wyrobiskach podziemnych” – uruchomiony w wersji pilotażowej, system został zabudowany i oddany do eksploatacji. Trwa zbieranie opinii użytkowników systemu celem opracowania raportu, który będzie podstawą do podjęcia dalszych działań. – „Szerokopasmowa transmisja danych w wyrobiskach podziemnych”. Projekt realizowany w zakładach górniczych, gdzie zabudowano łącznie 78 punktów dostępowych sieci wi-fi. We wrześniu br. zakończono uruchomienie urządzeń w ramach projektu. – „Monitoring mediów - zasilanie elektryczne, wentylacja, woda”. Kontynuowano realizację projektu – prowadzono postępowania zakupowe oraz negocjacje z oferentami. – „Robotyzacja procesów produkcyjnych i pomocniczych” - budowa robota CuXRF do skanowania zawartości miedzi w przodku. Trwa procedura podpisywania umowy z Narodowym Centrum Badań Jądrowych na modernizację głowicy rentgenowskiej, prototypu wykonanego pod kątem wykorzystania w robocie. W toku jest akcja przetargowa na wykonanie elektrycznej, baterijnej platformy jezdnej dla robota CuXRF. Po jej zakończeniu zostanie rozpisany przetarg na budowę ramienia robotycznego i integrację wszystkich elementów robota. – „Centrum Zaawansowanych Analiz Danych (CZAD)”. Algorytmy dotyczące analizy obciążania przenośników taśmowych w kopalniach, opracowane przez KGHM Cuprum zostały pozytywnie zweryfikowane przez użytkowników. W II i III kwartale 2020 r. testowano działanie algorytmów na danych rzeczywistych na serwerach KGHM CUPRUM. Trwają prace nad implementacją analityki w oddziale KGHM. Dla zidentyfikowanych przedsięwzięć, które zostały ocenione jako posiadające istotny potencjał do pozyskania świadectw efektywności energetycznej wykonano dwa audyty efektywności energetycznej, a kolejne trzy znajdują się w fazie końcowej. Dokonano zmian w Systemie Zarządzania Energią (SZE) KGHM zgodnym z PN-EN ISO 50001:2012 tak, aby był zgodny z nową normą PN-EN ISO 50001:2018-09. Skuteczność podjętych działań została potwierdzona certyfikatem wystawionym przez jednostkę uprawnioną (UDT Cert) podczas procesu recertyfikacji SZE KGHM.

	W ramach budowy Zintegrowanego Systemu Zarządzania KGHM, obejmującego swym zakresem SZE (zgodny z ISO 50001:2018) oraz System Zarządzania BHiP (zgodny z ISO 45001:2015), rozpoczęto działania mające na celu doskonalenie procedur SZE, w tym ich integrację z procedurami Systemu Zarządzania BHiP.
Kopalnia Sierra Gorda w Chile – Faza 1 (Grupa KGHM INTERNATIONAL Ltd, 55%, Sumitomo Metal Mining I Sumitomo Corporation 45%)	Po III kwartałach 2020 r. produkcja miedzi płatnej wyniosła 59,9 tys. ton, produkcja molibdenu 6,9 mln lbs (wartości dla 55% udziałów KGHM Polska Miedź S.A. w kopalni Sierra Gorda). Sierra Gorda koncentrowała się na wdrażaniu programu optymalizacyjnego zorientowanego na poprawę pracy kopalni, zakładu przerobczego, infrastruktury oraz zbiornika odpadów poflotacyjnych. Celem przedmiotowych działań jest zwiększenie efektywności operacyjnej infrastruktury oraz jej zdolności przerobowych.
Program Rozwoju Hutnictwa	Trwa procedura zamykania Programu Rozwoju Hutnictwa.
Zwiększenie produkcji katod w HM Legnica do 160 tys. Mg/rok	Piec Wychylno-Topielno-Rafinacyjny (WTR) Z dniem 6 lipca 2020 r. przekazano piec WTR do użytkowania. Zabudowano jeden z czterech układów pomiarowych ciśnienia gazu na 15 kPa. Dostarczono „łapacz iskier” (element instalacji odciągowej gazów z pieca), którego zabudowa zostanie dokonana podczas najbliższego postoju. Technologia bezpodkładowa Decyzja o realizacji tej części projektu jest wstrzymana do stycznia 2021 r. Trwają prace nad przygotowaniem rekomendacji Oddziału dla dalszych działań w tym zakresie.
Budowa Elektrowni Fotowoltaicznej PV o mocy 5 MW na terenie Piaskowni „Obora”	Projekt prowadzony w ramach Programu Strategicznego pn. „Rozwój Energetyki”. W III kwartale zawarto umowę z wykonawcą projektu. Rozpoczęto Etap I umowy tj. sporządzenie koncepcji przestrzennej. Wykonano projekt techniczny rekultywacji terenu poeksploatacyjnego Piaskownia Obora. Złożono w Starostwie Powiatowym w Lubinie wniosek o zmianę kierunku rekultywacji terenu.
Budowa zespołu elektrowni fotowoltaicznych PV HMG I-III	W ramach Programu Strategicznego pn. „Rozwój Energetyki”, powołano projekt budowy zespołu elektrowni fotowoltaicznych na terenie Huty Miedzi Głogów. Zawarto umowę z podmiotem odpowiedzialnym za przygotowanie projektu i uzyskanie decyzji administracyjnych umożliwiających budowę. Rozpoczęto realizację etapu I umowy tj. sporządzenie koncepcji przestrzennej.
ROZWÓJ	
Program Udostępnienia Złoże	Budowa Szybu GG-1 Zgłębiono szyb do poziomu 1204,2 m. Zakończono: głębenie w warstwie dolomitu głównego głębenie w obudowie ostatecznej. Trwa: realizacja kolejnego etapu, w tym głębenie w interwale soli kamiennej. Budowa Szybu GG-2 „Odra” Trwają procedury związane ze zmianą dokumentów planistycznych – planowana data opublikowania - 15 lutego 2021 r. Wykonano projekt prac geologicznych na potrzeby budowy szybu GG-2”. W związku z brakiem tytułu prawnego do dysponowania nieruchomością na cele budowlane, prowadzone są działania zmierzające do radzenia sobie z ryzykiem wynikającym z braku porozumień z właścicielem nieruchomości. Budowa Szybu Gaworzycy Odebrano I Etap Koncepcji Programowo Przestrzennej Szybu Gaworzycy (KPP). Trwa wybór lokalizacji Szybu oraz odbiór pracy rozszerzającej zakres KPP o dodatkowe lokalizacje. Wyrobiska górnicze udostępniające i przygotowawcze W trzech kwartałach 2020 r. wykonano 30,1 km (plan – 30,9 km) wyrobisk górniczych wraz z infrastrukturą w Obszarach Górniczych Rudna oraz Polkowice-Sieroszowice. Zaawansowanie w wykonaniu wyrobisk na głównym kierunku do Szybu GG-1 wynosi w stosunku do planu rocznego 36%. Opóźnienie wynika z trudnych warunków geologiczno-górniczych (zaburzenie tektoniczne Jakubowa), zagrożenia gazogeodynamicznego (opad skał stropowych, kawerny gazowe), dodatkowo utrudnienia ze względu na warunki wentylacyjno-klimatyzacyjne. Powierzchniowa Stacja Klimatyzacji (PSK) Kontynuowano budowę PSK przy szybie GG-1. Trwa Wykonanie obudowy i prac wykończeniowych budynku energetycznego. System Przesyłu Wody Lodowej (SPWL) Trwa montaż podajnika trójkomorowego. Trwa układanie rurociągów powierzchniowych.

Rozbudowa Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych (OUOW) „Żelazny Most”	<p>Budowa Kwatery Południowej</p> <ul style="list-style-type: none"> – W oparciu o aktualne pozwolenia na budowę, kontynuowano realizację prac budowlanych Kwatery Południowej. Rozpoczęcie sukcesywnego deponowania odpadów zaplanowano na marzec 2021 r., a zakończenie budowy do czerwca 2022 r. – Prowadzone są roboty budowlane w zakresie robót hydrotechnicznych. – Trwają prace w zakresie infrastruktury gospodarki wodnej i gospodarki elektroenergetycznej. – Trwają prace w zakresie infrastruktury gospodarki szlamowej dla Kwatery Południowej. <p>Budowa Stacji Segregacji i Zagęszczania Odpadów (SSiZO)</p> <ul style="list-style-type: none"> – Wykonano projekt wykonawczy SSiZO w części związanej z technologią hydrocyklonów, prace związane z technologią zagęszczania są na zaawansowanym etapie realizacji. – Realizowane są prace w zakresie architektury budowlanej i instalacji wewnętrznych wodno-kanalizacyjnych, wentylacji dla budynku hali oraz budynku elektroenergetycznego. – Prowadzone są prace związane z montażem części technologicznej SSiZO. – Trwają prace związane z wykonaniem wewnętrznych instalacji elektroenergetycznych. – Trwają prace w zakresie budowy infrastruktury okołostacyjnej.
Budowa linii technologicznej Upcast 2	<p>Celem projektu Upcast 2 jest rozbudowa w HM Cedynia zdolności produkcyjnych drutu CuOFE (druć z miedzi beztlenowej) do poziomu 30 tys. t/rok wraz z możliwością rozszerzenia asortymentu o druty stopowe CuMg i CuSn. Planuje się zabudowę drugiej, obok posiadanej, linii technologicznej Upcast oraz niezbędnej infrastruktury techniczno-logistycznej. W III kwartale 2020 r. wykonywane były prace projektowe. W listopadzie 2020 r. planowany jest odbiór dokumentacji projektowej instalacji.</p>
<p>Projekty eksploracyjne na terenie Polski</p> <p>(koncesje dotyczące poszukiwania i rozpoznawania złóż rud miedzi)</p>	<p>Retków-Ścinawa i Głogów</p> <p>Na obszarze koncesji Głogów zakończono wiercenie otworu wiertniczego.</p> <p>Synklina Grodziecka i Konrad</p> <p>Kontynuowano prace geologiczne, realizowano proces zmian obu koncesji.</p> <p>Bytom-Odrzański, Kulów-Luboszyce</p> <p>Kontynuacja postępowań koncesyjnych przed Ministrem Klimatu. Spółka oczekuje na ponowne rozpatrzenie spraw obu koncesji oraz wydanie decyzji.</p>
Inne koncesje	<p>Rejon Pucka</p> <p>Prowadzono prace przygotowawcze do rozpoczęcia wiercenia kolejnego otworu, którego realizację zaplanowano do końca 2020 r.</p> <p>Nowe Miasteczko</p> <p>Realizowano prace geofizyczne i prace geologiczne.</p>
Projekty w ramach rozwoju aktywów zagranicznych	<p>Projekt Victoria</p> <p>Kontynuowano prace eksploracyjne, mające na celu zwiększenie stopnia rozpoznania części zasobów mineralnych projektu oraz działania związane z utrzymaniem dobrych relacji z kluczowymi interesariuszami projektu.</p> <p>Projekt Ajax</p> <p>W związku z nieprzyznaniem Certyfikatu Oceny Środowiskowej (EA Certificate) dla projektu Ajax w 2019 r., prowadzono prace związane głównie z monitoringiem oraz zabezpieczeniem terenu projektu zgodnie z wymogami regulacyjnymi.</p> <p>Sierra Gorda Oxide</p> <p>Kontynuowano prace uzupełniające mające na celu przygotowanie projektu do realizacji.</p>
INNOWACJE	
Program CuBR	<p>W ramach przedsięwzięcia CuBR, współfinansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBR), realizowane są projekty badawczo-rozwojowe o łącznej wartości ponad 180 mln PLN. Łącznie w ramach czterech edycji konkursu uruchomionych zostało 25 projektów.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Aktualnie realizowanych jest 15 Projektów. – Zakończono realizację 8 projektów, zaś wykonywanie kolejnych dwóch zostało wstrzymane ze względu na brak możliwości wdrożenia wyników badań. – W ramach czwartej edycji konkursu Przedsięwzięcia CuBR uruchomiono między innymi 4 projekty dotyczące tematyki Gospodarki w Obiegu Zamkniętym (GOZ), których zakończenie przewidziane jest na IV kwartał 2020 r.
Wybrane inicjatywy badawczo-rozwojowe	<p>W III kw. 2020 r. kontynuowano realizację Programu Doktoratów Wdrożeniowych dla pracowników KGHM, w którym na koniec III kwartału 2020 r. uczestniczyło 40 Doktorantów z dwóch edycji.</p>

Zakończono pierwsze trzy zadania w procesie digitalizacji i nowoczesnej archiwizacji zasobów wiedzy w Centrali KGHM. Kontynuowano również realizację pracy „Budowa i wdrożenie systemu workflow dla procesów B+R”.

Trwa budowa prototypu Samojezdnego Wozu Transportowego (SWT) z napędem bateryjnym.

Trwa budowa prototypu samojezdnego wozu kotwiącego wyposażonego w automatyczną wieżyczkę kotwiącą.

Trwa realizacja inicjatyw związanych z testowaniem samojezdnich maszyn górniczych z napędem elektrycznym bateryjnym w celu pozyskania niezbędnej wiedzy i danych dotyczących stosowania maszyn elektrycznych bateryjnych w warunkach kopalń KGHM Polska Miedź S.A.

Projekty dofinansowane w ramach KIC Raw Materials (Konsorcjum Wspólnoty Wiedzy i Innowacji):

- Kontynuowano realizację dofinansowanych projektów badawczych.

Projekty dofinansowane z programu Horyzont 2020:

- Kontynuowano realizację projektu „Opracowanie założeń technologii poprawy uzysku metali użytecznych zawartych w drobnych cząstkach w procesie przeróbki kopalin”, w którym badane są metody ulepszenia flotacji drobnych ziaren w O/ZWR.
- Rozpoczęto realizację projektu „Rozwój systemów monitoringu obiektów budowlanych”, w ramach którego planuje się przetestować uczenie maszynowe i sztuczną inteligencję w systemach monitoringu stanu OUOW „Żelazny Most”.
- Złożono dwa wnioski o dofinansowanie dla projektów „System kontroli przepływu rudy” oraz „Inteligentne kierowanie produkcją górniczą 2”.

Własność intelektualna

- Toczą się postępowania o udzielenie prawa ochronnego na słowny znak towarowy „KGHM”, zgłoszony w procedurze międzynarodowej, w następujących krajach: Chiny oraz Turcja.
- Uzyskano ochronę dla słownego znaku towarowego „KGHM” na terytorium: USA, Szwajcarii, Ukrainy, Japonii oraz Indii.
- Złożono wnioski o udzielenie patentu na wynalazek pt. „Układ do i sposób pomiaru przemieszczeń poziomych skał stropowych” (P.435393).
- Toczą się postępowania w Urzędzie Patentowym RP o udzielenie patentów na wynalazki: „Przewód do elektroenergetycznych linii napowietrznych” (P.397200), „Sposób pozycjonowania urządzenia i/lub ruchomego członu urządzenia, zwłaszcza w przestrzeni wyrobiska górniczego przodka” (P.423699), „Urządzenie kontrolno-rejestrujące dla oprzyrządowanej kotwy górniczej, zwłaszcza kotwy wklejanej, układ monitorowania zmian wyteżeń, zastosowanie układu monitorowania wyteżeń oraz sposób ciągłego monitorowania zmian wyteżeń oprzyrządowanej kotwy górniczej” (P.427282), „Czujnik wyteżeń dla nieoprzyrządowanej kotwy, zwłaszcza kotwy rozprężnej, układ monitorowania wyteżeń, zastosowanie układu monitorowania wyteżeń oraz sposób ciągłego monitorowania zmian obciążenia nieoprzyrządowanej kotwy górniczej” (P.427284), „Sposób i urządzenie do oceny stanu osadzenia kotwi, zwłaszcza kotwi spoiwowych” (P.427285).

STABILNOŚĆ FINANSOWA

Oparcie struktury finansowania GK KGHM na instrumentach długoterminowych

Centralizacja finansowania zewnętrznego na poziomie Jednostki Dominującej wpłynęła na wydłużenie średnioważonego okresu zapadalności zadłużenia zewnętrznego całej Grupy KGHM Polska Miedź S.A. Potrzeby finansowe spółek GK KGHM realizowane są z wykorzystaniem wewnątrzgrupowych transferów środków pieniężnych. Procesy te opierają się przede wszystkim na zarządzaniu bieżącą płynnością GK KGHM w oparciu o narzędzie cash pooling, które znacząco zwiększa efektywność zarządzania finansami GK KGHM oraz na długoterminowych pożyczkach właścicielskich, a także obligacjach z długim terminem zapadalności.

Skrócenie cyklu konwersji gotówki

Spółka kontynuuje działania w zakresie skrócenia cyklu rotacji należności oraz wydłużenia cyklu rotacji zobowiązań. Na koniec III kwartału 2020 r. saldo zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu dłużnego wynosiło 1 056 mln PLN, a poziom wykorzystania faktoringu wierzytelnościowego 1 994 mln PLN. Realizując założenia strategii Stabilności Finansowej, Spółka jest w trakcie organizacji Konsorcjum Faktoringowego, którego celem ma być zapewnienie stałego i bezpiecznego dostępu do faktoringu dla Grupy KGHM.

Efektywne zarządzanie ryzykiem rynkowym i kredytowym w GK KGHM

W ramach realizacji strategicznego planu zabezpieczeń Spółki przed ryzykiem rynkowym w III kw. 2020 r. wdrożone zostały strategie zabezpieczające przychody ze sprzedaży miedzi w okresie 2021-2022 o łącznym nominalnie 138 tys. ton. oraz strategie zabezpieczające na rynku srebra dla łącznego nominalnie 24,6 mln uncji z terminami zapadalności w latach 2021-2023.

Ponadto Spółka zrestrukturyzowała otwartą pozycję zabezpieczającą na rynku miedzi i walutowym.

EFEKTYWNA ORGANIZACJA

Program KGHM 4.0 W obszarze projektów ICT (Information and Communication Technology):

- Skonfigurowany system CRM (Customer Relationship Management) został przekazany do eksploatacji.

W obszarze projektów Industry (produkcja przemysłowa):

- Projekt na rzecz szerokopasmowej transmisji danych w wyrobiskach podziemnych został zrealizowany zgodnie z założeniami. Topologia połączeń węzłów sieci zapewnia redundancję, co w warunkach kopalnianych, w których występuje wysokie ryzyko ich uszkodzenia przez poruszające się maszyny górnicze lub ruch górotworu, ma fundamentalne znaczenie.

CZŁOWIEK I ŚRODOWISKO

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

W III kwartałach 2020 r., w ramach Programu BATAs, prowadzonych było 14 projektów - projekty prowadzone w HMG i HML. Zakończono budowę instalacji do transportu żużla połówowego w HMG, trwa uzyskiwanie pozwolenia na użytkowanie. Zakończono budowę instalacji do odsiarczania gazów z pieca Kaldo na Wydziale Metali Szlachetnych HMG. W odniesieniu do pozostałych projektów w HMG i w HML prowadzono roboty budowlano-montażowe.

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

W III kwartale 2020 r. realizowano zadania w ramach Programu Poprawy Bezpieczeństwa i Higieny Pracy w obszarze „postawy”.

