

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport półroczny PSr 2021

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

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

za półrocze roku obrotowego **2021** obejmujące okres od **2021-01-01** do **2021-06-30**
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2021-08-17

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

KGHM Polska Miedź S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

59 - 301

(kod pocztowy)

M. Skłodowskiej - Curie

(ulica)

(+48) 76 7478 200

(telefon)

ir@kghm.com

(e-mail)

6920000013

(NIP)

Górnictwo

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

LUBIN

(miejscowość)

48

(numer)

(+48) 76 7478 500

(fax)

www.kghm.com

(www)

390021764

(REGON)

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

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
	I. Przychody z umów z klientami	14 506	10 948	3 190
II. Zysk netto ze sprzedaży	2 806	1 140	617	257
III. Zysk przed opodatkowaniem	4 629	1 107	1 018	249
IV. Zysk netto	3 723	699	819	157
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3 725	702	819	158
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	(2)	(3)	-	(1)
VII. Pozostałe całkowite dochody	(619)	(497)	(136)	(112)
VIII. Łączne całkowite dochody	3 104	202	683	45
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3 106	205	684	46
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	(2)	(3)	(1)	(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	18,63	3,51	4,10	0,79
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 317	1 931	510	435
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 567)	(1 825)	(345)	(411)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 955)	826	(430)	186
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	(1 205)	932	(265)	210
	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
XVII. Aktywa trwałe	35 969	34 047	7 956	7 378
XVIII. Aktywa obrotowe	9 086	8 733	2 010	1 892
XIX. Aktywa razem	45 055	42 780	9 966	9 270
XX. Zobowiązania długoterminowe	12 148	13 792	2 687	2 989
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	9 040	7 907	2 000	1 713
XXII. Kapitał własny	23 867	21 081	5 279	4 568
XXIII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	23 780	20 992	5 260	4 549
XXIV. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	87	89	19	19

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
	I. Przychody z umów z klientami	12 144	8 897	2 671
II. Zysk netto ze sprzedaży	2 494	1 336	548	301
III. Zysk przed opodatkowaniem	5 078	1 141	1 117	257
IV. Zysk netto	4 226	747	929	168
V. Pozostałe całkowite dochody	(598)	(395)	(132)	(89)
VI. Łączne całkowite dochody	3 628	352	797	79
VII. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	21,13	3,74	4,65	0,84
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 680	1 925	369	433
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 178)	(1 545)	(259)	(348)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 870)	796	(411)	179
XII. Przepływy pieniężne netto razem	(1 368)	1 176	(301)	264
	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
XIII. Aktywa trwałe	35 272	32 367	7 802	7 014
XIV. Aktywa obrotowe	6 838	6 975	1 513	1 511
XV. Aktywa razem	42 110	39 342	9 315	8 525
XVI. Zobowiązania długoterminowe	10 306	11 687	2 280	2 533
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	7 768	6 929	1 718	1 501
XVIII. Kapitał własny	24 036	20 726	5 317	4 491

Spis treści

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
Część 1 – Informacje ogólne	9
Nota 1.1 Opis biznesu	9
Nota 1.2 Oświadczenie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.	9
Nota 1.3 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 czerwca 2021 r.	10
Nota 1.4 Zastosowane kursy walutowe	12
Nota 1.5 Zasady rachunkowości oraz wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji.....	12
Nota 1.6 Utrata wartości aktywów	13
Część 2 - Segmenty działalności i informacje na temat przychodów.....	18
Nota 2.1 Informacje dotyczące segmentów działalności	18
Nota 2.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych	21
Nota 2.3 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według asortymentu	24
Nota 2.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według rodzajów umów.....	26
Nota 2.5 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców	28
Nota 2.6 Główni klienci.....	29
Nota 2.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny	29
Część 3 – Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z wyniku	30
Nota 3.1 Koszty według rodzaju	30
Nota 3.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	31
Nota 3.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	32
Część 4 – Inne noty objaśniające	33
Nota 4.1 Informacje o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych	33
Nota 4.2 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia.....	33
Nota 4.3 Instrumenty finansowe objęte zakresem MSSF 9.....	35
Nota 4.4 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych	40
Nota 4.5 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem	46
Nota 4.6 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	50
Nota 4.7 Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	50
Nota 4.8 Transakcje z podmiotami powiązanymi	51
Nota 4.9 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	52
Nota 4.10 Pozostałe korekty w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	53
Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego	53
Nota 4.12 Aktywa przeznaczone do zbycia i związane z nimi zobowiązania.....	54
Część 5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu półrocznego	56
Nota 5.1 Skutek zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	56
Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności	56
Nota 5.3 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	56
Nota 5.4 Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję.....	56
Nota 5.5 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności KGHM Polska Miedź S.A. lub jednostki zależnej	56
Nota 5.6 Wpływ epidemii COVID-19 (koronawirus) na działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w I półroczu 2021 r.	57
Nota 5.7 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	58
Część 6 – Kwartalna informacja finansowa Grupy Kapitałowej	59
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	59
Nota 6.1 Koszty według rodzaju	60
Nota 6.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	61
Nota 6.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	62
Skrócone sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A.	63
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	63
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	63
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	64
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	65
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	66
Część 1 – Utrata wartości aktywów	67
Część 2 - Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku	69
Nota 2.1 Przychody z umów z klientami – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców	69
Nota 2.2 Koszty według rodzaju	70
Nota 2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	71
Nota 2.4 Przychody i (koszty) finansowe.....	72
Część 3 – Inne noty objaśniające.....	73
Nota 3.1 Informacja o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych	73
Nota 3.2 Instrumenty finansowe.....	74
Nota 3.3 Należności z tytułu udzielonych pożyczek.....	77
Nota 3.4 Dług netto.....	79
Nota 3.5 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	80

Nota 3.6 Rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych.....	80
Nota 3.7 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	80
Nota 3.8 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	82
Nota 3.9 Zmiana stanu kapitału obrotowego	82
Nota 3.10 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.....	83
Część 4 - Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.	84
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	84
Nota 4.1 Koszty według rodzaju	85
Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	86
Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	87

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Nota 2.3	Przychody z umów z klientami	14 506	10 948
Nota 3.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(11 024)	(9 134)
	Zysk brutto ze sprzedaży	3 482	1 814
Nota 3.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(676)	(674)
	Zysk netto ze sprzedaży	2 806	1 140
	Udział w stratach wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności	-	(210)
Nota 4.2	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	1 655	-
Nota 4.2	Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	194	193
	Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie	1 849	(17)
Nota 3.2	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	739	591
	pozostałe odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	1	4
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	18	4
Nota 3.2	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(556)	(431)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(3)	(6)
Nota 3.3	Przychody finansowe	35	35
Nota 3.3	Koszty finansowe	(244)	(211)
	Zysk przed opodatkowaniem	4 629	1 107
	Podatek dochodowy	(906)	(408)
	ZYSK NETTO	3 723	699
	Zysk netto przypadający:		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3 725	702
	Na udziały niekontrolujące	(2)	(3)
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	200	200
	Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	18,63	3,51

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Zysk netto	3 723	699
Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	(763)	(268)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	(29)	(111)
Pozostałe całkowite dochody z działalności kontynuowanej, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	(792)	(379)
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody po uwzględnieniu efektu podatkowego	117	109
Zyski / (straty) aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	56	(227)
Pozostałe całkowite dochody z działalności kontynuowanej, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku	173	(118)
Razem pozostałe całkowite dochody netto	(619)	(497)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	3 104	202
Łączne całkowite dochody przypadające:	3 104	202
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3 106	205
Na udziały niekontrolujące	(2)	(3)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	4 629	1 107
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	1 020	953
Udział w stratach wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności	-	210
Odsetki od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	(194)	(193)
Pozostałe odsetki	62	113
Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	32	93
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	(1 655)	-
Pozostałe zyski z tytułu odwrócenia utraty wartości aktywów trwałych	(47)	(1)
(Zyski) / straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(51)	29
Różnice kursowe, z tego:	41	(467)
z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	(79)	(504)
z działalności finansowej	120	37
Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw	-	(15)
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	707	(73)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	(1 084)	273
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	954	(154)
Nota 4.10 Pozostałe korekty	3	10
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	(212)	778
Podatek dochodowy zapłacony	(390)	(386)
Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	(1 710)	432
Nota 4.11 zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	(411)	329
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 317	1 931
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	(1 462)	(1 389)
zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(58)	(64)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(201)	(192)
Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	(24)	(22)
Objęcie udziałów we wspólnym przedsięwzięciu	-	(207)
Wpływy ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	77	18
Wpływy ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	53	-
Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(7)	(25)
Pozostałe	(3)	(8)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 567)	(1 825)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	55	4 157
Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	18	33
Spłata kredytów i pożyczek	(1 581)	(3 147)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(49)	(44)
Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	(38)	(40)
Spłata odsetek, w tym z tytułu:	(64)	(135)
zadłużenia	(58)	(128)
Wydatki z tytułu wypłaconych dywidend akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(300)	-
Pozostałe	4	2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 955)	826
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	(1 205)	932
Różnice kursowe	(49)	3
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	2 522	1 016
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:	1 268	1 951
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	22	29

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
AKTYWA		
	21 033	20 576
	1 875	2 024
	22 908	22 600
	2 748	2 857
	110	141
	2 858	2 998
Nota 4.2	7 992	6 069
	574	789
	755	636
	501	601
Nota 4.3	1 830	2 026
	216	193
	165	161
	35 969	34 047
	5 794	4 459
Nota 4.3	881	834
	497	478
	235	295
Nota 4.3	294	210
	96	210
	251	142
Nota 4.3	1 189	2 522
Nota 4.12	346	61
	9 086	8 733
	45 055	42 780
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
	2 000	2 000
	(2 076)	(1 430)
	1 755	1 728
	22 101	18 694
	23 780	20 992
	87	89
	23 867	21 081
Nota 4.3	5 505	6 928
Nota 4.3	1 156	1 006
Nota 4.6	2 942	3 016
Nota 4.7	1 566	1 849
	374	442
	605	551
	12 148	13 792
Nota 4.3	428	407
Nota 4.3	1 163	688
Nota 4.3	3 023	3 593
Nota 4.6	1 397	1 313
	1 135	537
	179	162
	1 304	1 202
Nota 4.12	411	5
	9 040	7 907
	21 188	21 699
	45 055	42 780

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej					Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Ogółem		
Stan na 01.01.2020	2 000	(738)	1 954	16 894	20 110	92	20 202
Zysk netto	-	-	-	702	702	(3)	699
Pozostałe całkowite dochody	-	(159)	(338)	-	(497)	-	(497)
Łączne całkowite dochody	-	(159)	(338)	702	205	(3)	202
Stan na 30.06.2020	2 000	(897)	1 616	17 596	20 315	89	20 404
Stan na 01.01.2021	2 000	(1 430)	1 728	18 694	20 992	89	21 081
Transakcje z właścicielami	-	-	-	(300)	(300)	-	(300)
Zysk netto	-	-	-	3 725	3 725	(2)	3 723
Pozostałe całkowite dochody	-	(646)	27	-	(619)	-	(619)
Łączne całkowite dochody	-	(646)	27	3 725	3 106	(2)	3 104
Reklasyfikacja wyniku ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(18)	(18)	-	(18)
Stan na 30.06.2021	2 000	(2 076)	1 755	22 101	23 780	87	23 867

Część 1 – Informacje ogólne

Nota 1.1 Opis biznesu

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

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

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

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej stanowi:

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

W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi:

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

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

Na dzień kończący okres sprawozdawczy w sprawozdaniu Jednostki Dominującej zobowiązania krótkoterminowe przewyższały aktywa obrotowe o kwotę 930 mln PLN. W ocenie Zarządu brak jest jakiegokolwiek istotnego ryzyka braku kontynuacji działalności lub problemów z płynnością w świetle opisanej sytuacji. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje relację zobowiązań krótkoterminowych do aktywów obrotowych. Spółka utrzymuje saldo gotówki na poziomie niezbędnym do zarządzania natychmiastową (kilkudniową) płynnością, natomiast nadwyżki środków przeznaczane są na spłaty kredytów. Mając na uwadze niewykorzystane limity kredytów i pożyczek (wg stanu na 30 czerwca 2021 r. w wysokości 8 mld PLN), dodatnie przepływy generowane z działalności operacyjnej, bieżący i elastyczny dostęp do źródeł finansowania zewnętrznego, sytuacja płynnościowa Spółki pozostaje na stabilnym poziomie i nie jest w żadnym stopniu zagrożona. Świadczą o tym także wskaźniki zadłużenia, które na koniec czerwca 2021 r. kształtowały się na poziomie znacznie korzystniejszym niż graniczne poziomy bezpieczeństwa założone przez Spółkę, w celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej. W ramach procesu zarządzania płynnością finansową w I półroczu 2021 r., Spółka spłaciła zaciągnięty kredyt w Banku Gospodarstwa Krajowego w wysokości 350 mln USD.

Wpływ pandemii na poszczególne aspekty biznesu i założenie kontynuacji działalności opisano w nocie 5.6.

Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie 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.