Najważniejsze osiągnięcia:

- Przyjęto nową Politykę BHP dla KGHM Polska Miedź S.A., jednolitą dla wszystkich Oddziałów,
 - Sukcesywnie wdrażana jest nowa norma BHP ISO 45001:2018 w O/ZWR oraz trwa przygotowanie do wdrożenia w Oddziałach Górniczych, O/COPI i Centrali,
 - Wdrożono jednolite karty oceny ryzyka wspierające analizę aktualnego ryzyka dla obszaru BHP związanego z zewnętrznym czynnikiem wynikającym z pandemii SarsCov-2,
 - Przygotowano filmy instruktażowe, ikonografiki oraz artykuły z zakresu BHP, mające na celu podnoszenie świadomości pracowników oraz poprawiających ich bezpieczeństwo,
 - Realizowano współpracę z instytucjami międzynarodowymi np. Euromines w zakresie planowanych zmian aktów normatywnych dla substancji szkodliwych występujących w środowisku pracy zakładów Spółki,
 - Podjęto szereg działań związanych z mitygacją zagrożenia wynikającego z pandemii SarsCov - 2.
-

3 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów

Nota 3.1 Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

Do żadnego z wyżej wymienionych segmentów nie zostały zaklasyfikowane spółki:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 3.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych

		od 01.01.2020 do 30.09.2020						
		KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
						Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty konsolidacyjne****	
Nota 3.3	Przychody z umów z klientami, z tego:	13 360	2 026	1 674	5 629	(1 674)	(4 435)	16 580
	- od innych segmentów	228	16	4	4 162	(4)	(4 406)	-
	- od klientów zewnętrznych	13 132	2 010	1 670	1 467	(1 670)	(29)	16 580
	Wynik segmentu - zysk/(strata) netto	1 156	(670)	(329)	(87)	329	773	1 172
	Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu							
	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(896)	(333)	(575)	(179)	575	17	(1 391)
	Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym:	(187)	-	-	(92)	-	187	(92)
	straty z tytułu utraty wartości inwestycji w spółki zależne	(131)	-	-	-	-	131	-
	Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	-	(206)	-	-	-	-	(206)
	Aktywa, w tym:	38 275	10 996	9 897	5 478	(9 897)	(13 033)	41 716
	Aktywa segmentu	38 275	10 996	9 897	5 478	(9 897)	(13 041)	41 708
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	8	8
	Zobowiązania, w tym:	17 540	17 926	13 728	2 613	(13 728)	(17 392)	20 687
	Zobowiązania segmentu	17 540	17 926	13 728	2 613	(13 728)	(17 413)	20 666
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	21	21
	Inne informacje							
	Wydanki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 841	431	376	243	(376)	(28)	2 487
	Dane produkcyjne i kosztowe							
	Miedź płatna (tys. t)	411,9	49,2	59,9				
	Molibden (mln funtów)	-	0,4	6,9				
	Srebro (t)	975,4	1,2	20,0				
	TPM (tys. troz)	67,1	54,4	23,8				
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)**	1,60 6,29	1,87 7,38	1,24 4,90				
	Wynik segmentu - skorygowana EBITDA	3 052	395	779	192	-	-	4 418
	Marża EBITDA***	23%	19%	47%	3%	-	-	24%

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

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

*** Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów ze sprzedaży. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (24%) skonsolidowane przychody ze sprzedaży powiększone zostały o przychody ze sprzedaży segmentu Sierra Gorda S.C.M. [4 418 / (16 580 + 1 674) * 100]

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

Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych za okres porównywalny

		od 01.01.2019 do 30.09.2019					Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
		KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty konsolidacyjne****		
Nota 3.3	Przychody z umów z klientami, z tego:	13 050	2 311	1 522	5 475	(1 522)	(3 967)	16 869	
	- od innych segmentów	234	15	-	3 714	-	(3 963)	-	
	- od klientów zewnętrznych	12 816	2 296	1 522	1 761	(1 522)	(4)	16 869	
	Wynik segmentu - zysk/(strata) netto	1 663	(441)	(390)	12	390	432	1 666	
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji przychodów/kosztów segmentu									
	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(893)	(292)	(381)	(178)	381	5	(1 358)	
	Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	-	(169)	-	-	-	-	(169)	
Stan na 31.12.2019									
	Aktywa, w tym:	35 989	10 689	9 156	5 386	(9 156)	(12 655)	39 409	
	Aktywa segmentu	35 989	10 689	9 156	5 386	(9 156)	(12 664)	39 400	
	Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-	-	4	4	
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	5	5	
	Zobowiązania, w tym:	16 100	16 849	12 801	2 552	(12 801)	(16 294)	19 207	
	Zobowiązania segmentu	16 100	16 849	12 801	2 552	(12 801)	(16 314)	19 187	
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	20	20	
Inne informacje									
od 01.01.2019 do 30.09.2019									
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 774	478	463	187	(463)	(125)	2 314	
Dane produkcyjne i kosztowe									
od 01.01.2019 do 30.09.2019									
	Miedź płatna (tys. t)	427,6	57,5	44,4					
	Molibden (mln funtów)	-	0,6	8,2					
	Srebro (t)	1 017,9	1,7	10,9					
	TPM (tys. troz)	71,4	62,9	22,8					
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)**	1,71 6,57	1,79 6,86	1,39 5,33					
	Wynik segmentu - skorygowana EBITDA	2 868	515	522	207	-	-	4 112	
	Marża EBITDA***	22%	22%	34%	4%	-	-	22%	

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

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

*** Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów ze sprzedaży. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (22%) skonsolidowane przychody ze sprzedaży powiększone zostały o przychody ze sprzedaży segmentu Sierra Gorda S.C.M. [4 112 / (16 869 + 1 522) * 100]

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

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2020 do 30.09.2020

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

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

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

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2019 do 30.09.2019

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne*	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Sierra Gorda S.C.M. **	Skorygowana EBITDA (suma segmentów)
	1	2	3	4	5 (1+2+3+4)	6	7 (5+6-4)
Zysk / (Strata) netto	1 663	(441)	12	432	1 666	(390)	
[-] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	86	-	-	86	-	
[-] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	(707)	(39)	(25)	13	(758)	105	
[-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(893)	(292)	(178)	5	(1 358)	(381)	
[-] Przychody i (koszty) finansowe	(621)	(969)	(14)	964	(640)	(629)	
[-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	1 016	258	22	(801)	495	(7)	
[-] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	
Wynik segmentu - skorygowana EBITDA	2 868	515	207	251	3 841	522	4 112

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

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

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

od 01.01.2020 do 30.09.2020

					Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych			Dane skonsolidowane
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne		
Miedź	9 897	1 152	1 248	5	(1 248)	(11)	11 043	
Srebro	2 326	17	48	-	(48)	-	2 343	
Złoto	457	243	162	-	(162)	(1)	699	
Usługi	86	444	-	1 695	-	(1 390)	835	
Energia	34	-	-	131	-	(98)	67	
Sól	19	-	-	-	-	(4)	15	
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	167	-	(61)	106	
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	142	-	(113)	29	
Dodatki do paliw	-	-	-	64	-	-	64	
Ołów	162	-	-	-	-	-	162	
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	55	-	(3)	52	
Stal	-	-	-	304	-	(24)	280	
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	187	-	(167)	20	
Towary i materiały	275	-	-	2 796	-	(2 640)	431	
Pozostałe produkty	104	170	216	83	(216)	77	434	
RAZEM	13 360	2 026	1 674	5 629	(1 674)	(4 435)	16 580	

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

	od 01.01.2019 do 30.09.2019							
				Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych				Dane skonsolidowane
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne		
Miedź	10 046	1 126	966	5	(966)	(16)	11 161	
Srebro	2 004	5	22	-	(22)	-	2 009	
Złoto	357	164	127	-	(127)	-	521	
Usługi	67	822	-	1 634	-	(1 149)	1 374	
Energia	29	-	-	118	-	(84)	63	
Sól	27	-	-	23	-	-	50	
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	160	-	(60)	100	
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	125	-	(94)	31	
Dodatki do paliw	-	-	-	71	-	-	71	
Ołów	176	-	-	-	-	-	176	
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	63	-	(3)	60	
Stal	-	-	-	367	-	(34)	333	
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	219	-	(183)	36	
Towary i materiały	195	-	-	2 639	-	(2 466)	368	
Pozostałe produkty	149	194	407	51	(407)	122	516	
RAZEM	13 050	2 311	1 522	5 475	(1 522)	(3 967)	16 869	

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

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

od 01.01.2020 do 30.09.2020

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

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

od 01.01.2019 do 30.09.2019

	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych							Dane skonsolidowane
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne		
Przychody z umów z klientami ogółem	13 050	2 311	1 522	5 475	(1 522)	(3 967)	16 869	
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+) z tego:	10 863	1 487	1 549	-	(1 549)	(58)	12 292	
rozliczone	10 409	804	652	-	(652)	(58)	11 155	
nierozliczone	454	683	897	-	(897)	-	1 137	
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych	-	807	-	132	-	(117)	822	
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	2 187	17	(27)	5 343	27	(3 792)	3 755	
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	13 050	2 311	1 522	5 475	(1 522)	(3 967)	16 869	
objęte faktoringiem wierzycielskiwym	5 056	68	-	-	-	-	5 124	
nieobjęte faktoringiem wierzycielskiwym	7 994	2 243	1 522	5 475	(1 522)	(3 967)	11 745	

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

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

	od 01.01.2020 do 30.09.2020							od 01.01.2019 do 30.09.2019	
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane	Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.	
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne			
Polska	3 087	-	4	5 410	(4)	(4 430)	4 067	4 525	
Austria	120	-	-	16	-	-	136	163	
Belgia	51	-	-	8	-	-	59	164	
Bułgaria	9	(1)	-	6	-	-	14	15	
Czechy	1 069	-	-	10	-	-	1 079	1 030	
Dania	10	-	-	1	-	-	11	43	
Estonia	13	-	-	1	-	-	14	10	
Finlandia	-	-	-	4	-	-	4	68	
Francja	387	-	-	3	-	-	390	550	
Hiszpania	-	241	-	2	-	-	243	201	
Holandia	2	-	44	-	(44)	-	2	5	
Niemcy	2 195	-	-	42	-	-	2 237	2 041	
Rumunia	127	-	-	2	-	-	129	147	
Słowacja	62	-	-	6	-	-	68	78	
Słowenia	42	-	-	2	-	-	44	55	
Szwecja	15	-	-	25	-	-	40	35	
Węgry	522	-	-	2	-	-	524	532	
Wielka Brytania	1 306	239	-	7	-	(1)	1 551	2 183	
Włochy	772	-	-	6	-	-	778	696	
Australia	607	-	-	-	-	-	607	79	
Bośnia i Hercegowina	-	-	-	2	-	-	2	29	
Chile	-	24	203	-	(203)	-	24	16	
Chiny	1 597	458	877	-	(877)	-	2 055	1 761	
Indie	-	-	17	1	(17)	-	1	1	
Japonia	1	61	465	-	(465)	-	62	152	
Kanada	1	366	-	1	-	(1)	367	445	
Korea Południowa	-	151	40	-	(40)	-	151	59	
Rosja	-	-	-	26	-	(3)	23	36	
Stany Zjednoczone Ameryki	376	340	(1)	3	1	-	719	730	
Szwajcaria	459	-	-	-	-	-	459	477	
Turcja	63	-	-	3	-	-	66	163	
Tajwan	222	-	-	-	-	-	222	49	
Brazylia	-	4	25	-	(25)	-	4	51	
Tajlandia	129	-	-	2	-	-	131	57	
Filipiny	9	143	-	-	-	-	152	168	
Malezja	32	-	-	-	-	-	32	-	
Wietnam	68	-	-	-	-	-	68	-	
Pozostałe kraje	7	-	-	38	-	-	45	55	
RAZEM	13 360	2 026	1 674	5 629	(1 674)	(4 435)	16 580	16 869	

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

Nota 3.6 Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. oraz w okresie porównywalnym z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów z umów z klientami Grupy Kapitałowej.

Nota 3.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Polska	22 009	21 349
Kanada	1 459	1 368
Stany Zjednoczone Ameryki	1 470	1 418
Chile	408	388
Inne kraje	23	16
RAZEM*	25 369	24 539

*aktywa trwałe z wyłączeniem: pochodnych instrumentów finansowych, innych instrumentów finansowych, innych aktywów niefinansowych oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (MSSF 8.33b), w łącznej kwocie 8 357 mln PLN na dzień 30 września 2020 r., (7 130 mln PLN na dzień 31 grudnia 2019 r.).

Nota 3.8 Omówienie wyników segmentów

3.8.1 Segment KGHM Polska Miedź S.A.

Wyniki produkcyjne

Tabela 1. Wyniki produkcyjne KGHM Polska Miedź S.A.

	J.m.	III kwartały 2020	III kwartały 2019	Zmiana (%)	III kwartał 2020	II kwartał 2020	I kwartał 2020
Wydobycie urobku (waga sucha)	mln t	22,4	22,8	(1,9)	7,6	7,5	7,4
Zawartość miedzi w urobku	%	1,50	1,51	(0,7)	1,48	1,50	1,52
Produkcja miedzi w koncentracji	tys. t	296,8	304,9	(2,6)	98,0	99,7	99,1
Produkcja srebra w koncentracji	t	916,9	952,1	(3,7)	299,9	305,0	312,0
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	411,9	427,6	(3,7)	131,1	139,8	141,0
- w tym ze wsadów własnych	tys. t	287,1	313,1	(8,3)	81,3	102,8	103,0
Produkcja srebra metalicznego	t	975,4	1 017,9	(4,2)	280,4	365,9	329,2
Produkcja złota	tys. troz	67,1	71,4	(6,0)	21,5	20,4	25,2

W okresie 9 miesięcy 2020 r. odnotowano spadek wydobycia rudy (w wadze suchej) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zawartość Cu w urobku obniżyła się do 1,50%, co wynika z mniejszej zasobności i miąższości eksploatowanego złoża. Produkcja miedzi w koncentracji była niższa o około 8,1 tys. t w stosunku do 9 miesięcy 2019 r., co wynikało z przerobu mniejszej ilości nadawy o słabszej jakości.

W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpił spadek produkcji miedzi elektrolitycznej o 15,7 tys. t. Mniejsza produkcja katod wynika z ograniczonej podaży złomów miedzi w I półroczu oraz budowaniu zapasu anod, który był niezbędny do zapewnienia ciągłości produkcji w trakcie trwania postępu remontowego HM Głogów I.

Mniejsza produkcja srebra metalicznego jest pochodną niższej produkcji katod.

Przychody

Tabela 2. Przychody z umów z klientami KGHM Polska Miedź S.A.

	J.m.	III kwartały 2020	III kwartały 2019	Zmiana (%)	III kwartał 2020	II kwartał 2020	I kwartał 2020
Przychody z umów z klientami, w tym:	mln PLN	13 360	13 050	+2,4	4 463	4 672	4 225
- miedź	mln PLN	9 897	10 046	(1,5)	3 354	3 460	3 083
- srebro	mln PLN	2 326	2 004	+16,1	802	776	748
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	404,9	414,7	(2,4)	127,9	144,8	132,1
Wolumen sprzedaży srebra	t	990,1	1 029,1	(3,8)	280,7	364,1	345,3

Przychody po trzech kwartałach 2020 r. wyniosły 13 360 mln PLN i były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 2%. Głównymi przyczynami wzrostu przychodów były wyższa o 160 mln zł korekta przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających, korzystniejszy kurs walutowy USD/PLN (+3%) oraz wyższe notowania srebra (+22%) i złota (+27%).

Koszty

Tabela 3. Koszty KGHM Polska Miedź S.A.

	J.m.	III kwartały 2020	III kwartały 2019	Zmiana (%)	III kwartał 2020	II kwartał 2020	I kwartał 2020
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	mln PLN	11 204	11 075	+1,2	3 643	3 952	3 609
Koszty rodzajowe	mln PLN	11 090	11 125	(0,3)	3 941	3 513	3 636
Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych ¹⁾	PLN/t	25 618	24 895	+2,9	26 945	25 312	24 880
Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych	PLN/t	17 201	18 159	(5,3)	16 085	18 533	16 755
Koszt jednostkowy C1²⁾	USD/funt	1,60	1,71	(6,4)	1,61	1,59	1,58

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

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

Koszty podstawowej działalności operacyjnej Jednostki Dominującej (łącznie koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu) za 9 miesięcy br. wyniosły 11 204 mln PLN i były wyższe o 1,2% w relacji do analogicznego okresu 2019 r. z uwagi na wykorzystanie do produkcji zapasów z poprzednich okresów, co pozwoliło uzyskać wyższy wolumen sprzedaży produktów. Wyższa była również wartość kosztów sprzedanych towarów i materiałów ze względu na zakup materiałów medycznych.

W okresie 9 miesięcy 2020 r. koszty ogółem według rodzaju w relacji do 9 miesięcy 2019 r. były niższe o 35 mln PLN, przy niższym o 72 mln PLN podatku od wydobycia niektórych kopalin z uwagi na zmianę od 1 lipca 2019 r. formuły metodyki

naliczania podatku i przy niższych kosztach zużycia wsadów obcych o 14 mln PLN (z uwagi na niższy o 0,8 tys. ton Cu wolumen zużycia przy wyższej o 0,8% cenie zakupu).

Wzrost kosztów rodzajowych po wyłączeniu wsadów obcych oraz podatku od wydobycia niektórych kopalni wyniósł 51 mln PLN i wynikał głównie ze wzrostu kosztów pracy o 116 mln PLN (wzrost stawek wynagrodzeń) oraz wyższych kosztów energii i czynników energetycznych o 44 mln PLN (w roku ubiegłym koszty energii pomniejszyła rekompensata do cen zakupu energii).

Koszt C1 za 9 miesięcy 2020 r. wyniósł 1,60 USD/funt i był niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 6,4%. Spadek kosztu wynika głównie z umocnienia się dolara amerykańskiego względem złotego (+2,8%), mniejszego obciążenia podatkiem od wydobycia niektórych kopalni (9 miesięcy 2019 r. 0,49 USD/funt; 9 miesięcy 2020 r. 0,43 USD/funt) oraz wyższej wyceny produktów ubocznych z uwagi na wzrost notowań metali szlachetnych.

Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych (koszt jednostkowy przed pomniejszeniem o wartość szlamów anodowych zawierających m.in. srebro i złoto) wyniósł 25 618 PLN/t (w analogicznym okresie roku poprzedniego 24 895 PLN/t) i był wyższy o 2,9% przy niższej produkcji ze wsadów własnych o 8,3%. Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych bez podatku od wydobycia niektórych kopalni wyniósł 21 954 PLN/t (w analogicznym okresie roku poprzedniego 20 893 PLN/t).

Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych wyniósł 17 201 PLN/t i był niższy niż za 9 miesięcy 2019 r. o 5,3% z uwagi na wyższą wycenę pierwiastków towarzyszących (wzrost notowań srebra i złota).