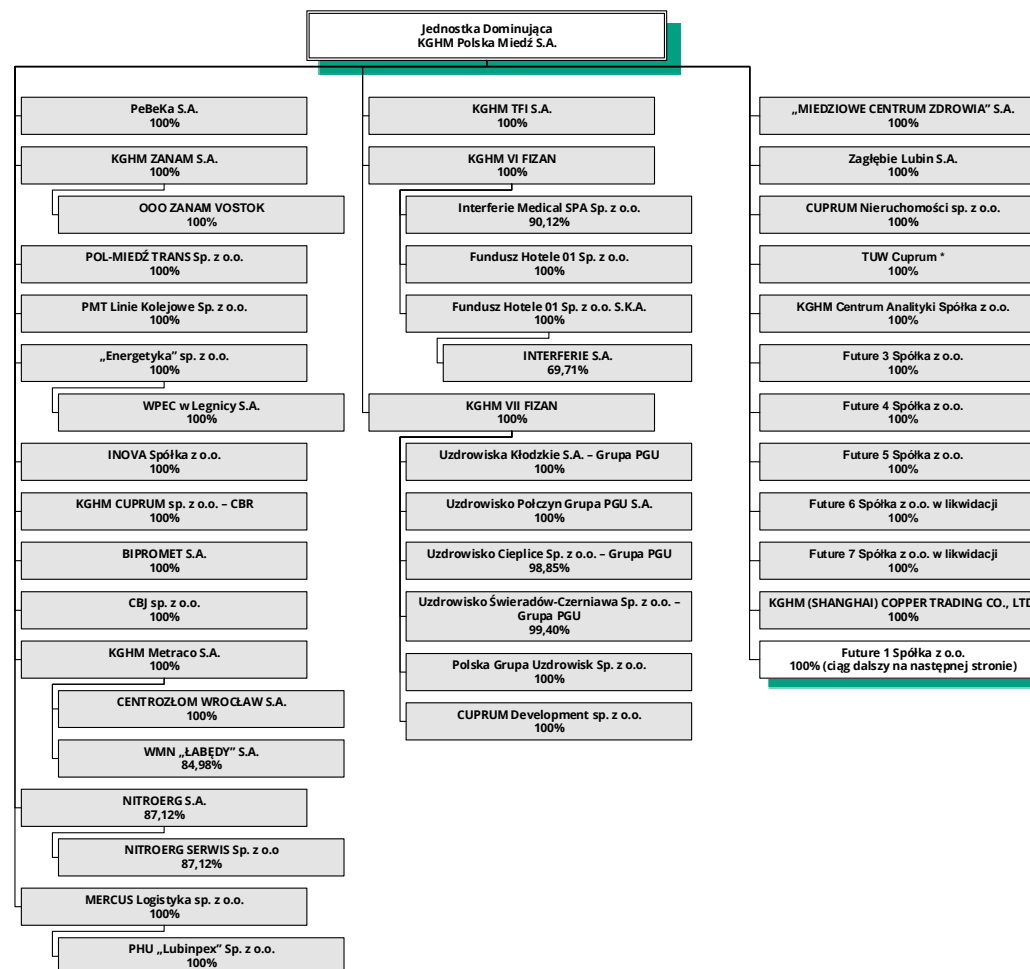
Nota 1.2 Oświadczenie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

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

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2021 r. i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz zysk netto Grupy Kapitałowej,
- skrócone sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. za I półrocze 2021 r. i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową KGHM Polska Miedź S.A. oraz zysk netto KGHM Polska Miedź S.A.,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w I półroczu 2021 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

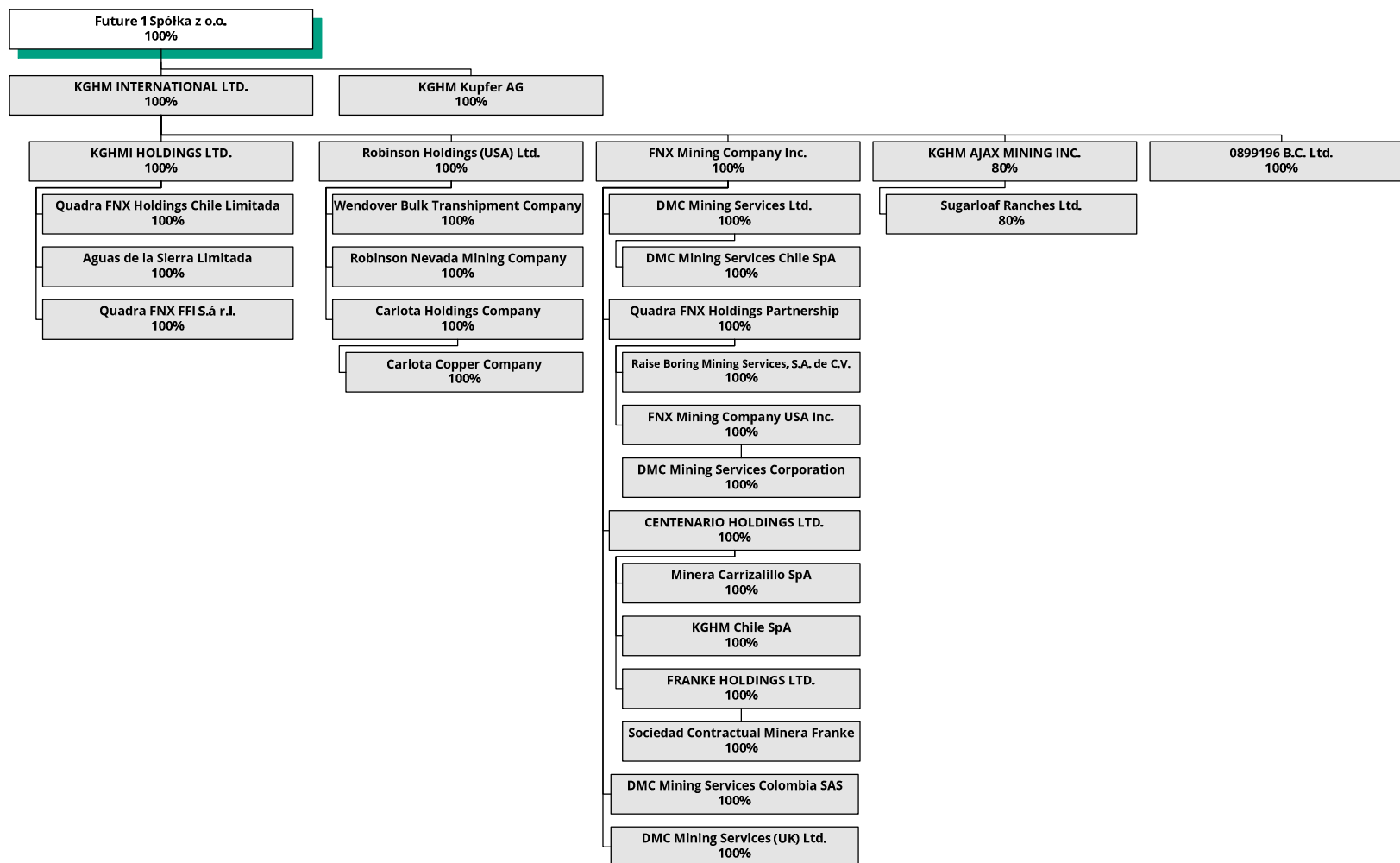
Nota 1.3 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 czerwca 2021 r.

KGHM Polska Miedź S.A. w bieżącym półroczu objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 70 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).



* Wyłączona z konsolidacji.

Wartość procentowa udziału stanowi udział łączny Grupy Kapitałowej.



Nota 1.4 Zastosowane kursy walutowe

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

- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu **4,5472 EURPLN***;
- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,4413 EURPLN***;
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 czerwca 2021 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2021 r. **4,5208 EURPLN**;
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2020 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2020 r. **4,6148 EURPLN**.

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

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

Prezentowany raport półroczny zawiera:

1. skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. wraz z wybranymi informacjami objaśniającymi,
2. skrócone sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. wraz z wybranymi informacjami objaśniającymi.

Zarówno skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. i na dzień 30 czerwca 2021 r., jak i skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. i na dzień 30 czerwca 2021 r. podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

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

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

Nota 1.5.1 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

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

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

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

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

Typ instrumentu finansowego	Obecna stawka referencyjna	Wartość bilansowa na 30.06.2021
Kredyty długoterminowe	LIBOR 3M	(2)
	LIBOR 1M	(12)
Kredyty krótkoterminowe	LIBOR 3M	(1)
	LIBOR 1M	(3)
Faktoring dłużny	LIBOR 6M	23
	LIBOR 1M	-
Razem		5

W dniu 31 marca 2021 r. Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) opublikowała zmiany do MSSF 16 Leasing, które przedłużają o rok, tj. do 30 czerwca 2022 r., opcjonalne, związane z pandemią koronawirusa (COVID-19) złagodzenie wymogów operacyjnych dla leasingobiorców korzystających z możliwości tymczasowego zawieszenia spłaty opłat leasingowych. Zgodnie z tzw. „praktycznym rozwiązaniem”, w sytuacji, kiedy leasingobiorca uzyska zwolnienie z opłat leasingowych w związku z COVID-19, nie musi oceniać, czy to zwolnienie stanowi modyfikację leasingu, a zamiast tego ujmuje tę zmianę w księgach rachunkowych tak, jakby ta zmiana nie stanowiła modyfikacji. Zgodnie z informacją opublikowaną przez IASB, zmiany miały obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 r. lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Grupa zastosuje te zmiany po ich zatwierdzeniu do stosowania przez Unię Europejską, przy czym ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe ocenia się jako nieistotny.

Nota 1.6 Utrata wartości aktywów**TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI AKTYWÓW GRUPY KGHM INTERNATIONAL LTD.**

W okresie bieżącym, w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej części zagranicznych aktywów górniczych wchodzących w skład Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD., Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził testy na utratę wartości tych aktywów. Kluczowymi przesłankami do przeprowadzenia testu na utratę wartości były:

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

Do głównych przesłanek wskazujących na to, że wartość odzyskiwalna może być wyższa niż wartość bilansowa, a w związku z tym zasadne może być odwrócenie wcześniej zawiązanych odpisów z tytułu utraty wartości, należały:

- wzrost ścieżek cenowych miedzi, złota, palladu i srebra,
- wydłużenie okresu życia kopalni (Life of Mine) McCreedy, wchodzącej w skład OWSP Zagłębie Sudbury,
- zwiększenie przewidywanego wolumenu produkcji w kopalni McCreedy, wchodzącej w skład OWSP Zagłębie Sudbury.

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

- spadek ścieżek cenowych niklu,
- odsunięcie w czasie wznowienia produkcji w kopalni Morrison/Levack, wchodzącej w skład OWSP Sudbury,
- zmniejszenie przewidywanego wolumenu produkcji w kopalni Morrison/Levack, wchodzącej w skład OWSP Sudbury,
- wzrost przewidywanych nakładów inwestycyjnych w okresie życia kopalni Morrison/Levack, wchodzącej w skład OWSP Sudbury.

Dla potrzeb oszacowania wartości odzyskiwalnej aktywów Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD., co do których zidentyfikowano przesłanki wskazujące na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej, wyodrębniono następujące ośrodki generujące środki pieniężne (OWSP):

- Kopalnia Robinson,
- Zagłębie Sudbury, w skład którego wchodzi kopalnia Morrison oraz kopalnia McCreedy,
- Projekt w fazie przedoperacyjnej Victoria,
- Projekt Ajax.

Na potrzeby ustalenia wartości odzyskiwalnej aktywów w poszczególnych OWSP w przeprowadzonym teście dokonano wyceny do wartości godziwej (pomniejszonej o szacowane koszty doprowadzenia do zbycia) dla OWSP: Sudbury, Victoria oraz do wartości użytkowej dla OWSP Robinson.

Ze względu na fakt, że kopalnie Carlota oraz Franke (aktywa Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD.) dnia 30 czerwca 2021 r. zostały przeklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży, ich ujęcie w księgach i wycena na moment przeklasyfikowania zostały dokonane zgodnie z MSSF 5 (Nota 4.12).

Podstawowe założenia makroekonomiczne przyjęte w teście na utratę wartości – notowania cen metali

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

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

Założenia	Victoria	Sudbury	Robinson
Okres życia kopalni / okres prognozy	14	14	7
Poziom produkcji miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	249	43	358
Poziom produkcji niklu w okresie życia kopalni (tys.t)	221	23	-
Poziom produkcji złota w okresie życia kopalni (tys. oz)	157	27	263
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	62%	27%	43%
Poziom nakładów inwestycyjnych do poniesienia w okresie życia kopalni [mln USD]	1 530	157	410
Zastosowana stopa dyskonta po opodatkowaniu dla aktywów w fazie operacyjnej*	-	7,5%	7,5%
Zastosowana stopa dyskonta po opodatkowaniu dla aktywów w fazie przedoperacyjnej	10,5%	-	-
Koszty doprowadzenia do zbycia	2%		
Poziom hierarchii wartości godziwej do którego zaklasyfikowano wycenę do wartości godziwej	Poziom 3		

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

Kluczowe czynniki zmiany założeń techniczno-ekonomicznych

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

Wyniki przeprowadzonych testów na dzień 30 czerwca 2021 r. przedstawia poniższa tabela:

OWSP	Segment (Część 2)	Wartość bilansowa*		Wartość odzyskiwalna		Odwroćenie odpisu z tytułu utraty wartości	
		mln USD	mln PLN	mln USD	mln PLN	mln USD	mln PLN
Victoria	KGHM INTERNATIONAL LTD.	280	1 065	280	1 065	-	-
Sudbury		43	164	43	164	-	-
Robinson		369	1 404	614	2 335	10**	38**

* Wartość bilansowa aktywów trwałych pomniejszona o rezerwę z tytułu przyszłych kosztów likwidacji kopalń.