Wyniki finansowe

Tabela 4. Podstawowe elementy sprawozdania z zysków lub strat KGHM Polska Miedź S.A. (mln PLN)

	III kwartały 2020	III kwartały 2019	Zmiana (%)	III kwartał 2020	II kwartał 2020	I kwartał 2020
Przychody z umów z klientami, w tym:	13 360	13 050	+2,4	4 463	4 672	4 225
- korekta przychodów z tytułu transakcji zabezpieczających	330	170	+94,1	38	169	123
Koszty podstawowej działalności operacyjnej¹	(11 204)	(11 075)	+1,2	(3 643)	(3 952)	(3 609)
- w tym podatek od wydobycia niektórych kopalni	(1 118)	(1 213)	(7,8)	(380)	(363)	(375)
Wynik netto ze sprzedaży	2 156	1 975	+9,2	820	720	616
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne, w tym:	(267)	1 016	x	(223)	(532)	488
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	205	212	(3,3)	64	68	73
Realizacja instrumentów pochodnych	(209)	(101)	x2,1	(102)	(49)	(58)
Wycena instrumentów pochodnych	1	44	(97,7)	28	4	(31)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	(119)	508	x	(145)	(420)	446
Straty z tytułu utraty wartości certyfikatów inwestycyjnych i udziałów	(131)	-	x	-	(89)	(42)
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-	128	x	-	-	-
Zyski/(straty) z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(63)	(30)	x2,1	25	88	(176)
Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	50	50	-	23	7	20
Zyski/(straty) ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	13	137	(90,5)	(99)	(175)	287
Rozwiązanie i (utworzenie) rezerw	(6)	39	x	-	(3)	(3)
Pozostałe	(8)	29	x	(17)	37	(28)
Przychody i (koszty) finansowe, w tym:	(62)	(621)	(90,0)	89	345	(496)
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	81	(474)	x	117	401	(437)
Odsetki od zadłużenia	(111)	(75)	+48,0	(22)	(48)	(41)
Wycena instrumentów pochodnych	-	(14)	x	1	2	(3)
Realizacja instrumentów pochodnych	(5)	(4)	+25,0	-	(5)	-
Pozostałe	(27)	(54)	(50,0)	(7)	(5)	(15)
Wynik przed opodatkowaniem	1 827	2 370	(22,9)	686	533	608
Podatek dochodowy	(671)	(707)	(5,1)	(277)	(185)	(209)
Wynik netto	1 156	1 663	(30,5)	409	348	399
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	896	893	+0,3	301	311	284
Skorygowana EBITDA²	3 052	2 868	+6,4	1 121	1 031	900

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

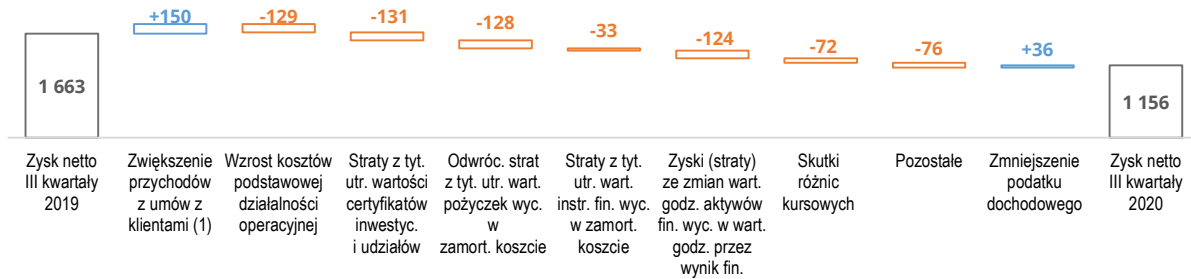
2) Skorygowana EBITDA = zysk netto ze sprzedaży + amortyzacja (ujęta w wyniku netto) + odpis (-odwrocenie odpisów) z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej

Tabela 5. Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego KGHM Polska Miedź S.A.

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln PLN)	Charakterystyka
Zwiększenie przychodów z umów z klientami z wyłączeniem skutków transakcji zabezpieczających (+150 mln PLN)	+344	Zwiększenie przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów (Cu, Ag, Au) z tytułu korzystniejszego średniorocznego kursu walutowego USD/PLN (zmiana z 3,83 do 3,94 USD/PLN)
	(317)	Zmniejszenie przychodów z tytułu niższego wolumenu sprzedaży miedzi (-2%) srebra (-4%) i złota (-2%)
	+87	Zwiększenie przychodów z tytułu wyższych notowań srebra i złota (odpowiednio o 22% i 27%) przy niższych notowaniach miedzi (-3%)
	+36	Zmiana pozostałych przychodów z umów z klientami, w tym wyższa o 80 mln PLN wartość przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów przy zmniejszeniu przychodów ze sprzedaży kwasu siarkowego (-13 mln PLN), soli kamiennej (-8 mln PLN) i ołowiu rafinowanego (-14 mln PLN).
Zwiększenie kosztów podstawowej działalności operacyjnej¹⁾ (-129 mln PLN)	(76)	Zmiana stanu produktów, półfabrykatów i produkcji w toku głównie w związku ze spadkiem zapasów z uwagi na wykorzystanie koncentratów własnych oraz wyrobów gotowych z zapasu
	+14	Niższe o 0,8 tys. ton Cu (-0,7%) zużycie wsadów obcych przy wyższej o 0,8% cenie zakupu
	(67)	Wzrost pozostałych kosztów, w tym zwiększenie wartości sprzedanych towarów i materiałów o 98 mln PLN oraz innych kosztów rodzajowych – głównie kosztów świadczeń pracowniczych o 116 mln PLN oraz energii i czynników energetycznych o 44 mln PLN przy zmniejszeniu podatku od wydobycia niektórych kopalin w kosztach rodzajowych o 72 mln PLN
Straty z tytułu utraty wartości certyfikatów inwestycyjnych i udziałów (-131 mln PLN)	(131)	Straty z tytułu utraty wartości certyfikatów inwestycyjnych i udziałów w kwocie -131 mln PLN w 2020 r. przy braku strat z tego tytułu w analogicznym okresie roku poprzedniego
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie (-128 mln PLN)	(128)	Po 9 miesiącach 2019 r. wartość wyniosła 128 mln PLN podczas gdy w roku bieżącym pozycja nie wystąpiła
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (-33 mln PLN)	(33)	Zwiększenie straty z -30 mln PLN do -63 mln PLN
Zyski (straty) ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (-124 mln PLN)	(124)	Zmiana wartości zysków/strat ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z 137 mln PLN do 13 mln PLN
Skutki różnic kursowych (-72 mln PLN)	(627)	Zmiana wyniku z tytułu różnic kursowych w pozostałej działalności operacyjnej
	+555	Zmiana wyniku z tytułu różnic kursowych pochodzących od źródeł finansowania (prezentowane w przychodach oraz kosztach finansowych)
Utworzenie i rozwiązanie rezerw (-45 mln PLN)	(45)	Niższy poziom salda utworzonych i rozwiązanych rezerw – po 9 miesiącach 2020 r. na poziomie -6 mln PLN podczas gdy w analogicznym okresie poprzedniego roku +39 mln PLN
Skutki transakcji zabezpieczających (+22 mln PLN)	+160	Zwiększenie dodatniej korekty przychodów z tytułu rozliczenia transakcji zabezpieczających z 170 mln PLN do 330 mln PLN
	(29)	Zmiana wyniku z tytułu wyceny instrumentów pochodnych z 30 mln PLN do 1 mln PLN
	(109)	Zmiana wyniku z tytułu realizacji instrumentów pochodnych z -105 mln PLN do -214 mln PLN
Zmniejszenie podatku dochodowego (+36 mln PLN)	+36	Niższa wartość podatku w związku ze zmniejszeniem podstawy opodatkowania

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

Wykres 1. Zmiana wyniku netto KGHM Polska Miedź S.A. (mln PLN)



¹⁾ Z wyłączeniem skutków transakcji zabezpieczających

Nakłady inwestycyjne

Po trzech kwartałach 2020 r. nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne wyniosły 1 663 mln PLN.

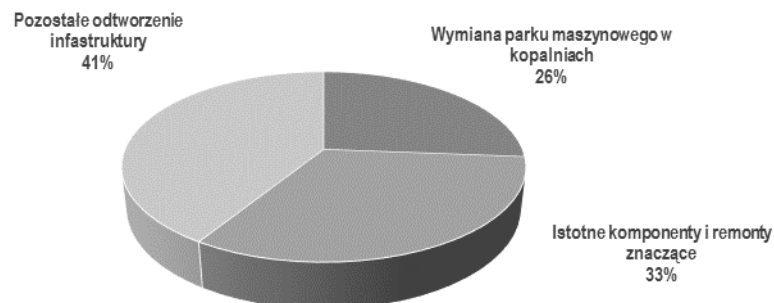
Tabela 6. Struktura nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne (mln PLN)

	III kwartały 2020	III kwartały 2019	Zmiana (%)	III kwartał 2020	II kwartał 2020	I kwartał 2020
Górnictwo	1 099	1 203	(8,6)	412	380	307
Hutnictwo	493	332	+48,5	218	191	84
Pozostała działalność	14	21	(33,3)	1	10	3
Prace rozwojowe – niezakończone	1	4	(75,0)	-	1	-
Leasing wg MSSF 16	56	51	+9,8	7	42	7
Ogółem	1 663	1 611	+3,2	637	624	401
w tym koszty finansowania zewnętrznego	100	183	(45,4)	32	31	37

Działalność inwestycyjna obejmowała realizację projektów odtworzeniowych, utrzymaniowych oraz rozwojowych w obszarach górnictwo, hutnictwo oraz pozostałej działalności.

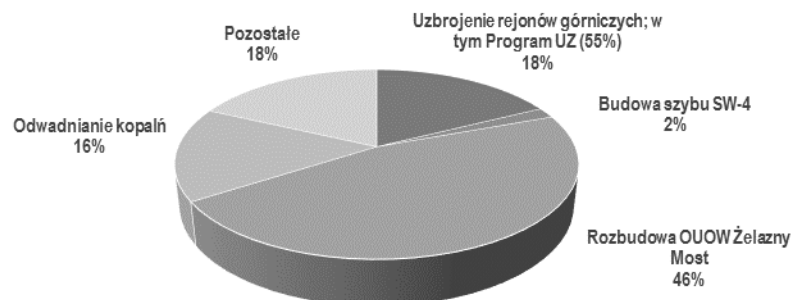
Projekty odtworzeniowe mające na celu utrzymanie majątku produkcyjnego w stanie nie pogorszonym, stanowią 33% poniesionych nakładów.

Wykres 2. Struktura nakładów odtworzeniowych



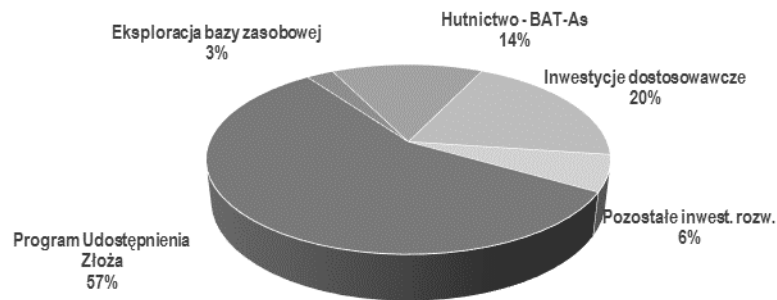
Projekty utrzymaniowe mające na celu utrzymanie produkcji górniczej na poziomie ustalonym w zatwierdzonym Planie Produkcji (rozbudowa infrastruktury zgodnie z postępowaniem robót górniczych), stanowią 34% poniesionych ogółem nakładów.

Wykres 3. Struktura nakładów utrzymaniowych



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

Wykres 4. Struktura nakładów rozwojowych



Szczegółowe informacje na temat realizacji głównych projektów znajdują się w Części 1 Nota 2 Sprawozdania dotyczącej realizacji Strategii w 2020 r.

3.8.2 Segment KGHM INTERNATIONAL LTD.

Wyniki produkcyjne

Tabela 7. Wyniki produkcyjne KGHM INTERNATIONAL LTD.

	J.m.	III kwartały 2020	III kwartały 2019	Zmiana (%)	III kwartał 2020	II kwartał 2020	I kwartał 2020
Miedź płatna, w tym:	tys. t	49,2	57,5	(14,4)	18,5	16,6	14,1
- kopalnia Robinson (USA)	tys. t	34,8	36,7	(5,2)	13,3	12,3	9,2
- kopalnie Zagłębia Sudbury ¹ (Kanada)	tys. t	1,6	3,4	(52,9)	0,5	0,4	0,7
Nikiel płatny	tys. t	0,3	0,5	(40,0)	0,1	0,1	0,1
Metale szlachetne (TPM), w tym:	tys. troz	54,4	62,9	(13,5)	16,2	20,4	17,8
- kopalnia Robinson (USA)	tys. troz	28,5	36,7	(22,3)	10,5	10,7	7,3
- kopalnie Zagłębia Sudbury ¹ (Kanada)	tys. troz	25,9	26,2	(1,1)	5,7	9,7	10,5

1) Kopalnie Morrison oraz McCreedy West w Zagłębiu Sudbury

Produkcja miedzi w segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD. w pierwszych 9 miesiącach 2020 r. wyniosła 49,2 tys. t, a tym samym uległa obniżeniu o 8,3 tys. t (-14%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, w wyniku zmniejszenia produkcji w kopalni Franke, Robinson oraz w kopalniach Zagłębia Sudbury.

Spadek produkcji Cu w kopalni Franke z poziomu 14,3 tys. t w pierwszych trzech kwartałach 2019 r. do 9,2 tys. t w pierwszych trzech kwartałach 2020 r. jest konsekwencją wydobycia gorszej jakościowo rudy, osiągnięcia niższych uzysków oraz strajku, który miał miejsce w tej kopalni w maju br.

Kopalnia Robinson odnotowała zmniejszenie produkcji miedzi o 1,9 tys. t (-5%) oraz złota o 8,2 tys. troz (-22%) w wyniku eksploatacji rudy o niższych zawartościach metali oraz spadku uzysków przerobowych (zarówno Cu jak i Au). Negatywny wpływ powyższych czynników na poziom produkcji został częściowo ograniczony przez zwiększenie wolumenu przerobionej rudy.

Produkcja miedzi w kopalniach Zagłębia Sudbury uległa zmniejszeniu o 1,8 tys. t (-53%), co jest pochodną obniżenia wolumenu wydobycia rudy wskutek wstrzymania wydobycia ze złoża Morrison po I kwartale 2019 r. oraz spadku zawartości Cu w rudzie. Produkcja metali szlachetnych utrzymała się na poziomie zbliżonym do zanotowanego w pierwszych 9 miesiącach 2019 r.

Przychody

Tabela 8. Przychody z umów z klientami KGHM INTERNATIONAL LTD. (USD)

	J.m.	III kwartały 2020	III kwartały 2019	Zmiana (%)	III kwartał 2020	II kwartał 2020	I kwartał 2020
Przychody z umów z klientami ¹ , w tym:	mln USD	515	601	(14,3)	199	157	159
- miedź	mln USD	293	292	+0,3	123	82	88
- nikiel	mln USD	5	8	(37,5)	2	1	2
- metale szlachetne (TPM)	mln USD	97	78	+24,4	33	29	35
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	54,2	53,4	+1,5	19,2	17,0	18,0
Wolumen sprzedaży niklu	tys. t	0,3	0,5	(40,0)	0,1	0,1	0,1
Wolumen sprzedaży metali szlachetnych (TPM)	tys. troz	58,6	53,5	+9,5	17,5	19,9	21,2

1) z uwzględnieniem premii przerobowych

Tabela 9. Przychody z umów z klientami KGHM INTERNATIONAL LTD. (PLN)

	J.m.	III kwartały 2020	III kwartały 2019	Zmiana (%)	III kwartał 2020	II kwartał 2020	I kwartał 2020
Przychody z umów z klientami ¹ , w tym:	mln PLN	2 026	2 311	(12,3)	757	637	632
- miedź	mln PLN	1 152	1 126	+2,3	465	336	351
- nikiel	mln PLN	20	31	(35,5)	8	4	8
- metale szlachetne (TPM)	mln PLN	382	300	+27,3	125	117	140

1) z uwzględnieniem premii przerobowych

Przychody segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. w pierwszych trzech kwartałach 2020 r. wyniosły 515 mln USD, a tym samym uległy zmniejszeniu o 86 mln USD (-14%), głównie w wyniku obniżenia przychodów z tytułu sprzedaży usług spółek działających pod marką DMC Mining Services („DMC”) o 101 mln USD. Czynniki ten został częściowo ograniczony przez wzrost przychodów ze sprzedaży metali szlachetnych.

Przychody ze sprzedaży miedzi w pierwszych 9 miesiącach 2020 r. wyniosły 293 mln USD, a tym samym utrzymały się na poziomie zbliżonym do odnotowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego. Sprzedaż tego metalu uległa zwiększeniu o 0,8 tys. t (+2%), jednak jej wpływ na przychody został ograniczony przez obniżenie efektywnej ceny sprzedaży o 2% (5 871 USD/t w pierwszych trzech kwartałach 2020 r. w porównaniu do 5 982 USD/t w pierwszych trzech kwartałach 2019 r.).

Zwiększenie przychodów ze sprzedaży metali szlachetnych o 19 mln USD jest konsekwencją wyższych wolumenów sprzedaży o 5,1 tys. troz (+10%) oraz wzrostu notowań złota i palladu.

Przychody ze sprzedaży usług DMC uległy obniżeniu z poziomu 210 mln USD w pierwszych 9 miesiącach 2019 r. do 109 mln USD w pierwszych 9 miesiącach 2020 r., co jest związane z zakończeniem w dniu 28 sierpnia 2020 r. kontraktu związanego z projektem realizowanym w Wielkiej Brytanii.

Koszty

Tabela 10. Koszty KGHM INTERNATIONAL LTD.

	J.m.	III kwartały 2020	III kwartały 2019	Zmiana (%)	III kwartał 2020	II kwartał 2020	I kwartał 2020
Koszt jednostkowy C1¹	USD/funt	1,87	1,79	+4,5	1,62	1,83	2,19

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

Średni ważony jednostkowy gotówkowy koszt produkcji miedzi dla wszystkich kopalni w segmencie KGHM INTERNATIONAL LTD. w pierwszych trzech kwartałach 2020 r. wyniósł 1,87 USD/funt, co oznacza wzrost o 5% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zwiększenie C1 jest konsekwencją wyższych kosztów operacyjnych kopalni. Czynniki ten został częściowo zrekomensowany przez wzrost wolumenu sprzedaży miedzi oraz osiągnięcie wyższych przychodów ze sprzedaży metali towarzyszących (+22%), które pomniejszają ten koszt.

Wyniki finansowe

Tabela 11. Wyniki finansowe KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln USD)

	III kwartały 2020	III kwartały 2019	Zmiana (%)	III kwartał 2020	II kwartał 2020	I kwartał 2020
Przychody z umów z klientami	515	601	(14,3)	199	157	159
Koszty podstawowej działalności operacyjnej ¹	(499)	(543)	(8,1)	(162)	(155)	(182)
Wynik netto ze sprzedaży	16	58	(72,4)	38	1	(23)
Wynik przed opodatkowaniem, w tym:	(166)	(105)	+58,1	(3)	(100)	(63)
- udział w stracie inwestycji Sierra Gorda S.C.M. wycenianej metodą praw własności	(52)	(44)	+18,2	-	(52)	-
Podatek dochodowy	(5)	(10)	(50,0)	(3)	1	(3)
Zysk/(strata) netto	(170)	(115)	+47,8	(5)	(99)	(66)
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(85)	(76)	+11,8	(23)	(26)	(36)
Skorygowana EBITDA²	101	134	(24,6)	61	27	13

Tabela 12. Wyniki finansowe KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln PLN)

	III kwartały 2020	III kwartały 2019	Zmiana (%)	III kwartał 2020	II kwartał 2020	I kwartał 2020
Przychody z umów z klientami	2 026	2 311	(12,3)	757	637	632
Koszty podstawowej działalności operacyjnej ¹	(1 964)	(2 088)	(5,9)	(608)	(631)	(725)
Wynik netto ze sprzedaży	62	223	(72,2)	149	6	(93)
Wynik przed opodatkowaniem, w tym:	(652)	(402)	+62,2	2	(403)	(251)
- udział w stracie inwestycji Sierra Gorda S.C.M. wycenianej metodą praw własności	(206)	(169)	+21,9	4	(210)	-
Podatek dochodowy	(17)	(39)	(56,4)	(8)	3	(12)
Zysk/(strata) netto	(670)	(441)	+51,9	(7)	(400)	(263)
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(333)	(292)	+14,0	(84)	(104)	(145)
Skorygowana EBITDA²	395	515	(23,3)	233	110	52

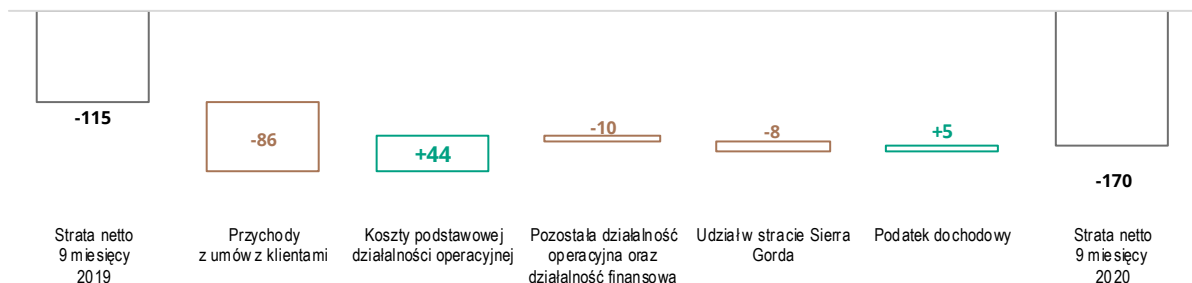
1) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu

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

Tabela 13. Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego KGHM INTERNATIONAL LTD.

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln USD)	Charakterystyka
	(101)	Niższe przychody zrealizowane przez spółki działające pod marką DMC
Niższe przychody (-86 mln USD), w tym:	+16	Wyższe przychody z tytułu zwiększenia wolumenu sprzedaży, głównie TPM oraz miedzi
	+5	Wyższe przychody w wyniku wzrostu cen podstawowych produktów (z czego +16 mln USD dot. wzrostu notowań TPM, co zostało częściowo ograniczone przez spadek notowań miedzi -8 mln USD)
	(6)	Pozostałe czynniki
Niższe koszty podstawowej działalności operacyjnej (+44 mln USD), w tym:	+85	Niższe koszty usług obcych dotyczące przede wszystkim spółek działających pod marką DMC
	(22)	Wyższe koszty materiałów i energii o 12 mln USD, amortyzacji o 5 mln USD oraz kosztów pracy o 5 mln USD
	(17)	Zmiana stanu zapasów
	(2)	Pozostałe czynniki
Wpływ pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej (-10 mln USD), w tym:	(15)	Zwiększenie kosztów finansowych, głównie odsetek od pożyczki udzielonej przez KGHM Polska Miedź S.A. związanej z kopalnią Sierra Gorda
	+5	Pozostałe czynniki
Udział w stracie jednostek wycenianych metodą praw własności (-8 mln USD)	(8)	Rozpoznanie w pierwszych trzech kwartałach 2020 r. udziału w stracie Sierra Gorda S.C.M. do wartości podwyższenia kapitału tj. kwoty 52 mln USD (w analogicznym okresie roku poprzedniego udział w stracie Sierra Gorda S.C.M. również został rozpoznany do wartości podwyższenia kapitału tj. kwoty 44 mln USD)
Podatek dochodowy	+5	Zmiany dotyczą podatku bieżącego i odroczonego

Wykres 5. Zmiana wyniku netto (mln USD)



Wydatki inwestycyjne

Tabela 14. Wydatki inwestycyjne KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln USD)

	III kwartały 2020	III kwartały 2019	Zmiana (%)	III kwartał 2020	II kwartał 2020	I kwartał 2020
Projekt Victoria	4	3	+33,3	1	2	1
Projekt Sierra Gorda Oxide	-	1	(100,0)	-	-	-
Usuwanie nadkładu i pozostałe	106	120	(11,7)	35	24	47
Razem	110	124	(11,3)	36	26	48
Przepływy do Sierra Gorda S.C.M. – podwyższenie kapitału	52	44	+18,2	-	52	-

Tabela 15. Wydatki inwestycyjne KGHM INTERNATIONAL LTD. (mln PLN)

	III kwartały 2020	III kwartały 2019	Zmiana (%)	III kwartał 2020	II kwartał 2020	I kwartał 2020
Projekt Victoria	16	12	+33,3	4	8	4
Projekt Sierra Gorda Oxide	-	4	(100,0)	-	-	-
Usuwanie nadkładu i pozostałe	415	462	(10,2)	131	96	188
Razem	431	478	(9,8)	135	104	192
Przepływy do Sierra Gorda S.C.M. – podwyższenie kapitału	206	169	+21,9	(4)	210	-

Wydatki inwestycyjne segmentu KGHM INTERNATIONAL LTD. w pierwszych trzech kwartałach 2020 r. wyniosły 110 mln USD, a tym samym uległy zmniejszeniu o 14 mln USD (-11%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Okolo 70% wydatków związanych było z kopalnią Robinson i dotyczyły m.in. prac związanych z usuwaniem nadkładu w wyrobisku Ruth.

Wydatki na projekt Victoria wyniosły 4 mln USD i obejmowały m.in. prace eksploracyjne mające na celu zwiększenie stopnia rozpoznania złoża.

Dofinansowanie kopalni Sierra Gorda (w formie podwyższenia kapitału) w pierwszych trzech kwartałach 2020 r. wyniosło 52 mln USD (w części dotyczącej 55% udziału kontrolowanego przez GK KGHM).

3.8.3 Segment Sierra Gorda S.C.M.

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

Zamieszczone poniżej dane produkcyjne i finansowe zaprezentowano w oparciu o pełny udział własnościowy we wspólnym przedsięwzięciu (100%) oraz proporcjonalnie do udziałów w spółce Sierra Gorda S.C.M. (55%), zgodnie z metodologią prezentacji danych w Nocie 3.2.

Wyniki produkcyjne

W III kwartale 2020 r. Sierra Gorda zanotowała wzrost produkcji miedzi w relacji do poprzedzających kwartałów 2020 r. Istotna poprawa wystąpiła również w porównaniu do 2019 r.

Tabela 16. Produkcja miedzi, molibdenu i metali szlachetnych Sierra Gorda S.C.M.

	<i>l.m.</i>	III kwartały 2020	III kwartały 2019	Zmiana (%)	III kwartał 2020	II kwartał 2020	I kwartał 2020
Produkcja miedzi ¹⁾	tys. t	109,0	80,6	35,2	37,7	36,8	34,5
Produkcja miedzi – segment (55%)	tys. t	59,9	44,4	35,2	20,7	20,2	19,0
Produkcja molibdenu ¹⁾	mln funtów	12,5	15,0	(16,7)	3,4	6,1	3,0
Produkcja molibdenu – segment (55%)	mln funtów	6,9	8,2	(16,7)	1,9	3,4	1,6
Produkcja TPM – złoto ¹⁾	tys. troz	43,2	41,4	4,3	13,7	14,0	15,5
Produkcja TPM – złoto -segment (55%)	tys. troz	23,8	22,8	4,3	7,6	7,7	8,5

¹⁾ Metal płatny w koncentracji.

Wzrost produkcji miedzi wyniósł 28,4 tys. t (+35%) w relacji do pierwszych trzech kwartałów 2019 r., co jest konsekwencją:

- wyższej zawartości miedzi w przerabianym urobku o 26%
- zwiększenia wolumenu przerabianej rudy o 7%
- wyższego uzysku o 1%

W zakresie molibdenu wystąpił spadek produkcji o 2,5 mln funtów (-17%) w relacji do trzech kwartałów 2019 r., co jest przede wszystkim skutkiem niższej zawartości metalu w rudzie oraz niższego uzysku.

W porównaniu do trzech kwartałów 2019 r. nastąpił wzrost wskaźnika efektywności wykorzystania aktywów produkcyjnych, co jest efektem prowadzonych działań zapobiegawczych w celu zminimalizowania ilości awarii, a w konsekwencji nieplanowanych przestojów remontowych.

Przychody

Przychody ze sprzedaży za trzy kwartały 2020 r. wyniosły 774 mln USD (dla 100% udziału), czyli 1 674 mln PLN odpowiednio do udziału własnościowego KGHM Polska Miedź S.A. w wysokości 55%.

Tabela 17. Wolumen i przychody ze sprzedaży Sierra Gorda S.C.M.

	J.m.	III kwartały 2020	III kwartały 2019	Zmiana (%)	III kwartał 2020	II kwartał 2020	I kwartał 2020
Przychody z umów z klientami,¹ w tym ze sprzedaży:	mln USD	774	720	7,5	300	310	164
- miedzi	mln USD	577	457	26,3	232	249	96
- molibdenu	mln USD	100	193	(48,2)	30	27	43
- TPM (złoto)	mln USD	75	60	25,0	25	29	21
Wolumen sprzedaży miedzi	tys. t	103,0	84,0	22,6	33,9	42,1	27,0
Wolumen sprzedaży molibdenu	mln funtów	12,3	16,3	(24,5)	4,0	3,6	4,7
TPM (złoto)	tys. troz	41,7	43,1	(3,2)	12,6	15,9	13,2
Przychody z umów z klientami¹ - segment (udział 55%)	mln PLN	1 674	1 522	10,0	625	689	360

1) z uwzględnieniem premii przerobowych hutniczo-rafinacyjnych i innych

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2020 r. przychody wyniosły 774 mln USD i były wyższe od zrealizowanych w analogicznym okresie 2019 r. o 8%. Należy jednak podkreślić, że strajk pracowników portu Antofagasta, który miał miejsce we wrześniu 2020 r., spowodował opóźnienia w wysyłce koncentratu i w konsekwencji wolumen sprzedaży miedzi (103 tys. t), kształtował się poniżej wielkości wyprodukowanej (109 tys. t).

W odniesieniu do sprzedaży molibdenu zanotowano spadek przychodów o 48%, co jest przede wszystkim skutkiem niższej produkcji oraz niższych cen Mo.

W powyższej tabeli uwzględniono ostateczne, skorygowane w stosunku do wielkości zaprezentowanych w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w I półroczu 2020 r., dane w zakresie przychodów ze sprzedaży miedzi i molibdenu za II kwartał 2020 r. Ogólna kwota przychodów nie uległa zmianie.

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

Koszty

Koszty podstawowej działalności operacyjnej poniesione przez spółkę Sierra Gorda S.C.M. wyniosły 680 mln USD z czego 49 mln USD stanowią koszty sprzedaży, a 28 mln USD koszty ogólnego zarządu. Koszty segmentu Sierra Gorda, proporcjonalne do udziału własnościowego (55%) wyniosły 1 470 mln PLN.

Tabela 18. Koszty (przed odpisem z tytułu utraty wartości aktywów trwałych) oraz koszt jednostkowy produkcji miedzi (C1) Sierra Gorda S.C.M.

	J.m.	III kwartały 2020	III kwartały 2019	Zmiana (%)	III kwartał 2020	II kwartał 2020	I kwartał 2020
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	mln USD	680	653	4,1	212	249	219
Koszty podstawowej działalności operacyjnej - segment (udział 55%)	mln PLN	1 470	1 381	6,4	434	556	480
Koszt jednostkowy C1¹	USD/funt	1,24	1,39	-10,8	1,21	1,34	1,15

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

Koszty podstawowej działalności operacyjnej denominowane w mln USD kształtowały się na poziomie o 27 mln USD (+4%) wyższym od zanotowanego w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2019 r. Jednocześnie większy był wolumen sprzedanej miedzi (+23%).

Oprócz zwiększenia produkcji i sprzedaży, wśród czynników, które miały największy wpływ na wzrost kosztów należy wymienić amortyzację (+47%), w tym przede wszystkim w zakresie amortyzacji nakładów na udostępnienie złoża do przyszłej eksploatacji (usuwanie nadkładu) ze względu na rozpoczęcie amortyzacji nowej strefy i zmianę założeń eksploatacyjnych (skrócenie okresu eksploatacji jednej ze stref wydobywczych w relacji do planu).

Zmniejszenie kosztów miało miejsce w odniesieniu do następujących głównych kategorii:

- usług obcych (-12%), głównie w efekcie renegeacji niektórych umów, zmiany dostawców i zmniejszenia zakresu lub rezygnacji z niektórych usług o mniejszym znaczeniu dla funkcjonowania ciągu technologicznego w związku z sytuacją epidemiologiczną,
- materiałów (-7%), w tym przede wszystkim odczynników flotacyjnych w związku z przerobem lepszej jakości rudy. Niższe zużycie materiałów wynikało również z poprawy efektywności wykorzystania aktywów produkcyjnych (mniejsza ilość remontów),
- kosztów pracy (-17%) - głównie w związku z korzystniejszym kursem USD/CLP oraz zakończonymi w 2019 r. negocjacjami płacowymi, czego skutkiem była wypłata premii,

- energii (-3%) - z uwagi na niższą cenę (-10%). Efekty z tego tytułu zostały częściowo ograniczone przez wzrost zużycia ze względu na wyższy przerób rudy,
- paliwa (-24%) - w efekcie spadku cen oleju napędowego (-32%), przy wzroście zużycia na skutek wydłużenia dróg odstawy urobku.

W pozostałym zakresie koszty nie odbiegały istotnie od wielkości zrealizowanej w analogicznym okresie 2019 r.

Koszt gotówkowy produkcji miedzi (C1) wyniósł 1,24 USD/funt, co oznacza spadek o 11% w porównaniu do pierwszych trzech kwartałów 2019 r., pomimo niższych przychodów ze sprzedaży metali towarzyszących, które pomniejszają ten koszt.

Wyniki finansowe

Wraz ze wzrostem cen miedzi w III kwartale 2020 r. nastąpiła dalsza poprawa wyników operacyjnych Sierra Gorda S.C.M. W rezultacie skorygowana EBITDA za 9 miesięcy 2020 r. wyniosła 360 mln USD, z czego proporcjonalnie do udziałów (55%) na Grupę KGHM przypada 779 mln PLN.

Tabela 19. Wyniki Sierra Gorda S.C.M. w mln USD (udział własnościowy 100%)

	III kwartał 2020	III kwartał 2019	Zmiana (%)	III kwartał 2020	II kwartał 2020	I kwartał 2020
Przychody z umów z klientami	774	720	7,5	300	310	164
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(680)	(653)	4,1	(212)	(249)	(219)
Wynik netto ze sprzedaży	94	67	40,3	88	61	(55)
Zysk/(strata) netto	(152)	(185)	(17,8)	(13)	(36)	(103)
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(266)	(180)	47,8	(78)	(86)	(102)
Skorygowana EBITDA¹⁾	360	247	45,7	166	147	47

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

Tabela 20. Wyniki segmentu Sierra Gorda S.C.M. proporcjonalnie do posiadanych udziałów (55%) w mln PLN

	III kwartał 2020	III kwartał 2019	Zmiana (%)	III kwartał 2020	II kwartał 2020	I kwartał 2020
Przychody z umów z klientami	1 674	1 522	10,0	625	689	360
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(1 470)	(1 381)	6,4	(434)	(556)	(480)
Wynik netto ze sprzedaży	204	141	44,7	191	133	(120)
Zysk/(strata) netto	(329)	(390)	(15,6)	(21)	(82)	(226)
Amortyzacja ujęta w wyniku netto	(575)	(381)	50,9	(160)	(191)	(224)
Skorygowana EBITDA¹⁾	779	522	49,2	351	324	104

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

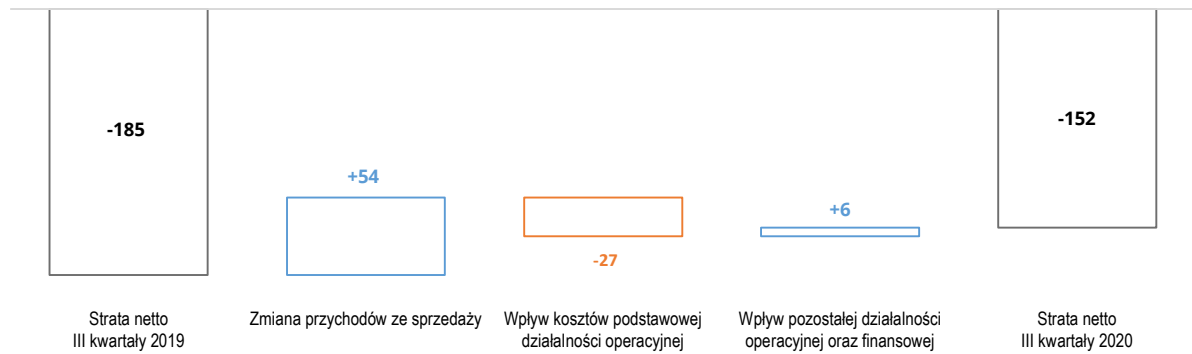
Wzrost wolumenu sprzedaży i zrealizowanych cen miedzi oraz poprawa efektywności kosztowej (niższe koszty jednostkowe wydobycia, przerobu i C1) zrekompensowały negatywne skutki wynikające z eksploatacji rudy o niższej zawartości molibdenu i spadku cen tego metalu. W rezultacie nastąpił wzrost EBITDA o 46% w relacji do wielkości zrealizowanej w okresie pierwszych trzech kwartałów 2019 r.

Podsumowanie najważniejszych czynników wpływających na poziom przychodów i kosztów, a tym samym EBITDA i wyniku finansowego netto, zaprezentowano w poniższym zestawieniu.

Tabela 21. Główne czynniki wpływające na zmianę wyniku finansowego segmentu Sierra Gorda S.C.M.

Wyszczególnienie	Wpływ na zmianę wyniku (mln USD)	Charakterystyka
	+114	Wzrost wolumenu sprzedaży miedzi o 19 tys. t.
Wyższe przychody ze sprzedaży o 54 mln USD	(55)	Spadek przychodów z uwagi na niższe ceny molibdenu (-74 mln USD), częściowo zrekompensowane wzrostem cen miedzi (+4 mln USD) oraz korektą „Mark to Market” (+15 mln USD).
	(32)	Spadek sprzedaży Mo o 4 mln funtów
	+27	Wpływ pozostałych czynników, głównie wyższe przychody ze sprzedaży złota i srebra.
	(92)	Wzrost kosztów, przede wszystkim w zakresie amortyzacji (85 mln USD).
Wyższe koszty podstawowej działalności operacyjnej o 27 mln USD	+58	Zmniejszenie kosztów, głównie usług obcych (+14 mln USD), kosztów pracy (+14 mln USD), energii (+4 mln USD), paliwa (+10 mln USD), materiałów (+5 mln USD) i innych (+5 mln USD)
	+57	Zmiana stanu zapasów
	(50)	Niższe koszty usuwania nadkładu podlegające kapitalizacji.
Wpływ pozostałej działalności operacyjnej - wzrost wyniku o 2 mln USD	+2	Przed wszystkim korzystniejszy wynik różnic kursowych.
Wzrost wyniku z działalności finansowej o 4 mln USD	+4	Między innymi niższy poziom odsetek od pożyczki zaciągniętej na budowę kopalni w związku z kontynuowaną spłatą zadłużenia z tego tytułu.
Podatek dochodowy		Bez istotnych zmian w relacji do analogicznego okresu 2019 r.

Wykres 6. Zmiana wyniku netto (mln USD)



Wydatki inwestycyjne

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2020 r. wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, uwzględnione w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Sierra Gorda S.C.M. wyniosły 174 mln USD, z czego większość tj. 116 mln USD (67%) stanowiły wydatki związane z usuwaniem nadkładu w celu udostępniania do eksploatacji kolejnych partii złoża, a pozostała część dotyczyła rozwoju i odtworzenia rzeczowych aktywów trwałych.

Tabela 22. Wydatki inwestycyjne Sierra Gorda S.C.M.