** Pomimo oszacowania wartości odzyskiwalnej OWSP Robinson na poziomie 614 mln USD (2 335 mln PLN), która przewyższała wartość bilansową aktywów tego OWSP o kwotę 245 mln USD (932 mln PLN) Grupa odwróciła, zgodnie z MSR 36.117, straty z tytułu utraty wartości aktywów dla tego OWSP ujęte w okresach poprzednich w kwocie 10 mln USD (38 mln PLN) tj. do poziomu wartości bilansowej aktywów, jaka zostałaby ustalona (po pomniejszeniu o umorzenie), gdyby w poprzednich okresach w ogóle nie ujęto straty z tytułu utraty wartości tych aktywów.

W wyniku przeprowadzonego testu dokonano odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości aktywów OWSP Robinson w kwocie 38 mln PLN, która pomniejszyła pozycję „ Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów”.

Wyniki przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2021 r. testów dla OWSP Victoria i OWSP Sudbury potwierdziły, że wartość odzyskiwalna jest równa wartości bilansowej.

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej OWSP Victoria (mln USD)	Wartość odzyskiwalna
Stopa dyskonta 11%	247
Stopa dyskonta 10,5% (test)	280
Stopa dyskonta 10%	329

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej OWSP Victoria (mln USD)	Wartość odzyskiwalna
Cena miedzi -0,10 \$/lb	275
Cena miedzi (test)	280
Cena miedzi +0,10 \$/lb	299

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej OWSP Victoria (mln USD)	Wartość odzyskiwalna
Cena niklu -0,10 \$/lb	238
Cena niklu (test)	280
Cena niklu +0,10 \$/lb	336

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej OWSP Robinson (mln USD)	Wartość odzyskiwalna
Stopa dyskonta 8%	604
Stopa dyskonta 7,5% (test)	614
Stopa dyskonta 7%	625

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej OWSP Robinson (mln USD)	Wartość odzyskiwalna
Cena miedzi -0,10 \$/lb	564
Cena miedzi (test)	614
Cena miedzi +0,10 \$/lb	665

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej OWSP Sudbury ze względu na niskie wartości bilansowe nie została przedstawiona ze względu na jej nieistotność.

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

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

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

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

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

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

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

Wartość godziwa została zaklasyfikowana do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Podstawowe założenia przyjęte w testach na utratę wartości

Założenie	Poziom przyjęty w testach
Okres prognozy* INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrawiskowe Argentyt	II półrocze 2021 r.- I półrocze 2026 r. II półrocze 2021 r.- I półrocze 2033 r. II półrocze 2021 r.- I półrocze 2032 r.
Stopa dyskonta nominalna dla testów opartych na metodzie DCF w okresie szczegółowej prognozy i okresie rezydualnym**	9,12%
Stopa nominalna wzrostu po okresie szczegółowej prognozy	2,00%
Średnia marża zysku operacyjnego -w okresie szczegółowej prognozy: INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrawiskowe Argentyt -w okresie rezydualnym: INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrawiskowe Argentyt	26% 30% 37% 28% 40% 37%

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

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

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

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

Analiza wrażliwości wartości godziwej						
OWSP	Wartość bilansowa	Wartość odzyskiwalna	Stopa dyskonta		Zysk operacyjny	
			wyższa o 6%	niższa o 6%	wyższy o 6%	niższy o 6%
INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń	9	16	15	17	17	15
INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn	19	34	28	41	38	29
INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskie Argentyt	77	115	108	124	121	109
OWSP	Wartość bilansowa	Wartość odzyskiwalna	Stopa nominalna wzrostu po okresie szczegółowej prognozy			
			1%		3%	
INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń	9	16	14		18	
INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn	19	34	28		41	
INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskie Argentyt	77	115	109		123	

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

Poziom zmiany założeń implikujący utratę wartości		
OWSP	Wzrost stopy dyskonta (w p.p.)	Procentowy spadek zysku operacyjnego
INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń	4,63	41
INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn	1,63	20
INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskie Argentyt	4,09	37

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

Dla nieruchomości INTERFERIE w Głogowie, spółka dysponuje aktualnym operatem szacunkowym określającym wartość godziwą przedmiotu wyceny w wysokości 2,5 mln PLN (2,4 mln PLN po uwzględnieniu 3% kosztów doprowadzenia do sprzedaży). Operat został sporządzony w podejściu porównawczym, metodą korygowania ceny średniej oraz dla części gruntu metodą porównywania parami. Wartość bilansowa hotelu wg stanu na 30 czerwiec 2021 r. (wartość środków trwałych, wartości niematerialnych oraz środków trwałych w budowie) wynosi: 2,3 mln PLN.

Dla nieruchomości INTERFERIE Hotel Bornit w Szklarskiej Porębie, spółka dysponuje aktualnym operatem szacunkowym określającym wartość godziwą przedmiotu wyceny w wysokości 25,9 mln PLN (25,1 mln PLN po uwzględnieniu 3% kosztów doprowadzenia do sprzedaży). Operat został sporządzony w podejściu porównawczym, metodą korygowania ceny średniej oraz metodą porównywania parami. Wartość bilansowa hotelu wg stanu na 30 czerwiec 2021 r. (wartość środków trwałych, wartości niematerialnych oraz środków trwałych w budowie) wynosi: 23,4 mln PLN.

Dla nieruchomości INTERFERIE Hotel Malachit w Świeradowie Zdroju, spółka dysponuje aktualnym operatem szacunkowym określającym wartość godziwą przedmiotu wyceny w wysokości 23,2 mln PLN (22,5 mln PLN po uwzględnieniu 3% kosztów doprowadzenia do sprzedaży). Operat został sporządzony w podejściu porównawczym, metodą porównywania parami. Wartość bilansowa hotelu wg stanu na 30 czerwiec 2021 r. (wartość środków trwałych, wartości niematerialnych oraz środków trwałych w budowie) wynosi: 21,9 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniki testów na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej przedstawione zostały w Skonsolidowanym raporcie rocznym SRR 2020 w części 3.

Część 2 - Segmenty działalności i informacje na temat przychodów

Nota 2.1 Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

Do żadnego z wyżej wymienionych segmentów nie zostały zaklasyfikowane spółki:

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

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., Uzdrawiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU, Uzdrawisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, Uzdrawisko Połczyn Grupa PGU S.A., Uzdrawisko 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 Uzdrawisk Sp. z o.o.
Pozostała działalność	CENTROZŁOM WROCŁAW S.A., CUPRUM Development sp. z o.o., CUPRUM Nieruchomości sp. z o.o., KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD., KGHM Kupfer AG, MERCUS Logistyka sp. z o.o., MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA S.A., NITROERG S.A., NITROERG SERWIS Sp. z o.o., PHU "Lubinpex" Sp. z o.o., PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o., WMN "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.) ujmovane są według kosztu z uwzględnieniem skutków odpisów aktualizujących.
- Segment KGHM INTERNATIONAL LTD. - stanowią dane skonsolidowane Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. sporządzone wg MSSF. Zaangażowanie w Sierra Gorda S.C.M. ujęte jest metodą praw własności.
- Segment Sierra Gorda S.C.M. - stanowi 55% udziału w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach tego przedsięwzięcia z jednostkowego sprawozdania finansowego Sierra Gorda S.C.M. sporządzonego wg MSSF.