	J.m.	III kwartały 2020	III kwartały 2019	Zmiana (%)	III kwartał 2020	II kwartał 2020	I kwartał 2020
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe	mln USD	174	219	(20,5)	58	48	68
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe – segment (udział 55%)	mln PLN	376	463	(18,8)	120	106	150

Spadek wydatków inwestycyjnych (wyrażonych w USD) o 45 mln USD tj. o 21% dotyczył kapitalizowanych kosztów usuwania nadkładu (-46 mln USD) z uwagi na mniejszy zakres przeprowadzonych robót i niższy koszt jednostkowy oraz w mniejszym stopniu wydatków odtworzeniowych (-14 mln USD), głównie ze względu na przesunięcia w harmonogramie inwestycji. Wydatki rozwojowe były wyższe od poniesionych w analogicznym okresie 2019 r. o 15 mln USD.

Głównym źródłem finansowania inwestycji były środki wypracowane w ramach działalności operacyjnej i kredyty, w tym kredyt udzielony przez Bank Gospodarstwa Krajowego (200 mln USD). W związku z niepewną sytuacją na rynku miedzi w pierwszych miesiącach 2020 r., Sierra Gorda S.C.M. wymagała również dofinansowania przez Właścicieli, które wyniosło 95 mln USD (80 mln USD w analogicznym okresie 2019 r.).

4 – Wybrane dodatkowe noty objaśniające

Nota 4.1 Koszty według rodzaju

	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	456	1 444	481	1 442
Koszty świadczeń pracowniczych	1 466	4 264	1 443	4 150
Zużycie materiałów i energii	2 084	5 782	1 936	5 961
Usługi obce	549	1 561	811	1 935
Podatek od niektórych kopalin	442	1 120	326	1 192
Pozostałe podatki i opłaty	115	381	128	388
Aktualizacja wartości zapasów	-	82	(16)	(20)
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	-	92	-	-
Pozostałe koszty	46	136	43	152
Razem koszty rodzajowe	5 158	14 862	5 152	15 200
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	152	551	173	555
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(296)	(73)	(151)	(139)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-)	(348)	(866)	(356)	(975)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:	4 666	14 474	4 818	14 641
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4 296	13 430	4 431	13 577
Koszty sprzedaży	114	326	109	311
Koszty ogólnego zarządu	256	718	278	753

*dotyczy spółek Grupy Kapitałowej, szczegóły zostały przedstawione w nocie 1.5

Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019
Wycena instrumentów pochodnych	90	192	1	71
Realizacja instrumentów pochodnych	18	95	38	78
Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	-	4	2	7
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	-	-	724	718
Rozwiązanie rezerw	-	2	7	59
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	24	31	3	7
Otrzymane dotacje państwowe	2	14	7	33
Przychody z obsługi akredytyw, gwarancji	23	45	18	36
Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	6	15	6	24
Pozostałe	4	96	20	51
Pozostałe przychody operacyjne razem	167	494	826	1 084
Wycena instrumentów pochodnych	(57)	(167)	7	(6)
Realizacja instrumentów pochodnych	(121)	(306)	(69)	(179)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	1	(5)	-	(3)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	(318)	(54)	-	-
Utworzenie rezerw	(6)	(43)	(9)	(27)
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	2	(34)	(2)	(8)
Darowizny przekazane	(16)	(39)	(2)	(26)
Pozostałe	(41)	(75)	(31)	(85)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(556)	(723)	(106)	(334)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(389)	(229)	720	750

Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	117	80	-	-
Realizacja instrumentów pochodnych	-	35	-	2
Pozostałe	-	-	-	1
Przychody finansowe ogółem	117	115	-	3
Odsetki od zadłużenia w tym:				
z tytułu leasingu	(6)	(102)	3	(82)
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	-	(532)	(474)
Wycena instrumentów pochodnych	1	-	2	(14)
Realizacja instrumentów pochodnych	-	(40)	(3)	(6)
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	(1)	(18)	(10)	(24)
Pozostałe	(11)	(31)	(14)	(43)
Koszty finansowe razem	(17)	(191)	(554)	(643)
Przychody i (koszty) finansowe	100	(76)	(554)	(640)

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

	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych,	2 263	2 196
w tym: leasing	74	67
Nabycie wartości niematerialnych	76	74

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	515	812

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

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 116	1 290
Nabycie wartości niematerialnych	316	347
Umowne zobowiązania inwestycyjne razem:	1 432	1 637

Nota 4.5 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia

Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności

	od 01.01.2020 do 30.09.2020		od 01.01.2019 do 31.12.2019	
	Sierra Gorda S.C.M.	Pozostałe	Sierra Gorda S.C.M.	Pozostałe
Stan na początek okresu obrotowego	-	-	-	4
Wniesienie dodatkowych wkładów kapitałowych	207	-	439	-
Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	(206)	-	(434)	(4)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	(1)	-	(5)	-
Stan na koniec okresu obrotowego	-	-	-	-

	od 01.01.2020 do 30.09.2020		od 01.01.2019 do 30.09.2019	
	Udział Grupy (55%) w stracie netto Sierra Gorda S.C.M. za okres obrotowy, z tego:		(329)	
ujęty w stratach z wyceny wspólnych przedsięwzięć		(206)		(169)
nieujęty w stratach z wyceny wspólnych przedsięwzięć		(123)		(221)

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

	od 01.01.2020 do 30.09.2020		od 01.01.2019 do 31.12.2019	
	Stan na początek okresu obrotowego		(5 098)	
Nieujęty udział w stratach z wyceny wspólnych przedsięwzięć za okres obrotowy		(123)		(122)
Stan na koniec okresu obrotowego		(5 221)		(5 098)

Pożyczki udzielone wspólnym przedsięwzięciom (Sierra Gorda S.C.M.)

	od 01.01.2020 do 30.09.2020		od 01.01.2019 do 31.12.2019	
	Stan na początek okresu obrotowego		5 694	
Naliczone odsetki		284		341
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości		-		106
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN		97		48
Stan na koniec okresu obrotowego		6 075		5 694

Nota 4.6 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	Stan na 30.09.2020					Stan na 31.12.2019				
	W wartości godziewej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziewej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godziewej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziewej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Długoterminowe	515	65	6 774	816	8 170	431	18	6 350	123	6 922
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	-	-	6 075	-	6 075	-	-	5 694	-	5 694
Pochodne instrumenty finansowe	-	48	-	816	864	-	1	-	123	124
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziewej	515*	17	-	-	532	431*	17	-	-	448
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	699	-	699	-	-	656	-	656
Krótkoterminowe	-	255	1 940	236	2 431	-	328	1 660	289	2 277
Należności od odbiorców	-	222	523	-	745	-	300	388	-	688
Pochodne instrumenty finansowe	-	33	-	236	269	-	4	-	289	293
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-	1 119	-	1 119	-	-	1 016	-	1 016
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	298	-	298	-	24	256	-	280
Razem	515	320	8 714	1 052	10 601	431	346	8 010	412	9 199

*Akcje, udziały

Zobowiązania finansowe	Stan na 30.09.2020				Stan na 31.12.2019			
	W wartości godzimej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godzimej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Długoterminowe	228	7 294	597	8 119	65	7 736	118	7 919
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	7 093	-	7 093	-	7 525	-	7 525
Pochodne instrumenty finansowe	228	-	597	825	65	-	118	183
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	201	-	201	-	211	-	211
Krótkoterminowe	98	3 651	164	3 913	53	3 221	38	3 312
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	404	-	404	-	348	-	348
Pochodne instrumenty finansowe	88	-	164	252	53	-	38	91
Zobowiązania wobec dostawców	-	2 090	-	2 090	-	2 170	-	2 170
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	-	1 056	-	1 056	-	596	-	596
Pozostałe zobowiązania finansowe	10	101	-	111	-	107	-	107
Razem	326	10 945	761	12 032	118	10 957	156	11 231

Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30.09.2020		Stan na 31.12.2019	
	poziom 1	poziom 2	poziom 1	poziom 2
Pożyczki udzielone	-	17	-	17
Akcje notowane	425	-	326	-
Akcje nienotowane	-	90	-	105
Należności od odbiorców	-	222	-	300
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	24
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	10	-	-
Pochodne instrumenty finansowe, z tego:	-	56	-	143
Aktywa	-	1 133	-	417
Zobowiązania	-	(1 077)	-	(274)

Metody oraz techniki wyceny wykorzystane przez Grupę Kapitałową przy ustalaniu wartości godziwych poszczególnych kategorii aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych.**Poziom 1**Akcje notowane

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

Poziom 2Akcje/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, ze względu na krótki okres pomiędzy przekazaniem należności do faktora a jej spłatą oraz niskie ryzyko kredytowe kontrahenta (faktora), wartość godziwa tych należności uwzględnia korektę o koszty transakcji stanowiące wynagrodzenie faktora i tym samym odpowiada wartości należności przekazanej do faktora (wartość nominalna z faktury) pomniejszonej o odsetki.

Pozostałe aktywa/zobowiązania finansowe

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

Pochodne instrumenty finansowe – walutowe oraz walutowo-odsetkowe

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

Pochodne instrumenty finansowe – metale

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

Poziom 3

Zarówno w okresie sprawozdawczym, jak i w okresie porównywalnym w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej, kwalifikowane do poziomu 3.

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

Grupa nie ujawnia wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie, ponieważ korzysta ze zwolnienia wynikającego z MSSF 7, paragraf 29.

Nota 4.7 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

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

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

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

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

Sprawozdanie z wyniku	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019
Przychody z umów z klientami	330	170
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne i finansowe:		
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(216)	(104)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	25	50
odsetki od zadłużenia	(1)	-
Wpływ instrumentów pochodnych i zabezpieczających na wynik finansowy okresu (bez uwzględnienia efektu podatkowego)	138	116
Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów		
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(37)	(344)
Reklasyfikacja do przychodów z umów z klientami w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(330)	(170)
Reklasyfikacja do kosztów finansowych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	1	-
Reklasyfikacja do pozostałych kosztów operacyjnych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej (rozliczenie kosztu zabezpieczenia)	208	109
Wpływ transakcji zabezpieczających (bez uwzględnienia efektu podatkowego)	(158)	(405)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	(20)	(289)

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

W trzech kwartałach 2020 r. sprzedaż miedzi Jednostki Dominującej wyniosła 405 tys. ton (sprzedaż netto 284 tys. ton)¹, natomiast nominalnie strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w tym okresie wyniósł 139,5 tys. ton, co stanowiło około 34% zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej sprzedaży tego metalu i około 49% sprzedaży netto w tym okresie (w trzech kwartałach 2019 r. odpowiednio 21% i 29%). Nominał rozliczonych transakcji zabezpieczających ryzyko zmian cen srebra stanowił 8% sprzedaży tego metalu przez Jednostkę Dominującą. W przypadku transakcji walutowych zabezpieczone było około 29% przychodów ze sprzedaży miedzi i srebra zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą w trzech kwartałach 2020 r. (20% w trzech kwartałach 2019 r.).

W ramach realizacji strategicznego planu zabezpieczeń Spółki przed ryzykiem rynkowym w trzecim kwartale 2020 r. wdrożone zostały strategie zabezpieczające *mewa* na rynku miedzi o łącznym nominale 138 tys. ton i z terminami zapadalności od stycznia 2021 r. do grudnia 2022 r. Ponadto zrestrukturyzowana została otwarta pozycja zabezpieczająca

¹ Sprzedaż miedzi pomniejszona o zakupy miedzi we wsadach obcych.

na rynku miedzi. Odkupiono sprzedane opcje sprzedaży z ceną wykonania 4 000 USD/t dla łącznego nominału 84 tys. ton zawarte we wcześniejszych okresach w ramach strategii *mewa* zabezpieczających przychody ze sprzedaży miedzi w 2021 r. Tym samym część struktur opcyjnych *mewa* otwartych na rynku miedzi została przekształcona w struktury typu *korytarz*. W trzecim kwartale 2020 r. Spółka zabezpieczyła także przychody ze sprzedaży srebra dla łącznego nominału 24,6 mln uncji. Wdrożone zostały strategie zabezpieczające *mewa* z terminami zapadalności od stycznia 2021 r. do grudnia 2023 r. Natomiast w ramach zarządzania ryzykiem walutowym Spółka zrestrukturyzowała otwartą pozycję zabezpieczającą. Zamknięto struktury opcyjne *mewa* dla nominału 90 mln USD z terminami zapadalności od stycznia 2022 r. do grudnia 2023 r. Równocześnie odkupione zostały sprzedane opcje kupna z kursami USD/PLN 4,30 i 4,40 dla łącznego nominału 780 mln USD i z terminami zapadalności od stycznia 2021 r. do grudnia 2021 r. zawarte wcześniej w ramach struktur opcyjnych *mewa*. Tym samym struktury te zostały przekształcone w struktury typu *put spread*.

W trzecim kwartale 2020 r. Jednostka Dominująca nie zawarła żadnych transakcji zabezpieczających na terminowym rynku stopy procentowej.

Według stanu na dzień 30 września 2020 r. Jednostka Dominująca posiadała otwartą pozycję w instrumentach pochodnych dla: 297,8 tys. ton miedzi (w tym: 289,5 tys. ton wynikało ze strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym, natomiast 8,3 tys. ton zawarto w ramach zarządzania pozycją handlową netto), 25,5 mln uncji trojańskich srebra, 12,5 tys. uncji złota (transakcje dostosowawcze) oraz 1 650 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży metali. Ponadto na dzień 30 września 2020 r. posiadała otwarte transakcje swapa walutowo-procentowego (CIRS - *Cross Currency Interest Rate Swap*) dla nominału 2 mld PLN, zabezpieczające przed ryzykiem rynkowym związanym z emisją obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu² oraz pożyczki i kredyty oprocentowane według stałej stopy procentowej. Ryzyko zmian cen metali dotyczyło także instrumentów pochodnych wbudowanych w kontrakty zakupu wsadów obcych.

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym Jednostka Dominująca stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu kredytów w walutach, w których osiąga przychody. Wartość kredytów i pożyczek inwestycyjnych na dzień 30 września 2020 r. zaciągniętych w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 4 504 mln PLN (na 31 grudnia 2019 r. 4 980 mln PLN).

W trzecim kwartale 2020 r. żadna z wydobywczych spółek zależnych Grupy Kapitałowej nie wdrożyła transakcji terminowych na rynku metali oraz walutowym i nie posiadała otwartej pozycji na tym rynku na dzień 30 września 2020 r. Ryzyko zmian cen metali dotyczyło natomiast instrumentów pochodnych wbudowanych w długoterminowe kontrakty dostawy kwasu siarkowego i wody.

Niektóre polskie spółki Grupy Kapitałowej zarządzały ryzykiem walutowym, związanym z ich podstawową działalnością, poprzez zawieranie transakcji w instrumentach pochodnych na rynku walutowym. Zestawienie otwartych transakcji spółek krajowych na dzień 30 września 2020 r. nie jest prezentowane ze względu na nieistotną wartość dla Grupy Kapitałowej.

Poniższe tabele prezentują skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 30 września 2020 r., zawartych w ramach strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym. Zabezpieczony nominal transakcji na rynku miedzi, srebra i walutowym w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym.

Zabezpieczenie ryzyka zmian cen miedzi

Instrument	Nominał [tony]	Cena wykonania opcji				Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/t]	Ograniczenie zabezpieczenia [USD/t]	Ograniczenie partycypacji [USD/t]
		sprzedaż		zakup					
		opcji sprzedaży	opcji sprzedaży	opcji sprzedaży	opcji kupna				
IV kw.	Mewa	1 230	5 000	6 900	8 800	-250	6 650	5 000	8 800
	Mewa	6 270	5 000	6 800	8 700	-220	6 580	5 000	8 700
	Korytarz	36 000	-	6 000	7 000	-232	5 768	-	7 000
	SUMA IV kwartał 2020	43 500							
2021	Korytarz	84 000	-	5 200	6 600	-204	4 996	-	6 600
	Mewa	42 000	4 200	5 700	7 000	-130	5 570	4 200	7 000
	Mewa	60 000	4 600	6 300	7 500	-193	6 107	4 600	7 500
	SUMA 2021	186 000							

² Zadłużenie z tytułu obligacji w PLN generuje ryzyko walutowe ze względu na fakt, że większość przychodów ze sprzedaży Jednostki Dominującej jest denominowana w USD.

2022	Mewa	60 000	4 600	6 300	7 500	-160	6 140	4 600	7 500
	SUMA 2022	60 000							

Zabezpieczenie ryzyka zmian cen srebra

Instrument	Nominał [mln uncji]	Cena wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [USD/troz]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/troz]	Ograniczenie zabezpieczenia [USD/troz]	Ograniczenie partycypacji [USD/troz]	
		sprzedaż opcji sprzedaży	zakup opcji sprzedaży	sprzedaż opcji kupna					
		[USD/troz]	[USD/troz]	[USD/troz]					
IV kw.	Zakup opcji sprzedaży	0,90	-	17,00	-	-0,67	16,33	-	-
	SUMA IV kwartał 2020	0,90							
2021	Mewa	2,40	16,00	27,00	43,00	-1,42	25,58	16,00	43,00
	Mewa	7,80	16,00	26,00	42,00	-1,04	24,96	16,00	42,00
	SUMA 2021	10,20							
2022	Mewa	2,40	16,00	27,00	43,00	-1,42	25,58	16,00	43,00
	Mewa	7,80	16,00	26,00	42,00	-1,04	24,96	16,00	42,00
	SUMA 2022	10,20							
2023	Mewa	4,20	16,00	26,00	42,00	-1,19	24,81	16,00	42,00
	SUMA 2023	4,20							

Zabezpieczenie ryzyka zmian kursu walutowego USD/PLN

Instrument	Nominał [mln USD]	Kurs wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny kurs zabezpieczenia [USD/PLN]	Ograniczenie zabezpieczenia [USD/PLN]	Ograniczenie partycypacji [USD/PLN]	
		sprzedaż opcji sprzedaży	zakup opcji sprzedaży	sprzedaż opcji kupna					
		[USD/PLN]	[USD/PLN]	[USD/PLN]					
IV kw.	Zakup opcji sprzedaży	90	-	3,50	-	-0,12	3,38	-	-
	Korytarz	90	-	3,75	4,40	-0,08	3,67	-	4,40
	Korytarz	60	-	3,80	4,40	-0,05	3,75	-	4,40
	SUMA IV kwartał 2020	240							
2021	Put spread	540	3,20	3,70	-	-0,09	3,61	3,20	-
	Zakup opcji sprzedaży	240	-	3,80	-	-0,07	3,73	-	-
	SUMA 2021	780							
2022	Mewa	135	3,30	4,00	4,60	-0,01	3,99	3,30	4,60
	Mewa	180	3,50	3,90	4,50	0,04	3,94	3,50	4,50
	SUMA 2022	315							
2023	Mewa	135	3,30	4,00	4,60	0,00	4,00	3,30	4,60
	Mewa	180	3,50	3,90	4,50	0,04	3,94	3,50	4,50
	SUMA 2023	315							

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

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

W tabeli poniżej zaprezentowano szczegółowo dane transakcji pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczające³, posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 30 września 2020 r.

Otwarte pochodne instrumenty zabezpieczające	Nominał transakcji	Średnioważona cena/ kurs/ stopa %	Zapadalność - okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik finansowy	
			od	do	od	do
Typ instrumentu pochodnego	miedź [t] srebro [mln uncji] waluty [mln USD] CIRS [mln PLN]	[USD/t] [USD/troz] [USD/PLN] [USD/PLN, LIBOR]				
Miedź – strategię opcyjne <i>mewa</i>	169 500	6 174-7 430	paź '20	- gru '22	lis '20	- sty '23
Miedź – strategię opcyjne <i>korytarz</i>	120 000	5 440-6 720	paź '20	- gru '21	lis '20	- sty '22
Srebro – zakup opcji sprzedaży	0,90	17,00	paź '20	- gru '20	lis '20	- sty '21
Srebro – strategię opcyjne <i>mewa</i>	24,60	26,20-42,20	sty '21	- gru '23	lut '21	- sty '24
Walutowe – strategię opcyjne <i>mewa</i>	630	3,94-4,54	sty '22	- gru '23	lut '22	- sty '24
Walutowe – strategię opcyjne <i>korytarz</i>	150	3,77-4,40	paź '20	- gru '20	paź '20	- gru '20
Walutowe – zakup opcji sprzedaży	330	3,72	paź '20	- gru '21	paź '20	- gru '21
Walutowe – strategię opcyjne <i>put spread</i>	540	3,70	sty '21	- gru '21	sty '21	- gru '21
Walutowo-procentowe – CIRS	400	3,78 i 3,23%			cze '24	- cze '24
Walutowo-procentowe – CIRS	1 600	3,81 i 3,94%			cze '29	- lip '29

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

Biorąc pod uwagę wartość godziwą otwartych transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Grupę Kapitałową oraz nierozliczonych instrumentów pochodnych, na dzień 30 września 2020 r. maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 42%, tj. 240 mln PLN (według stanu na 31 grudnia 2019 r. 15%, tj. 49 mln PLN).⁴

W celu ograniczenia przepływów pieniężnych i jednocześnie ograniczenia ryzyka kredytowego Jednostka Dominująca dokonuje rozliczeń netto (na podstawie zawartych z kontrahentami porozumień ramowych) do poziomu dodatniego salda wyceny transakcji w instrumentach pochodnych z danym kontrahentem. Ponadto ryzyko kredytowe z tego tytułu jest na bieżąco monitorowane poprzez analizę ratingów kredytowych oraz ograniczane poprzez dążenie do dywersyfikacji podmiotowej przy wdrażaniu strategii zabezpieczających.

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

Poziom ratingu		Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Najwyższy	AAA do AA- wg S&P i Fitch oraz od Aaa do Aa3 wg Moody's	-	2%
Średniowysoki	od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	98%	90%
Średni	od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	2%	8%

³ W ramach struktur opcyjnych *mewa* jako zabezpieczające (CFH) wyznaczono struktury *korytarz*, czyli nabyte opcje sprzedaży oraz sprzedane opcje kupna, natomiast w strukturach opcyjnych *put spread* wyznaczone jako zabezpieczające zostały tylko nabyte opcje sprzedaży.

⁴ Do obliczenia ekspozycji kredytowej pod uwagę brana jest dodatnia wartość godziwa netto (należności finansowe – zobowiązania finansowe) otwartych instrumentów pochodnych na dzień 30 września 2020 r. z uwzględnieniem podziału na zabezpieczane czynniki ryzyka rynkowego.

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

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

Wartość godziwą otwartych pozycji w instrumentach pochodnych (aktywa i zobowiązania) na dzień 30 września 2020 r. zmieniła się w porównaniu do 31 grudnia 2019 r. w wyniku:

- rozliczenia transakcji w instrumentach pochodnych przypadających na trzy pierwsze kwartały 2020 r., które były otwarte na koniec 2019 r.,
- zawarcia nowych transakcji na rynku miedzi, srebra i walutowym,
- zmiany warunków makroekonomicznych (m.in. ceny terminowe miedzi, srebra, kurs terminowy USD/PLN, stopy procentowe oraz zmienność implikowana z dnia wyceny).

Wartość godziwa instrumentów pochodnych otwartych na dzień kończący okres sprawozdawczy

Typ instrumentu pochodnego	Stan na 30.09.2020				Łączna pozycja netto
	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE⁶ (CFH) OGÓŁEM, w tym:	816	236	(597)	(164)	291
Instrumenty pochodne – Metale – Miedź					
Strategie opcyjne – korytarz	12	13	(63)	(106)	(144)
Strategie opcyjne – mewa (korytarz)	167	59	(144)	(56)	26
Instrumenty pochodne – Metale – Srebro					
Strategie opcyjne – mewa (korytarz)	448	120	(64)	(2)	502
Zakup opcji sprzedaży	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne – Walutowe					
Strategie opcyjne – korytarz USD	-	4	-	-	4
Strategie opcyjne – mewa (korytarz) USD	169	-	(43)	-	126
Strategie opcyjne – put spread (zakup opcji sprzedaży) USD	12	23	-	-	35
Zakup opcji sprzedaży	8	17	-	-	25
Instrumenty pochodne – Walutowo-procentowe					
Swap walutowo-procentowy CIRS	-	-	(283)	-	(283)
INSTRUMENTY HANDLOWE OGÓŁEM, w tym:	21	25	(212)	(72)	(238)
Instrumenty pochodne – Metale – Miedź					
Strategie opcyjne – sprzedane opcje sprzedaży	-	-	(25)	(9)	(34)
Strategie opcyjne – nabyte opcje sprzedaży	1	-	-	-	1
Strategie opcyjne – nabyte opcje kupna	-	-	-	-	-
Transakcje dostosowawcze – swap	-	-	-	(2)	(2)
Instrumenty pochodne – Metale – Srebro					
Strategie opcyjne – sprzedane opcje sprzedaży	-	-	(84)	(6)	(90)
Instrumenty pochodne – Metale – Złoto					
Transakcje dostosowawcze – swap	-	9	-	(14)	(5)
Instrumenty pochodne – Walutowe					
Strategie opcyjne – sprzedane opcje sprzedaży USD	-	-	(67)	(1)	(68)
Strategie opcyjne – nabyte opcje sprzedaży USD	3	-	-	-	3
Strategie opcyjne – nabyte opcje kupna USD	16	16	-	-	32
Strategie korytarz EUR oraz forward/swap EUR	1	-	(1)	(2)	(2)
Wbudowane instrumenty pochodne					
Kontrakty na dostawy kwasu i wody	-	-	(35)	(24)	(59)
Kontrakty zakupu wsadów obcych	-	-	-	(14)	(14)

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

⁶ W ramach struktur opcyjnych *mewa* jako zabezpieczające (CFH) wyznaczono struktury *korytarz*, czyli nabyte opcje sprzedaży oraz sprzedane opcje kupna, natomiast w strukturach opcyjnych *put spread* wyznaczone jako zabezpieczające zostały tylko nabyte opcje sprzedaży.

INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIECZAJĄCE WYŁĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ OGÓŁEM, w tym:	27	8	(16)	(16)	3
Instrumenty pochodne – Metale – Miedź					
Strategie opcyjne – mewa (korytarz)	-	8	-	-	8
Instrumenty pochodne – Walutowe					
Strategie opcyjne – korytarz (sprzedane opcje kupna USD)	-	-	(3)	(4)	(7)
Strategie opcyjne – mewa (korytarz USD)	27	-	(13)	(12)	2
RAZEM OTWARTE INSTRUMENTY POCHODNE	864	269	(825)	(252)	56

Nota 4.8 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Polityka zarządzania płynnością i kapitałem

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

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

W związku z centralizacją na poziomie Jednostki Dominującej procesu pozyskiwania finansowania zewnętrznego na potrzeby całej Grupy KGHM, niezbędne jest zapewnienie możliwości realizacji wewnątrzgrupowych transferów płynności z wykorzystaniem instrumentów dłużnych i kapitałowych. Podstawowym instrumentem dłużnym wykorzystywanym do wewnątrzgrupowych transferów płynności są pożyczki właścicielskie, które wspierają proces prowadzonej działalności inwestycyjnej. Dodatkowo, realizując proces zarządzania płynnością, w tym w szczególności w zakresie obsługi bieżącej działalności, Grupa korzysta z narzędzia wspierającego jego efektywność jakim jest cash pooling lokalny w PLN, USD i EUR oraz międzynarodowy w USD, a w Grupie KGHM INTERNATIONAL LTD również w CAD. Cash pooling ma na celu optymalizację zarządzania posiadanymi środkami pieniężnymi, ograniczenie kosztów odsetkowych, efektywne finansowanie bieżących potrzeb w zakresie finansowania kapitału obrotowego oraz wspieranie krótkoterminowej płynności finansowej w Grupie Kapitałowej.

W III kwartale 2020 r. Grupa kontynuowała działania mające na celu optymalizację procesu zarządzania płynnością finansową, koncentrując się przede wszystkim na efektywnym zarządzaniu kapitałem obrotowym poprzez intensywne wykorzystanie faktoringu dłużnego i wierzytelnościowego. Dzięki transakcjom faktoringowym KGHM kontynuuje działania w zakresie skrócenia cyklu rotacji należności oraz wydłużenia cyklu rotacji zobowiązań. Spółka jest w trakcie organizacji Konsorcjum Faktoringowego, którego celem ma być zapewnienie stałego i bezpiecznego dostępu do faktoringu dla Grupy KGHM.

W okresie III kwartałów 2020 r. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Posiadane przez Grupę środki pieniężne oraz pozyskane finansowanie zewnętrzne gwarantują utrzymanie płynności oraz umożliwiają realizację zamierzeń inwestycyjnych.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy optymalnym poziomie kosztów, Grupa w długim okresie dąży, aby poziom wskaźnika kapitału własnego wynosił nie mniej niż 0,5, natomiast wskaźnika dług netto/Skorygowana EBITDA nie więcej niż 2,0.

Wskaźniki	Obliczanie	III kwartał 2020	rok 2019
Dług netto/ Skorygowana EBITDA*	Stosunek długu netto do Skorygowana EBITDA	1,4	1,5
Kapitału Własnego	Stosunek kapitału własnego pomniejszonego o wartości niematerialne do sumy aktywów	0,5	0,5

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

Zmiana długu netto

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Stan na 31 grudnia 2019	Przepływy środków pieniężnych*	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na 30 września 2020
Kredyty	2 386	(318)	93	(127)	(18)	2 016
Pożyczki	2 794	(105)	65	53	(1)	2 806
Dłużne papiery wartościowe - obligacje	2 001	(33)	42	-	-	2 010
Leasing	692	(113)	30	1	55	665
Razem zadłużenie	7 873	(569)	230	(73)	36	7 497
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	982	102	-	-	-	1 084
Dług netto	6 891					6 413

*Kwoty zawierają przepływy środków z tytułu rat kapitałowych oraz zapłacone odsetki.

Struktura źródeł finansowania zewnętrznego

Na dzień 30 września 2020 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe z łącznym saldem udzielonego finansowania w równowartości 13 431 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 6 832 mln PLN.

Poniższe zestawienie prezentuje strukturę źródeł finansowania.

	Stan na 30.09.2020	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	5 799	(17)*	18
Pożyczki inwestycyjne	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	3 115	2 806	2 794
Kredyty bilateralne	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	2 517	2 033	2 368
Obligacje	Wartość nominalna emisji	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	2 000	2 010	2 001
Razem kredyty, pożyczki i obligacje	13 431	6 832	7 181

* Nierozliczona a zapłacona prowizja przygotowawcza pomniejszająca zobowiązania finansowe z tytułu otrzymanych kredytów.

Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

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

Na dzień 30 września 2020 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i akredytów na łączną kwotę 2 610 mln PLN oraz z tytułu zobowiązań wekslowych na kwotę 160 mln PLN.

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

Sierra Gorda S.C.M. – zabezpieczenie realizacji zawartych umów w kwocie 2 208 mln PLN:

- 532 mln PLN (137,5 mln USD) akredytywa udzielona jako zabezpieczenie należytego wykonania długoterminowego kontraktu na odbiór energii,
- 37 mln PLN (10 mln USD) gwarancje korporacyjne (finansowe) ustanowione jako zabezpieczenie płatności z tytułu zawartych umów,

- 1 231 mln PLN (319 mln USD) gwarancje korporacyjne (finansowe) zabezpieczające spłatę krótkoterminowych kredytów obrotowych,
- 372 mln PLN (96 mln USD) gwarancja korporacyjna zwrotu określonej części płatności do gwarancji wystawionej przez Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. i Sumitomo Corporation, zabezpieczającej spłatę kredytu korporacyjnego zaciągniętego przez wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M.,
- 36 mln PLN (9 mln USD) gwarancja korporacyjna zabezpieczająca roszczenia wynikające z obowiązku rekultywacji terenów poeksploatacyjnych po zakończeniu okresu życia kopalni,

pozostałych podmiotów, w tym Jednostki Dominującej:

- 193 mln PLN (50 mln USD) zabezpieczenie należytego wykonania przez DMC Mining Services (UK) Ltd. i DMC Mining Services Ltd. kontraktu na głębinie szybów w ramach projektu realizowanego w Wielkiej Brytanii (49,2 mln USD gwarancja bankowa oraz 0,8 mln USD gwarancja korporacyjna),
- 176 mln PLN zabezpieczenie należytego wykonania przez Jednostkę Dominującą przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu „Żelazny Most”,
- 19 mln PLN (3 mln PLN, 3 mln USD i 2 mln CAD) zabezpieczenie zobowiązań związanych z należytych wykonaniem zawartych umów.

Nota 4.9 Transakcje z podmiotami powiązanymi**Przychody operacyjne od jednostek powiązanych**

	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do wspólnego przedsięwzięcia	6	16	4	15
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom	91	284	89	255
Przychody z innych transakcji od wspólnych przedsięwzięć	19	48	16	35
Przychody z innych transakcji od pozostałych podmiotów powiązanych	2	8	3	21
Razem	118	356	112	326

Zakup od jednostek powiązanych

	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019
Zakup usług, towarów i materiałów od pozostałych podmiotów powiązanych	-	25	1	25
Inne transakcje zakupu od pozostałych podmiotów powiązanych	-	2	-	1
Razem	-	27	1	26

Należności od odbiorców oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pożyczki)	6 075	5 694
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pozostałe)	457	397
Od pozostałych podmiotów powiązanych	9	3
Razem	6 541	6 094

Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Wobec wspólnych przedsięwzięć	25	19
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	9	3
Razem	34	22

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

Zgodnie z zakresem MSR 24.26 na dzień 30 września 2020 r. Grupa Kapitałowa zrealizowała następujące transakcje z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę wyróżniające się ze względu na istotę i kwotę:

- z tytułu umowy o ustanowienie użytkownika górniczego w celu wydobycia kopalni – opłaty stałe oraz ustanowienie użytkownika górniczego w celu poszukiwania i rozpoznania kopalni - razem zobowiązania w wysokości 169 mln PLN (na

dzień 31 grudnia 2019 r. 174 mln PLN), ustanowienie użytkowania górniczego w celu wydobycia kopalin - opłata zmienna (rozpoznana w kosztach) - zobowiązania w wysokości 23 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. 29 mln PLN),

- z tytułu umowy o świadczenie usług w zakresie faktoringu dłużnego ze spółką PEKAO FAKTORING SP. Z O.O., - zobowiązanie w wysokości 983 mln PLN, zapłacone w okresie sprawozdawczym koszty z tytułu odsetek w wysokości 9 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. zobowiązanie w wysokości 596 mln PLN oraz zapłacone koszty z tytułu odsetek za 2019 r. w wysokości 1 mln PLN),
- banki powiązane ze Skarbem Państwa realizowały na rzecz Grupy następujące transakcje i operacje gospodarcze: wymiany walut spot, lokowania środków pieniężnych, udzielania kredytów, gwarancji oraz akredytyw (w tym akredytyw dokumentowych), prowadzenia rachunków bankowych, obsługi funduszy celowych oraz zawierania transakcji na walutowym rynku terminowym.

Poza wyżej wskazanymi transakcjami zawartymi przez Grupę Kapitałową z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, które były znaczące ze względu na istotę i kwotę, wystąpiły także transakcje wynikające z nadzwyczajnych poleceń administracyjnych opartych o art. 11 ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (Dz. U. z 2020, poz. 374 ze zm.), dotyczące sprzedaży środków ochrony indywidualnej o wartości 142 mln PLN. Nierozliczone saldo należności z tytułu tych transakcji na dzień 30 września 2020 r. wyniosło 136 mln PLN.

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

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

- zakupu produktów (energii, paliw, usług) na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej. Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 r. wyniosły 811 mln PLN (od 1 stycznia do 30 września 2019 r. 689 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 30 września 2020 r. wyniosły 172 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. 187 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 r. wyniosły 66 mln PLN (od 1 stycznia do 30 września 2019 r. 49 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 30 września 2020 r. wyniosły 11 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. 12 mln PLN).

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (w tys. PLN)

	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 259	1 378

Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej (w tys. PLN)

	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu pełnienia funkcji	7 320	2 872
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	12
Razem	7 320	2 884

Wynagrodzenie pozostałego kluczowego personelu kierowniczego (w tys. PLN)

	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 865	2 701

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

Nota 4.10 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

	Stan na 30.09.2020	Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Aktywa warunkowe	558	(72)
Otrzymane gwarancje	325	(31)
Należności wekslowe	121	1
Pozostałe tytuły	112	(42)
Zobowiązania warunkowe	1 605	(277)
Nota 4.8 Zlecenia udzielenia gwarancji i akredytyw	1 342	(265)
Nota 4.8 Zobowiązania wekslowe	160	16
Pozostałe tytuły	103	(28)
Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	102	(5)
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych	102	(5)

Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego

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

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2019 r.	(4 983)	(961)	2 224	-	(3 720)
Stan na 30.09.2019 r.	(5 338)	(934)	1 821	5	(4 446)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(355)	27	(403)	5	(726)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	34	28	(10)	-	52
Amortyzacja rozliczona w zapasy	60	-	-	-	60
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	175	-	175
Korekty	94	28	165	-	287
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(261)	55	(238)	5	(439)

Nota 4.12 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019
Straty na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3	1
Przychody i koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	5	-
Pozostałe	6	5
Razem	14	6

Nota 4.13 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i związane z nimi zobowiązania

Udziały w spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o.

Na podstawie podpisanego dnia 1 października 2020 r. przez KGHM Polska Miedź S.A. ze Skarbem Państwa listu intencyjnego dotyczącego nabycia przez Skarb Państwa udziałów w spółce PGE EJ 1 Sp. z o.o. (szczegółowe informacje dot. podpisanego listu przedstawiono w Części 1 Nota 5.6 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy) Zarząd Jednostki Dominującej ocenił, iż zgodnie z MSSF 5 zostały spełnione warunki obowiązkowego przekwalifikowania udziałów w spółce PGE EJ 1 z długoterminowych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem wartość bilansowa posiadanych udziałów PGE EJ 1 Sp. z o.o. wynosiła 15 mln PLN i w tej wartości ujęto je w aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Skumulowany koszt z tytułu strat z wyceny do wartości godziwej ujęty bezpośrednio w innych całkowitych dochodach wynosi 14 mln PLN.

Nieruchomość gruntowa w spółce zależnej Cuprum Development Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 2020 r. dokonano analizy prowadzonego przez spółkę Cuprum Development Sp. z o.o. procesu sprzedaży nieruchomości gruntowej położonej w centrum Wrocławia i na jej podstawie oceniono, iż zostały spełnione kryteria określone przez MSSF 5 zobowiązujące do zmiany prezentacji nieruchomości gruntowej z aktywów trwałych do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Wartość bilansowa nieruchomości gruntowej przed przeklasyfikowaniem wynosiła 16 mln PLN i w takiej wartości została ujęta w aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Natomiast zobowiązania bezpośrednio powiązane z tymi aktywami wyniosły 4 mln PLN.

5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego

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

W III kwartale 2020 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności

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

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

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

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

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

Zgodnie z Uchwałą Nr 7/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 7 czerwca 2019 r. w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2018, postanowiono zysk w całości przekazać na kapitał zapasowy Jednostki Dominującej.