- Pozostałe segmenty – stanowią dane zagregowane poszczególnych spółek zależnych po dokonaniu wyłączeń transakcji i sald pomiędzy nimi.

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

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

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

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

Dane finansowe segmentu Sierra Gorda S.C.M. (55 % udziału) prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w Części 2 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów, nie uwzględniają zmian założeń dotyczących ścieżek rynkowych prognoz cenowych metali przyjętych przez Spółkę w wycenie pożyczek udzielonych Sierra Gorda S.C.M. W ocenie Zarządu Spółki, zastosowanie zaktualizowanych założeń w tym zakresie w ocenie wartości odzyskiwalnej aktywów trwałych Sierra Gorda S.C.M. mogłoby spowodować odwrócenie na dzień 30 czerwca 2021 r. istotnej części odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, a w konsekwencji (zmiany danych finansowych dla 55% udziału) wzrost aktywów Sierra Gorda S.C.M. z kwoty 2 555 mln USD o 755 mln USD do poziomu 3 310 mln USD (12 591 mln PLN), kapitału własnego z kwoty -814 mln USD o 552 mln USD do poziomu -262 mln USD (-997 mln PLN) i wyniku finansowego za I półrocze 2021 r. z kwoty 125 mln USD o 552 mln USD do poziomu 677 mln USD (2 562 mln PLN). Powyższe szacunki nie miałyby wpływu na wartość bilansową inwestycji w Sierra Gorda S.C.M. (wartość zero) wycenianą metodą praw własności, ze względu na nadal utrzymujący się ujemny kapitał własny Sierra Gorda S.C.M. Hipotetyczny wpływ zmian założeń dotyczących ścieżek rynkowych prognoz cenowych metali na dane finansowe Sierra Gorda S.C.M. stanowi informację poglądową dla zapewnienia transparentności zastosowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaktualizowanych założeń w wycenie pożyczek udzielonych Sierra Gorda S.C.M. Potencjalne odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych Sierra Gorda zostało wyliczone przez Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej w modelu, który nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta na dzień 30 czerwca 2021 r.

Nota 2.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych

		od 01.01.2021 do 30.06.2021							
							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*****		
Nota 2.3	Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	12 144	1 407	2 144	4 984	(2 144)	(4 029)	14 506	
	- od innych segmentów	194	12	-	3 791	-	(3 997)	-	
	- od klientów zewnętrznych	11 950	1 395	2 144	1 193	(2 144)	(32)	14 506	
	Wynik segmentu - zysk/(strata) netto	4 226	1 673	476	65	(476)	(2 241)	3 723	
	Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu								
	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(656)	(242)	(370)	(126)	370	4	(1 020)	
	(Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym:	1 446	1 683	-	-	-	(1 459)	1 670	
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości inwestycji w spółki zależne	1 010	-	-	-	-	(1 010)	-	
	(straty)/ odwrócenie strat z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	450	1 655	-	-	-	(450)	1 655	
	Aktywa, z tego:	42 110	12 794	9 717	5 910	(9 717)	(15 759)	45 055	
	Aktywa segmentu, w tym:	42 110	12 794	9 717	5 910	(9 717)	(15 765)	45 049	
	przeznaczone do zbycia	-	346	-	-	-	-	346	
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	6	6	
	Zobowiązania, z tego:	18 074	17 947	12 812	2 981	(12 812)	(17 814)	21 188	
	Zobowiązania segmentu, w tym:	18 074	17 947	12 812	2 981	(12 812)	(17 857)	21 145	
	przeznaczone do zbycia	-	411	-	-	-	-	411	
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	43	43	
	Inne informacje								
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 207	411	301	206	(301)	(161)	1 663	
	Dane produkcyjne i kosztowe								
	Miedź płatna (tys. t)	293,2	36,3	51,2					
	Molibden (mln funtów)	-	0,1	4,6					
	Srebro (t)	659,4	1,2	15,6					
	TPM (tys. troz)**	38,1	26,3	14,3					
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)***	2,12 7,97	2,10 7,92	0,87 3,26					
	Wynik segmentu - Skorygowana EBITDA	3 157	533	1 478	145	-	-	5 313	
	Marża EBITDA****	26%	38%	69%	3%	-	-	32%	

* 55% udziału Grupy Kapitałowej w danych finansowych i produkcyjnych Sierra Gorda S.C.M. Hipotetyczny wpływ zmian założeń ścieżek rynkowych prognoz cenowych metali na sprawozdanie finansowe Sierra Gorda S.C.M. został przedstawiony w nocie 2.1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

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

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

**** Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów z umów z klientami. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (32%) skonsolidowane przychody z umów z klientami powiększone zostały o przychody z umów z klientami segmentu Sierra Gorda S.C.M. [5 313 / (14 506 + 2 144) * 100%]

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

Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych za okres porównywalny

		od 01.01.2020 do 30.06.2020					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*****		
Nota 2.3	Przychody z umów z klientami, z tego:	8 897	1 269	1 049	3 512	(1 049)	(2 730)	10 948	
	- od innych segmentów	156	10	-	2 527	-	(2 693)	-	
	- od klientów zewnętrznych	8 741	1 259	1 049	985	(1 049)	(37)	10 948	
	Wynik segmentu - zysk/(strata) netto	747	(663)	(308)	(120)	308	735	699	
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu									
	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(595)	(249)	(415)	(119)	415	10	(953)	
	Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	-	(210)	-	(93)	-	1	(92)	
		Stan na 31.12.2020							
	Aktywa, w tym:	39 342	10 811	9 701	5 636	(9 701)	(13 009)	42 780	
	Aktywa segmentu	39 342	10 811	9 701	5 636	(9 701)	(13 017)	42 772	
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	8	8	
	Zobowiązania, z tego:	18 616	17 569	13 232	2 778	(13 232)	(17 264)	21 699	
	Zobowiązania segmentu	18 616	17 569	13 232	2 778	(13 232)	(17 290)	21 673	
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	26	26	
Inne informacje		od 01.01.2020 do 30.06.2020							
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 208	296	256	154	(256)	(77)	1 581	
Dane produkcyjne i kosztowe		od 01.01.2020 do 30.06.2020							
	Miedź płatna (tys. t)	280,8	30,7	39,2					
	Molibden (mln funtów)	-	0,3	5,0					
	Srebro (t)	695,0	0,8	12,5					
	TPM (tys. troz)**	45,6	38,2	16,2					
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)***	1,59 6,37	2,01 8,07	1,26 5,06					
	Wynik segmentu - Skorygowana EBITDA	1 931	162	428	130	-	-	2 651	
	Marża EBITDA****	22%	13%	41%	4%	-	-	22%	

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

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

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

**** Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów z umów z klientami. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (22%) skonsolidowane przychody z umów z klientami powiększone zostały o przychody z umów z klientami segmentu Sierra Gorda S.C.M. [2 651 / (10 948 + 1 049) * 100%]

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

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2021 do 30.06.2021

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Pozostałe segmenty	Korekty konsolidacyjne*	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Sierra Gorda S.C.M. **	Skorygowana EBITDA (suma segmentów)
	1	2	3	4	5 (1+2+3+4)	6	7 (5+6-4)
Zysk / (Strata) netto	4 226	1 673	65	(2 241)	3 723	476	
[+] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	1 849	-	-	1 849	-	
[-] Podatki	(852)	(15)	(31)	(8)	(906)	(236)	
[-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(656)	(242)	(126)	4	(1 020)	(370)	
[-] Przychody i (koszty) finansowe	(209)	(495)	(8)	503	(209)	(392)	
[-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	2 793	13	85	(2 708)	183	(4)	
[-] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	(7)	30	-	2	25	-	
Wynik segmentu - skorygowana EBITDA	3 157	533	145	(34)	3 801	1 478	5 313

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

** 55% udziału Grupy Kapitałowej w danych finansowych i produkcyjnych Sierra Gorda S.C.M. Hipotetyczny wpływ zmian założeń ścieżek rynkowych prognoz cenowych metali na sprawozdanie finansowe Sierra Gorda S.C.M. został przedstawiony w nocie 2.1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2020 do 30.06.2020

	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	747	(663)	(120)	665	629	(308)	
[+] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	(17)	-	-	(17)	-	
[-] Podatki	(394)	(9)	(17)	12	(408)	107	
[-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(595)	(249)	(119)	11	(952)	(415)	
[-] Przychody i (koszty) finansowe	(151)	(534)	(11)	520	(176)	(432)	
[-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(44)	(16)	(10)	230	160	4	
[-] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	-	(93)	1	(92)	-	
Skorygowana EBITDA	1 931	162	130	(109)	2 114	428	2 651

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

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

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

	od 01.01.2021 do 30.06.2021							
				Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych				Dane skonsolidowane
	KGHM		Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.		Korekty konsolidacyjne	
	Polska Miedź S.A.	INTERNATIONAL LTD.						
Miedź	9 408	1 028	1 766	5	(1 766)	(14)	10 427	
Srebro	1 996	2	49	-	(49)	-	1 998	
Złoto	262	110	94	-	(94)	-	372	
Usługi	70	206	-	1 011	-	(807)	480	
Energia	28	-	-	174	-	(125)	77	
Sól	15	-	-	-	-	20	35	
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	107	-	(41)	66	
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	102	-	(78)	24	
Dodatki do paliw	-	-	-	46	-	-	46	
Ołów	135	-	-	-	-	-	135	
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	53	-	(2)	51	
Stal	-	-	-	314	-	(36)	278	
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	144	-	(123)	21	
Towary i materiały	124	-	-	2 812	-	(2 724)	212	
Pozostałe produkty	106	61	235	216	(235)	(99)	284	
RAZEM	12 144	1 407	2 144	4 984	(2 144)	(4 029)	14 506	

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

	od 01.01.2020 do 30.06.2020							
				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	6 543	687	762	4	(762)	(8)	7 226	
Srebro	1 524	9	24	-	(24)	-	1 533	
Złoto	332	152	110	-	(110)	-	484	
Usługi	58	297	-	947	-	(767)	535	
Energia	24	-	-	103	-	(70)	57	
Sól	11	-	-	-	-	(2)	9	
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	109	-	(40)	69	
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	82	-	(66)	16	
Dodatki do paliw	-	-	-	47	-	-	47	
Ołów	111	-	-	-	-	-	111	
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	37	-	(2)	35	
Stal	-	-	-	209	-	(21)	188	
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	127	-	(115)	12	
Towary i materiały	220	-	-	1 643	-	(1 546)	317	
Pozostałe produkty	74	124	153	204	(153)	(93)	309	
RAZEM	8 897	1 269	1 049	3 512	(1 049)	(2 730)	10 948	

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

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

	od 01.01.2021 do 30.06.2021							
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Korekty konsolidacyjne	Dane skonsolidowane
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.			
Przychody z umów z klientami ogółem	12 144	1 407	2 144	4 984	(2 144)	(4 029)	14 506	
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+) z tego:	9 697	1 200	1 990	20	(1 990)	(39)	10 878	
rozliczone	8 931	1 048	117	20	(117)	(39)	9 960	
nierozliczone	766	152	1 873	-	(1 873)	-	918	
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych	-	196	-	130	-	(123)	203	
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	2 447	11	154	4 834	(154)	(3 867)	3 425	
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	12 144	1 407	2 144	4 984	(2 144)	(4 029)	14 506	
objęte faktoringiem wierzytelnościowym	4 770	-	-	44	-	(3)	4 811	
nieobjęte faktoringiem wierzytelnościowym	7 374	1 407	2 144	4 940	(2 144)	(4 026)	9 695	
	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020						
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	14 506	10 948						
przekazywane w określonym momencie	13 949	10 356						
przekazywane w miarę upływu czasu	557	592						

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

od 01.01.2020 do 30.06.2020

	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
Przychody z umów z klientami ogółem	8 897	1 269	1 049	3 512	(1 049)	(2 730)	10 948
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+) z tego:	6 510	972	1 067	36	(1 067)	(35)	7 483
rozliczone	5 940	437	152	36	(152)	(34)	6 379
nierozliczone	570	535	915	-	(915)	(1)	1 104
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych	-	288	-	113	-	(9)	392
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	2 387	9	(18)	3 363	18	(2 686)	3 073
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	8 897	1 269	1 049	3 512	(1 049)	(2 730)	10 948
objęte faktoringiem wierzycielskiwym	3 113	13	-	4	-	-	3 130
nieobjęte faktoringiem wierzycielskiwym	5 784	1 256	1 049	3 508	(1 049)	(2 730)	7 818