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

Nota 5.5 Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego

Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2020, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

KGHM Polska Miedź S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej na 2020 r.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 r.

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

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

Zgodnie z wiedzą Spółki stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 r.

Zestawienie stanu posiadania akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące KGHM Polska Miedź S.A., na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego. Zmiany w stanie posiadania, w okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 r.

Członkowie Zarządu Spółki

Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z Członków Zarządu Spółki nie posiadał akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich. Stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 r.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki

Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, spośród Członków Rady Nadzorczej Spółki jedynie Józef Czyczerski posiadał 10 akcji KGHM Polska Miedź S.A. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Spółki lub uprawnień do nich. Stan ten nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 r.

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

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

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

Wyrokiem z dnia 12 czerwca 2019 roku Sąd Apelacyjny we Wrocławiu oddalił apelacje obu stron, zmieniając wyrok sądu I instancji jedynie w zakresie rozstrzygnięcia o kosztach postępowania z powództwa głównego przed sądem I instancji, obciążając nimi KGHM Polska Miedź S.A. Orzeczenie jest prawomocne i zostało wykonane przez KGHM w dniach 18-19 czerwca 2019 r. KGHM Polska Miedź S.A. wniosła skargę kasacyjną od wyroku sądu II instancji tj. w zakresie uwzględnionego częściowo powództwa głównego powodów w kwocie około 24 mln PLN oraz w zakresie oddalonego powództwa wzajemnego na kwotę około 25 mln PLN. Termin posiedzenia w sprawie przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania nie został jeszcze wyznaczony.

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

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

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Na dzień 30 września 2020 r. KGHM Polska Miedź S.A. udzieliła gwarancji spłaty kredytów zaciągniętych przez wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M. wobec podmiotów:

- Banco del Estado de Chile na kwotę 378 mln PLN (98 mln USD),
- Banco Santander Chile S.A. na kwotę 428 mln PLN (111 mln USD),
- Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 425 mln PLN (110 mln USD),
- Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. i Sumitomo Corporation na kwotę 372 mln PLN (96 mln USD).

Terminy ważności udzielonych gwarancji spłaty kredytów upływają w 2021 r.

Gwarancje udzielone zostały na warunkach rynkowych.

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

W trzecim kwartale 2020 r., poza wymienionymi w komentarzu do raportu, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

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

Najistotniejszymi czynnikami wpływającymi na wyniki osiągane przez Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A., w tym w szczególności w perspektywie najbliższego kwartału będą:

- a) pandemia COVID-19 i jej potencjalny wpływ na zakłócenia w ciągłości działania lub ograniczenia działalności:
 - i) z uwagi na zakażenia wirusem SARS-CoV-2 i podwyższoną absencją wśród pracowników,
 - ii) z powodu zaburzeń w łańcuchu dostaw materiałów i usług oraz ograniczeń logistycznych, zwłaszcza w transporcie międzynarodowym,
 - iii) w związku z zamknięciem niektórych rynków zbytu, spadkiem popytu oraz optymalizacją zapasów surowców i produktów gotowych u kontrahentów,
 - iv) w wyniku nadzwyczajnych zmian przepisów prawa (np. specustawy),
- b) notowania metali, w tym przede wszystkim miedzi, srebra oraz molibdenu,
- c) kursy walutowe USD/PLN, CLP/USD, CAD/USD,
- d) koszty produkcji górniczej oraz miedzi elektrolitycznej, w tym w szczególności koszty z tytułu podatku od wydobycia niektórych kopalin oraz wartość zużytych obcych materiałów miedzionośnych, które w istotnym zakresie uzależnione są od uwarunkowań makroekonomicznych,
- e) skutki realizowanej polityki zabezpieczeń,
- f) ogólna niepewność na rynkach finansowych oraz prognoza recesji na rynkach globalnych.

Biorąc pod uwagę trwającą nadal pandemię COVID-19 wciąż istnieje niepewność co do dalszego rozwoju sytuacji epidemicznej i gospodarczo-społecznej w kraju i na świecie. Dotyczy to zwłaszcza ograniczenia produkcji i konsumpcji ze względu na obserwowane spowolnienie gospodarcze. Od końca III kwartału 2020 r. jest obserwowany systematyczny wzrost nowych zakażeń koronawirusem SARS-CoV-2 na świecie, a w konsekwencji poszczególne kraje wprowadzają nowe obostrzenia i restrykcje.

Powyższe może mieć wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w kolejnych kwartałach, jednak ze względu na ciągły rozwój sytuacji nie jest możliwe przedstawienie szacunków ilościowych potencjalnego wpływu obecnych uwarunkowań na wyniki Grupy KGHM. Do tej pory nie odnotowano znaczącego, negatywnego wpływu na ciągłość działania Głównego Ciągu Technologicznego, sprzedaż lub ciągłość łańcucha dostaw materiałów i usług, jednak nie można przewidzieć przyszłych skutków pandemii COVID-19 w tych obszarach w perspektywie kolejnych kwartałów. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje globalną sytuację gospodarczą w celu oceny jej potencjalnego negatywnego wpływu na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. i podjęcia wyprzedzających działań mitygujących ten wpływ.

Wpływ epidemii COVID-19 (koronawirus) na działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w okresie styczeń-wrzesień 2020 r.

W okresie trzech kwartałów 2020 r. sytuacja epidemiczna spowodowana COVID-19 nie miała istotnego wpływu na działalność operacyjną, wyniki finansowe, a tym samym na realizację budżetu segmentu KGHM Polska Miedź S.A. Skutki spadku cen metali w pierwszych miesiącach 2020 r. w znacznym stopniu zostały ograniczone w wyniku osłabienia złotego. Od początku II kwartału 2020 r. obserwowalny jest systematyczny wzrost notowań i w rezultacie za pierwsze trzy kwartały 2020 r. notowania miedzi wyniosły 22 931 PLN/t, co oznacza poziom nieistotnie odbiegający od poziomu zanotowanego w analogicznym okresie 2019 r. (23 115 PLN/t) oraz planowanego na ten okres. Korzystnie kształtowały się również notowania srebra i złota, które wobec niepewnej sytuacji gospodarczej wzrosły w relacji do sytuacji sprzed roku odpowiednio o 24% i 31% (w PLN). Trend wzrostowy utrzymuje się również w IV kwartale – w dniu 17 listopada 2020 r. notowania miedzi wyniosły 7 050 USD/t, a srebra 25 USD/troz.

Wpływ czynników makroekonomicznych na zrealizowane wyniki został zaprezentowany w opisie poszczególnych segmentów operacyjnych (Część 1 Nota 3.8)

Kurs akcji Spółki w okresie 9 miesięcy 2020 r. wzrósł o 23% w stosunku do ceny z końca 2019 r. i na zamknięciu sesji w dniu 30 września 2020 r. wyniósł 118,00 PLN. W tym samym okresie indeksy WIG i WIG20 spadły odpowiednio o 15% i 20%. W konsekwencji kapitalizacja Spółki zwiększyła się z 19 116 mln PLN do 23 600 mln PLN, co oznaczało poziom 13,82% powyżej aktywów netto dla Spółki i 12,23% powyżej aktywów netto w przypadku Grupy Kapitałowej. Na początku IV kwartału cena akcji KGHM nadal wzrastała i w dniu 17 listopada 2020 r. osiągnęła poziom 142,60 PLN.

Jednym z czynników wynikających z pandemii był ograniczony dostęp do złomów miedzi w pierwszej połowie roku, jednak obecnie (po dziewięciu miesiącach 2020 r.) produkcja z wsadów obcych kształtuje się na poziomie o 9% wyższym od zanotowanego w analogicznym okresie 2019 r.

Przychody KGHM Polska Miedź S.A. zrealizowane w okresie pierwszych trzech kwartałów 2020 r. wyniosły 13 360 mln PLN, co oznacza dwuprocentowy wzrost w porównaniu do okresu sprzed epidemii (trzy kwartały 2019 r.). W zakresie EBITDA również zanotowano wzrost z 2 868 mln PLN do 3 052 mln PLN po dziewięciu miesiącach 2020 r. Należy również podkreślić, że zarówno wielkość przychodów, jak i EBITDA założona w budżecie na ten okres, została zrealizowana z nadwyżką.

W KGHM Polska Miedź S.A., a także w żadnej z kopalń zagranicznych Grupy KGHM Polska Miedź S.A. oraz Sierra Gorda S.C.M nie zanotowano przestoju produkcyjnych, których bezpośrednim powodem byłaby pandemia. W związku z tym produkcja miedzi Grupy Kapitałowej po dziewięciu miesiącach 2020 r. wyniosła 521 tys. t, co oznacza poziom porównywalny z osiągniętym przed rokiem i zbliżony do założonego w budżecie na pierwsze trzy kwartały 2020 r.

W ocenie Spółki poprawa wyników operacyjnych wskazuje, że sytuacja epidemiczna nie miała istotnego wpływu na dotychczasowe wyniki operacyjne zrealizowane przez KGHM Polska Miedź S.A. Natomiast w zakresie zagranicznych aktywów górniczych epidemia miała początkowo wpływ na wyniki operacyjne, głównie poprzez spadek cen miedzi w pierwszym półroczu 2020 roku. W rezultacie w KGHM INTERNATIONAL LTD. („KGHMI”) odnotowano w tym okresie spadek EBITDA. Jednak w III kwartale wraz z postępującą poprawą poziomu cen oraz działaniami operacyjnymi w spółkach Grupy KGHMI wzrósł wynik EBITDA oraz przepływy gotówkowe. Obecnie oba te wskaźniki są powyżej poziomów przewidzianych w budżecie Grupy KGHMI. W odniesieniu do Sierra Gorda S.C.M. również zanotowano przekroczenie założeń budżetowych EBITDA, co możliwe było dzięki stabilnej, pomimo pandemii COVID-19, pracy kopalni i zakładu przerobczego oraz korzystniejszym cenom metali.

Epidemia COVID-19 miała najistotniejszy wpływ na poboczną działalność Grupy Kapitałowej dotyczącą świadczenia usług hotelarskich i uzdrowiskowych przez spółki: Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU, Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A., Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU, INTERFERIE S.A. i Interferie Medical SPA Sp. z o.o. W drugim kwartale 2020 r. miały miejsce istotne zakłócenia w bieżącym funkcjonowaniu tych spółek związane z przymusowym lockdown-em i ograniczeniem działalności, wprowadzonymi Rozporządzeniami Ministra Zdrowia.

Restrykcje związane z COVID-19 spowodowały istotny spadek przychodów odnotowany głównie w okresie od marca do czerwca 2020 r., gdzie większość obiektów zaprzestała świadczenia usług w związku z wprowadzonym lockdown-em, co stanowiło przesłankę do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów tych spółek i dokonania odpisów aktualizujących te aktywa na koniec czerwca 2020 r. (szczegółowe informacje dotyczące ograniczeń działalności oraz wyników przeprowadzonych testów na utratę wartości przedstawiono w Części 1 Nota 1.5).

Sytuacja w III kwartale 2020 r. uległa poprawie – spółki uzdrowiskowe i hotelarskie odmroziły działalność i w zwiększonym reżimie sanitarnym powróciły do świadczenia usług noclegowych i zabiegowych dla swoich gości i kuracjuszy. Zdecydowaną poprawę działalności odnotowały zwłaszcza spółki hotelarskie, które skorzystały na napływie turystów krajowych, zwłaszcza do obiektów zlokalizowanych nad morzem. Pomimo odmrożenia działalności przed sezonem wakacyjnym, spółkom nie udało się jednak zniwelować strat z okresu lockdown-u. Działalność lecznicza i hotelarska prowadzona przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. odnotowała 40% spadek przychodów za 9 miesięcy 2020 r. (w porównaniu do roku ubiegłego), spadek sprzedaży wody wyniósł 10%.

Z uwagi na poprawę sytuacji ekonomicznej spółek w III kwartale 2020 r. (powrót do generowania sprzedaży, poprawa wyników) nie zidentyfikowano przesłanek stanowiących o konieczności dokonywania ponownych testów na utratę wartości (wyjątek stanowi spółka Interferie S.A., gdzie dodatkową przesłanką jest wycena giełdowa notowanych na GPW akcji - ze względu na publiczny charakter spółki, Interferie S.A. dokonuje publikacji testów na utratę wartości w swoich raportach okresowych).

W zakresie przekroczonych na koniec czerwca 2020 r. kowenantów, w tym wskaźnika DSCR na poziomie nie mniejszym niż 1,2, należy wskazać, że spółkom uzdrowiskowym i hotelarskim nie udało się w okresie III kwartału zniwelować negatywnych ekonomicznych skutków pandemii. Jednakże instytucje finansowe odstąpiły od stosowania przewidzianych w umowie restrykcji, o czym informowano już w raporcie półrocznym.

Spółki uzdrowiskowe i hotelarskie kontynuowały również prace nad pozyskaniem finansowania z Polskiego Funduszu Rozwoju w ramach Tarczy Antykryzysowej dla dużych przedsiębiorstw.

W dniu 23 października 2020 r. w dzienniku ustaw opublikowane zostało rozporządzenie Rady Ministrów zmieniające rozporządzenie w sprawie ustanowienia określonych ograniczeń, nakazów i zakazów w związku z wystąpieniem stanu epidemii, zgodnie z którym do odwołania ustanawia się czasowe ograniczenie wykonywania działalności leczniczej polegające na zaprzestaniu udzielania świadczeń w zakresie lecznictwa uzdrowiskowego oraz udzielania świadczeń opieki zdrowotnej z zakresu rehabilitacji leczniczej. Ograniczenie weszło w życie z dniem 24 października br.

W związku z powyższym, podobnie jak miało to miejsce w II kwartale br., spółki uzdrowiskowe po zakończeniu obsługi turnusów, które trwały w uzdrowiskach według stanu na dzień wejścia ograniczeń w życie, będą podejmowały decyzje o dokonywaniu czasowych wyłączeń poszczególnych obiektów.

Dnia 6 listopada 2020 r. opublikowana została kolejna aktualizacja rozporządzenia w sprawie ustanowienia określonych ograniczeń, nakazów i zakazów w związku z wystąpieniem stanu epidemii. Zgodnie z przyjętymi regulacjami, do dnia 29 listopada 2020 r. prowadzenie usług hotelarskich zostało ograniczone wyłącznie do świadczenia usług w zakresie hoteli robotniczych lub hoteli dla pracowników sezonowych oraz dla gości:

a) korzystających z tych usług w ramach podróży służbowej b) będących zawodnikami korzystającymi z tych usług w czasie zgrupowań i współzawodnictwa sportowego c) będących osobami wykonującymi zawód medyczny oraz d) będących pacjentami i ich opiekunami.

Spółki hotelowe monitorują na bieżąco wprowadzane ograniczenia, analizują możliwość świadczenia usług uzupełniających oraz decyzje o czasowym zamknięciu poszczególnych obiektów.

Na dzień publikacji niniejszego raportu trudnym do oszacowania jest czas trwania powyższych ograniczeń, w związku z czym dużą niepewnością obarczone są również projekcje wyników finansowych na kolejne miesiące 2020 r. oraz rok 2021.

W zakresie pozostałych spółek krajowych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. sytuacja epidemiczna w okresie 9 miesięcy 2020 r. nie miała istotnego wpływu na wyniki operacyjne generowane przez te podmioty.

Biorąc pod uwagę powyższe czynniki oraz rozwój pandemii obserwowany w październiku 2020 r. Spółka ocenia, że wciąż istnieje znaczne ryzyko jej negatywnego wpływu na działalność gospodarczą Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy Kapitałowej w perspektywie kolejnych miesięcy. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację w celu oceny jej wpływu na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. i podjęcia działań prewencyjnych. Jednak z uwagi na specyfikę zagrożenia, oszacowanie przewidywanych skutków w wymiarze finansowym jest trudne do zrealizowania.

Nota 5.6 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Podpisanie listu intencyjnego dotyczącego sprzedaży udziałów w spółce PGE EJ 1 sp. z o.o.

W dniu 1 października 2020 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podpisał ze Skarbem Państwa, reprezentowanym przez Prezesa Rady Ministrów, działającym przez Pełnomocnika Rządu do spraw Strategicznej Infrastruktury Energetycznej list intencyjny dotyczący nabycia przez Skarb Państwa 100 proc. udziałów w spółce PGE EJ 1 sp. z o.o.

List intencyjny został podpisany przez wszystkie podmioty posiadające udziały w spółce PGE EJ 1 sp. z o.o., która jest odpowiedzialna za przygotowanie i realizację inwestycji polegającej na budowie i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej. Spółka posiada 10 proc. udziałów w PGE EJ 1 sp. z o.o.

Podmioty podpisujące List intencyjny zobowiązały się do przeprowadzenia w dobrej wierze wszelkich działań niezbędnych dla przygotowania i dokonania transakcji polegającej na nabyciu przez Skarb Państwa udziałów w spółce PGE EJ 1 sp. z o.o. („Transakcja”). Intencją wyrażoną w Liście intencyjnym jest, aby Skarb Państwa nabył udziały w spółce PGE EJ 1 sp. z o.o. do dnia 31 grudnia 2020 r., przy czym Strony nie określiły terminu obowiązywania Listu intencyjnego. List intencyjny nie pociąga za sobą zobowiązania stron do dokonania Transakcji. Decyzja o przeprowadzeniu Transakcji uzależniona będzie od wyników negocjacji, w tym zakresie oraz spełnienia innych warunków określonych w przepisach prawa lub dokumentach korporacyjnych.

Powzięcie informacji o rozpoczęciu działań przygotowawczych do sprzedaży przez Sumitomo udziałów w spółce joint-venture – Sierra Gorda S.C.M.

W dniu 7 października 2020 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. został poinformowany przez Sumitomo Metal Mining Co., Ltd., Sumitomo Corporation oraz SMM Sierra Gorda Inversiones Limitada („Sumitomo”) o planowanym rozpoczęciu procesu sprzedaży 45% udziałów posiadanych przez Sumitomo w spółce joint venture Sierra Gorda S.C.M. oraz działaniach przygotowawczych mających poprzedzać formalne rozpoczęcie sprzedaży, w tym planowanym rozpoczęciu działań marketingowych wśród potencjalnych inwestorów.

Obowiązująca Strategia KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2019-2023 nie zakłada zmiany skali zaangażowania KGHM Polska Miedź S.A. w Sierra Gorda S.C.M. Wszystkie dotychczas prowadzone procesy optymalizacyjne, mające na celu budowę wartości Sierra Gorda S.C.M., będą kontynuowane. Przynoszą one oczekiwane rezultaty, czego odzwierciedleniem jest przekroczenie celów produkcyjnych zawartych w budżecie na 2020 r.

Zgoda na wydłużenie terminu obowiązywania umowy kredytu konsorcjalnego

W dniu 27 października 2020 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. poinformował o wyrażeniu zgody na przedłużenie okresu obowiązywania umowy niezabezpieczonego odnawialnego kredytu konsorcjalnego w kwocie 1 500 mln USD, o którym Jednostka Dominująca informowała raportem bieżącym nr 38/2019 z dnia 19 grudnia 2019 r., o 1 rok tj. do 19 grudnia 2025 r. w drodze wystąpienia z wnioskiem do banków finansujących.

Umowa niezabezpieczonego odnawialnego kredytu konsorcjalnego w kwocie 1 500 mln USD została zawarta w dniu 20 grudnia 2019 r. na okres 5 lat i posiada dwie jednoroczne opcje przedłużenia na wniosek KGHM Polska Miedź S.A. (każdy uczestnik konsorcjum podejmuje decyzję o wyrażeniu zgody na przedłużenie w odniesieniu do swojego zaangażowania).

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

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A.

W dniu 30 października 2020 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. ogłosił zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A., które odbędzie się 26 listopada 2020 r., początek o godz. 11:00, w siedzibie Spółki w Lubinie przy ulicy Marii Skłodowskiej-Curie 48 /sala im. Jana Wyżykowskiego/.

Celem zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. jest powołanie na X kadencję Członka Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. wybranego w wyborach uzupełniających przez Pracowników Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

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

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019
Nota 2	Przychody z umów z klientami,	4 463	13 360	4 219	13 050
Nota 3	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(3 396)	(10 517)	(3 315)	(10 371)
	Zysk brutto ze sprzedaży	1 067	2 843	904	2 679
Nota 3	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(247)	(687)	(262)	(704)
	Zysk netto ze sprzedaży	820	2 156	642	1 975
Nota 4	Pozostałe przychody operacyjne w tym:	122	765	714	1 383
	przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	64	204	80	211
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	3	3	17	129
Nota 4	Pozostałe koszty operacyjne w tym:	(345)	(1 032)	(150)	(367)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	25	(63)	(20)	(30)
Nota 5	Przychody finansowe	118	117	-	2
Nota 5	Koszty finansowe	(29)	(179)	(548)	(623)
	Zysk przed opodatkowaniem	686	1 827	658	2 370
	Podatek dochodowy	(277)	(671)	(222)	(707)
	ZYSK NETTO	409	1 156	436	1 663
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	200	200	200	200
	Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	2,05	5,78	2,18	8,32

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019
Zysk netto	409	1 156	436	1 663
Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	141	(128)	(268)	(328)
Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	141	(128)	(268)	(328)
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu efektu podatkowego	(24)	83	(25)	(95)
(Straty) / zyski aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	(32)	(265)	97	(23)
Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku	(56)	(182)	72	(118)
Razem pozostałe całkowite dochody netto	85	(310)	(196)	(446)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	494	846	240	1 217

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	1 827	2 370
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	896	893
Odsetki z tytułu działalności inwestycyjnej	(188)	(187)
Odsetki od zadłużenia	133	97
Przychody z dywidend	(15)	(37)
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(42)	(138)
Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	188	29
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	-	(128)
Różnice kursowe, z tego:	(179)	111
z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	(98)	(363)
z działalności finansowej	(81)	474
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(27)	(27)
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	317	(413)
Zmiana stanu aktywów / zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	70	23
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	(122)	(61)
Nota 7 Pozostałe korekty	74	23
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	1 105	185
Nota 6 Podatek dochodowy zapłacony	(435)	(395)
Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	363	(315)
zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	460	5
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 860	1 845
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	(1 797)	(1 710)
zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(88)	(133)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(44)	(64)
Wydatki z tytułu zakupu udziałów i certyfikatów inwestycyjnych	(29)	(428)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(285)	(172)
Wpływy z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych	-	404
Otrzymane dywidendy	15	37
Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(32)	(27)
Pozostałe	12	(19)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 160)	(1 979)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	4 052	4 376
Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów finansowych	-	2 000
Wpływy z tytułu cash poolingu	100	-
Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	34	-
Splata kredytów i pożyczek	(4 417)	(6 368)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(33)	(26)
Splata odsetek od zadłużenia	(148)	(107)
Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	(40)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(452)	(125)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	248	(259)
Różnice kursowe dotyczące wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	17	(31)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	516	627
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:	781	337
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	20	1

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe górnicze i hutnicze	18 791	18 092
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	671	651
Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	19 462	18 743
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	96	103
Pozostałe aktywa niematerialne	57	61
Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	153	164
Inwestycje w jednostki zależne	2 844	2 946
Pożyczki udzielone w tym:	7 750	7 217
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 529	2 271
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 221	4 946
Pochodne instrumenty finansowe	863	123
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	489	403
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	479	457
Instrumenty finansowe razem	9 581	8 200
Pozostałe aktywa niefinansowe	64	58
Aktywa trwałe	32 104	30 111
Zapasy	3 910	3 783
Należności od odbiorców w tym:	406	243
Należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	144	139
Należności z tytułu podatków	282	435
Pochodne instrumenty finansowe	269	291
Należności z tytułu cash pooling	131	335
Pozostałe aktywa finansowe	262	221
Pozostałe aktywa niefinansowe	115	54
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	781	516
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	15	-
Aktywa obrotowe	6 171	5 878
RAZEM AKTYWA	38 275	35 989
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał akcyjny	2 000	2 000
Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych w tym:	(743)	(698)
Skumulowane koszty odnoszące się do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(14)	-
Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	(887)	(622)
Zyski zatrzymane	20 365	19 209
Kapitał własny	20 735	19 889
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	6 711	7 215
Pochodne instrumenty finansowe	789	131
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 732	2 363
Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	1 154	1 119
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	141	60
Pozostałe zobowiązania	212	217
Zobowiązania długoterminowe	11 739	11 105
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	317	275
Zobowiązania z tytułu cash pooling	230	130
Pochodne instrumenty finansowe	226	60
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	2 811	2 460
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	917	890
Zobowiązania z tytułu podatków	378	258
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	111	158
Pozostałe zobowiązania	811	764
Zobowiązania krótkoterminowe	5 801	4 995
Zobowiązania długo i krótkoterminowe	17 540	16 100
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	38 275	35 989

Część 1
Nota 4.13

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2019	2 000	(307)	(593)	17 945	19 045
Zysk netto	-	-	-	1 663	1 663
Pozostałe całkowite dochody	-	(423)	(23)	-	(446)
Łączne całkowite dochody	-	(423)	(23)	1 663	1 217
Stan na 30.09.2019	2 000	(730)	(616)	19 608	20 262
Stan na 01.01.2020	2 000	(698)	(622)	19 209	19 889
Zysk netto	-	-	-	1 156	1 156
Pozostałe całkowite dochody	-	(45)	(265)	-	(310)
Łączne całkowite dochody	-	(45)	(265)	1 156	846
Stan na 30.09.2020 w tym:	2 000	(743)	(887)	20 365	20 735
<i>skumulowane koszty odnoszące się do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</i>	-	(14)	-	-	(14)

Noty objaśniające

Nota 1 Utrata wartości aktywów

Nota 1.1 Ocena ryzyka utraty wartości aktywów Spółki w kontekście kapitalizacji giełdowej KGHM Polska Miedź S.A.

Szczegóły opisano w Części 1 w nocie 1.5 Utrata wartości aktywów.

Nota 1.2 Testy na utratę wartości certyfikatów inwestycyjnych

TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH KGHM VI FIZAN I KGHM VII FIZAN

KGHM Polska Miedź S.A. jest jedynym uczestnikiem Funduszu KGHM VI FIZAN, w którego portfelu znajdują się spółki działające w branży hotelowej, tj. INTERFERIE S.A. i Interferie Medical SPA Sp. z o.o. oraz Funduszu KGHM VII FIZAN, w którego portfelu znajdują się między innymi spółki działające w branży uzdrowiskowej: 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.

Wybuch epidemii COVID-19 miał istotny wpływ na działalność Spółki dotyczącej świadczenia usług uzdrowiskowych. Na dzień 30 czerwca 2020 r. Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości i w wyniku przeprowadzonych testów rozpoznano konieczność zwiększenia, dokonanego na dzień 31 marca 2020 r. odpisu z tytułu utraty wartości dla inwestycji KGHM Polska Miedź S.A. w Certyfikaty Inwestycyjne KGHM VII FIZAN o kwotę 4 mln PLN tj. łącznie do kwoty 34 mln PLN - poprzez porównanie ceny nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM VII FIZAN w wysokości 331 mln PLN, z wartością odzyskiwalną w wysokości 297 mln PLN.

Założenia przyjęte w testach na utratę wartości certyfikatów inwestycyjnych KGHM VI FIZAN i KGHM VII FIZAN oraz wyniki testów na dzień 30 czerwca 2020 r. zostały przedstawione w Skonsolidowanym raporcie półrocznym PSr 2020 - Skrócone sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A, Część 1.

Analiza przesłanek wskazujących na ryzyko utraty wartości certyfikatów inwestycyjnych KGHM VI FIZAN i KGHM VII FIZAN przeprowadzona na dzień 30 września 2020 r. i obejmująca weryfikację stóp dyskonta, wolumenów sprzedaży, marż oraz prognozowanych przepływów finansowych obejmujących m.in. planowane nakłady inwestycyjne i kapitał pracujący, potwierdziła, iż założenia przy których Spółka przeprowadziła wycenę certyfikatów inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2020 r. pozostają aktualne.

W wyniku analizy Spółka nie zidentyfikowała konieczności pogłębienia odpisów na dzień 30 września 2020 r. ponad te dokonane na dzień 30 czerwca 2020 r.

Po dniu bilansowym, w związku z rozwojem epidemii Covid-19, weszły w życie nowe obostrzenia dotyczące jednostek uzdrowiskowych i hotelowych.

W dniu 23 października 2020 r. opublikowane zostało rozporządzenie Rady Ministrów, wprowadzające od dnia 24 października 2020 r. do odwołania, czasowe ograniczenie wykonywania działalności leczniczej polegające na zaprzestaniu udzielania świadczeń w zakresie lecznictwa uzdrowiskowego oraz udzielania świadczeń opieki zdrowotnej z zakresu rehabilitacji leczniczej. W związku z powyższym, spółki uzdrowiskowe po zakończeniu obsługi turnusów, które trwały w uzdrowiskach według stanu na dzień wejścia ograniczeń w życie, będą podejmowały decyzje o dokonywaniu czasowych wyłączeń poszczególnych obiektów.

Dnia 6 listopada 2020 r. opublikowane zostało rozporządzenie Rady Ministrów, ograniczające do dnia 29 listopada 2020 r. prowadzenie usług hotelarskich wyłącznie do świadczenia usług w zakresie hoteli robotniczych lub hoteli dla pracowników sezonowych oraz dla gości: a) korzystających z tych usług w ramach podróży służbowej b) będących zawodnikami korzystającymi z tych usług w czasie zgrupowań i współzawodnictwa sportowego c) będących osobami wykonującymi zawód medyczny oraz d) będących pacjentami i ich opiekunami. Spółki hotelowe monitorują na bieżąco wprowadzane ograniczenia, analizują możliwość świadczenia usług uzupełniających oraz decyzje o czasowym zamknięciu poszczególnych obiektów.

Skutki ekonomiczne powyższych obostrzeń, będą analizowane pod kątem potencjalnej utraty wartości według stanu na 31 grudnia 2020 r.

Nota 1.3 Test na utratę wartości udziałów

TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 2020 r., w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej, Spółka przeprowadziła test na utratę wartości zaangażowania kapitałowego w udziały spółki POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. Kluczową przesłanką do przeprowadzenia testu była poniesiona strata netto w okresie 9 miesięcy 2020 r. odbiegająca od zakładanych wyników finansowych za ten okres.

Wartość bilansowa udziałów POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. na dzień 30 września 2020 r. wynosiła 63 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	10.2020-12.2024
Marża operacyjna	0,9% w okresie prognozy 1,9% w wartości rezydualnej
Poziom nakładów inwestycyjnych w okresie prognozy	224 mln PLN
Stopa dyskonta	4,64% (nominalna po opodatkowaniu)
Stopa wzrostu po okresie prognozy	0%

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości udziałów POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. ustalono wartość odzyskiwalną testowanych udziałów na poziomie wyższym od wartości bilansowej tego aktywa, co nie dało podstawy do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

Wycena udziałów POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. wykazuje istotną wrażliwość na przyjęte poziomy stopy dyskonta oraz marży operacyjnej. W poniższej tabeli przedstawiono wpływ zmian tych parametrów na wycenę udziałów.

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej udziałów POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.			
	Wartość odzyskiwalna przy stopie dyskonta		
	niższej o 1 pkt %	wg testu	wyższej o 1 pkt %
Stopa dyskonta 4,64% (test)	353	182	120
	Wartość odzyskiwalna przy marży operacyjnej		
	niższej o 1 pkt %	wg testu	wyższej o 1 pkt %
Marża operacyjna 0,9%, 1,9% w RV (test)	77	182	287

Dla potrzeb monitorowania ryzyka utraty wartości aktywów w kolejnych okresach sprawozdawczych stwierdzono, że wartość odzyskiwalna osiągnęłaby wartość równą wartości bilansowej udziałów w sytuacji gdy stopa dyskonta wzrosłaby do poziomu 7,84% lub gdy marża operacyjna spadłaby o 1,1 p.p.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniki testów na utratę wartości aktywów Spółki przedstawione zostały w Raporcie rocznym R 2019 w części 3.

Nota 2 Przychody z umów z klientami – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców

	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019
Europa				
Polska	1 063	3 087	1 093	3 244
Niemcy	605	2 195	663	2 051
Wielka Brytania	405	1 306	552	1 594
Czechy	388	1 069	319	1 014
Włochy	278	772	213	689
Szwajcaria	108	459	147	475
Węgry	163	522	174	528
Francja	167	387	103	548
Belgia	-	51	-	-
Austria	38	120	49	148
Rumunia	43	127	52	145
Słowacja	19	62	23	72
Słowenia	16	42	18	53
Dania	2	10	15	42
Szwecja	15	15	-	16
Bośnia i Hercegowina	-	-	8	28
Finlandia	-	-	-	11
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	7	24	7	22
Ameryka Północna i Południowa				
Stany Zjednoczone Ameryki	160	376	86	296
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	1	1	1	1
Australia				
Australia	223	607	41	78
Azja				
Chiny	643	1 597	560	1 703
Tajwan	2	222	-	49
Tajlandia	31	129	56	56
Turcja	22	63	33	161
Wietnam	39	68	-	-
Singapur	-	7	-	9
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	25	42	5	10
Afryka				
	-	-	1	7
RAZEM	4 463	13 360	4 219	13 050

Nota 3 Koszty według rodzaju

	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	309	956	330	963
Koszty świadczeń pracowniczych	952	2 774	948	2 658
Zużycie materiałów i energii w tym:	1 719	4 620	1 515	4 656
Wsady obce	1 145	2 874	900	2 888
Energia i czynniki energetyczne	235	728	255	684
Usługi obce w tym:	416	1 259	458	1 281
Koszty transportu	53	168	59	180
Remonty, konserwacje i serwisy	142	387	132	371
Górnictwo roboty przygotowawcze	107	361	149	396
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	442	1 120	326	1 192
Pozostałe podatki i opłaty	83	289	101	301
Pozostałe koszty	20	72	14	74
Razem koszty rodzajowe	3 941	11 090	3 692	11 125
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	52	266	50	168
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(311)	(30)	(124)	(106)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(39)	(122)	(41)	(112)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu w tym:	3 643	11 204	3 577	11 075
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 396	10 517	3 315	10 371
Koszty sprzedaży	30	96	29	92
koszty ogólnego zarządu	217	591	233	612

Nota 4 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019
Wycena instrumentów pochodnych	84	166	(5)	50
Realizacja instrumentów pochodnych	18	95	39	78
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	-	-	492	508
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	64	205	80	212
Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	23	50	22	50
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-	-	16	128
Zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:	(77)	157	38	201
z tytułu pożyczek	(47)	151	37	200
Rozwiązanie rezerw	-	-	6	51
Przychody z dywidend	-	15	-	37
Pozostałe	10	77	26	68
Pozostałe przychody operacyjne razem	122	765	714	1 383
Wycena instrumentów pochodnych	(56)	(165)	6	(6)
Realizacja instrumentów pochodnych	(120)	(304)	(69)	(179)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie*	25	(63)	(19)	(30)
Utworzenie rezerw	-	(6)	(5)	(12)
Darowizny przekazane	(15)	(38)	(5)	(26)
Straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w tym:	(22)	(144)	(43)	(64)
z tytułu pożyczek	(17)	(109)	(83)	(62)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	(145)	(119)	-	-
Straty z tytułu utraty wartości certyfikatów inwestycyjnych i udziałów**	-	(131)	-	-
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i środków trwałych w budowie	-	(33)	(2)	(9)
Pozostałe	(12)	(29)	(13)	(41)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(345)	(1 032)	(150)	(367)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(223)	(267)	564	1 016

* W tym straty z tytułu oczekiwanej straty kredytowej pożyczek w wysokości 56 mln PLN, spowodowane wzrostem parametrów współczynnika PD (prawdopodobieństwa upadłości kontrahenta) oraz weryfikacji szacunków opisanych poniżej.

** Odzyskiwalność udziałów Future 1 Sp. z o.o. i udzielonych pożyczek Future 1 Sp. z o.o. i KGHM INTERNATIONAL LTD., Spółka analizuje z perspektywy łącznego zaangażowania w Future 1 Sp. z o.o. W sytuacji zmiany zaangażowania w Future 1 Sp. z o.o. poprzez np. podwyższenie kapitału Future 1 Sp. z o.o., udzielenie pożyczki do Future 1 Sp. z o.o. lub KGHM INTERNATIONAL LTD., Spółka dokonuje weryfikacji poprawności zastosowanych szacunków w zakresie oceny odzyskiwalności zaangażowania w Future 1 Sp. z o.o. przy uwzględnieniu aktualnych przepływów pieniężnych. W związku ze zmianą zaangażowania w Future 1 Sp. z o.o. w I półroczu 2020 r. poprzez udzielenie pożyczki w kwocie 52 mln USD (208 mln PLN), na dzień 30 czerwca 2020 r. Spółka dokonała weryfikacji zastosowanych szacunków i rozpoznała stratę z tytułu utraty wartości pożyczek w kwocie 124 mln PLN (pożyczki w zamortyzowanym koszcie w kwocie 32 mln PLN, pożyczki wyceniane w wartości godziwej w kwocie 92 mln PLN) oraz udziałów w Future 1 Sp. z o.o. w kwocie 84 mln PLN.

Nota 5 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	117	81	-	-
Realizacja instrumentów pochodnych	1	36	-	2
Przychody finansowe razem	118	117	-	2
Odsetki od zadłużenia, w tym:	(22)	(111)	5	(75)
z tytułu leasingu	(2)	(7)	(6)	(20)
Opłaty i prowizje z tytułu finansowania zewnętrznego	(5)	(21)	(10)	(23)
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	-	(532)	(474)
Wycena instrumentów pochodnych	1	-	2	(14)
Realizacja instrumentów pochodnych	(1)	(41)	(3)	(6)
Skutek odwracania dyskonta	(2)	(6)	(10)	(31)
Koszty finansowe razem	(29)	(179)	(548)	(623)
Przychody i (koszty) finansowe	89	(62)	(548)	(621)

Nota 6 Zmiana stanu kapitału obrotowego

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

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2019 r.	(4 102)	(310)	2 082	-	(2 330)
Stan na 30.09.2019 r.	(4 329)	(242)	1 592	5	(2 974)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(227)	68	(490)	5	(644)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	52	-	-	-	52
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	277	-	277
Korekty	52	-	277	-	329
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(175)	68	(213)	5	(315)

Nota 7 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019
Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	33	8
Wpływy z tytułu podatku dochodowego od spółek będących członkami podatkowej grupy kapitałowej	35	19
Przychody i koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	5	-
Inne	1	(4)
Razem	74	23

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Niniejszy raport został zatwierdzony do publikacji dnia 18 listopada 2020 r.

Prezes Zarządu

Marcin Chludziński

Wiceprezes Zarządu

Adam Bugajczuk

Wiceprezes Zarządu

Paweł Gruza

Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Kreczmańska-Gigol

Wiceprezes Zarządu

Radosław Stach

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Dyrektor Naczelny
Centrum Usług Księgowych
Główny Księgowy

Agnieszka Sinior