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

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

	od 01.01.2021 do 30.06.2021							od 01.01.2020 do 30.06.2020	
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane	Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.	
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne			
Polska	2 687	-	5	4 815	(5)	(4 025)	3 477	2 666	
Austria	212	-	-	10	-	-	222	94	
Belgia	6	-	-	6	-	-	12	56	
Bułgaria	22	-	-	3	-	-	25	11	
Czechy	996	-	-	12	-	-	1 008	688	
Dania	16	-	-	1	-	-	17	9	
Francja	597	-	-	2	-	-	599	223	
Hiszpania	-	-	-	1	-	-	1	241	
Holandia	2	-	28	-	(28)	-	2	1	
Niemcy	1 859	-	3	41	(3)	-	1 900	1 618	
Rumunia	157	-	-	1	-	-	158	85	
Słowacja	60	-	-	9	-	-	69	46	
Słowenia	81	-	-	1	-	-	82	27	
Szwecja	18	-	-	21	-	-	39	17	
Węgry	589	-	-	2	-	-	591	360	
Wielka Brytania	582	-	-	2	-	-	584	1 065	
Włochy	937	-	-	12	-	-	949	497	
Australia	515	-	-	-	-	-	515	384	
Chile	-	57	221	-	(221)	-	57	14	
Chiny	1 182	370	1 437	-	(1 437)	-	1 552	978	
Indie	-	-	18	-	(18)	-	-	-	
Japonia	-	134	379	-	(379)	-	134	(3)	
Kanada	10	262	-	-	-	(4)	268	257	
Korea Południowa	29	4	38	-	(38)	-	33	148	
Stany Zjednoczone Ameryki	833	580	(1)	3	1	-	1 416	503	
Szwajcaria	268	-	-	-	-	-	268	351	
Turcja	59	-	-	1	-	-	60	43	
Tajwan	-	-	-	-	-	-	-	220	
Brazylia	-	-	16	-	(16)	-	-	4	
Tajlandia	246	-	-	-	-	-	246	98	
Filipiny	4	-	-	-	-	-	4	150	
Malezja	15	-	-	-	-	-	15	11	
Wietnam	147	-	-	-	-	-	147	29	
Pozostałe kraje	15	-	-	41	-	-	56	57	
RAZEM	12 144	1 407	2 144	4 984	(2 144)	(4 029)	14 506	10 948	

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

Nota 2.6 Główni klienci

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

Nota 2.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny

	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
Polska	22 649	22 502
Kanada	1 528	1 441
Stany Zjednoczone Ameryki	1 445	1 416
Chile	254	353
Inne kraje	19	16
RAZEM*	25 895	25 728

*aktywa trwałe z wyłączeniem: pochodnych instrumentów finansowych, innych instrumentów finansowych, innych aktywów niefinansowych oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (MSSF 8.33b), w łącznej kwocie 10 074 mln PLN na dzień 30 czerwca 2021 r. (8 319 mln PLN na dzień 31 grudnia 2020 r.).

Część 3 – Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z wyniku

Nota 3.1 Koszty według rodzaju

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	1 196	988
Koszty świadczeń pracowniczych	3 127	2 798
Zużycie materiałów i energii, w tym:	5 832	3 698
wsady obce	3 656	1 729
Usługi obce	985	1 012
Podatek od niektórych kopalin	1 635	678
Pozostałe podatki i opłaty	437	266
Aktualizacja wartości zapasów	18	82
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	21	92
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(45)	(1)
Pozostałe koszty	90	91
Razem koszty rodzajowe	13 296	9 704
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	357	399
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(1 201)	223
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-)	(752)	(518)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:	11 700	9 808
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	11 024	9 134
Koszty sprzedaży	215	212
Koszty ogólnego zarządu	461	462

Nota 3.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	283	179
wycena instrumentów pochodnych	249	102
realizacja instrumentów pochodnych	34	77
Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	1	4
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	227	264
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	18	4
Rozwiązanie rezerw	21	2
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	-	8
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	51	-
Otrzymane dotacje państwowe	7	12
Przychody z obsługi akredytyw, gwarancji	65	22
Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	20	9
Pozostałe	46	87
Pozostałe przychody operacyjne razem	739	591
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(415)	(295)
wycena instrumentów pochodnych	(103)	(110)
realizacja instrumentów pochodnych	(312)	(185)
Straty ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych	(64)	-
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(3)	(6)
Utworzenie rezerw	(25)	(37)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	(36)
Darowizny przekazane	(8)	(23)
Pozostałe	(41)	(34)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(556)	(431)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	183	160

Nota 3.3 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja instrumentów pochodnych	35	35
Przychody finansowe razem	35	35
Odsetki od zadłużenia, w tym:		
z tytułu leasingu	(48)	(96)
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	(7)	(10)
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	(13)	(17)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	(120)	(37)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(39)	(41)
wycena instrumentów pochodnych	(1)	(1)
realizacja instrumentów pochodnych	(38)	(40)
Skutek odwracania dyskonta rezerw	(7)	(7)
Pozostałe	(17)	(13)
Koszty finansowe razem	(244)	(211)
Przychody i (koszty) finansowe	(209)	(176)

Część 4 – Inne noty objaśniające

Nota 4.1 Informacje o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych

Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	1 504	1 377
przyjęcie aktywów w leasing	36	62
Nabycie wartości niematerialnych	122	57

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	449	626

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

	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	688	891
Nabycie wartości niematerialnych	27	29
Umowne zobowiązania inwestycyjne razem	715	920

Nota 4.2 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia

Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności – Sierra Gorda S.C.M.

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Stan na początek okresu obrotowego	-	-
Wniesienie dodatkowych wkładów kapitałowych	-	207
Udział w zysku/(stratach) netto wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności (w tym ujęcie udziału w stracie roku bieżącego oraz skumulowanej nieujętej stracie lat ubiegłych)	476	(204)
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych	(476)	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	-	(3)
Stan na koniec okresu obrotowego	-	-

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Udział Grupy (55%) w zysku/(stracie) netto Sierra Gorda S.C.M. za okres obrotowy, z tego:	476	(308)
ujęty w wycenie wspólnych przedsięwzięć	476	(210)
nieujęty w wycenie wspólnych przedsięwzięć	-	(98)

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

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Stan na początek okresu obrotowego	(4 909)	(4 988)
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych	476	79
Stan na koniec okresu obrotowego	(4 433)	(4 909)

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

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Stan na początek okresu obrotowego	6 069	5 694
Naliczone odsetki	194	377
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości	1 655	74
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	74	(76)
Stan na koniec okresu obrotowego	7 992	6 069

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

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

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

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

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

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

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

Nota 4.3 Instrumenty finansowe objęte zakresem MSSF 9

Aktywa finansowe*	Stan na 30.06.2021					Stan na 31.12.2020				
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Długoterminowe	736	59	8 500	534	9 829	618	58	6 670	749	8 095
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	-	-	7 992	-	7 992	-	-	6 069	-	6 069
Pochodne instrumenty finansowe	-	40	-	534	574	-	40	-	749	789
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	736	19	-	-	755	618	18	-	-	636
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie*	-	-	508	-	508	-	-	601	-	601
Krótkoterminowe	-	687	1 749	118	2 554	-	489	3 088	199	3 776
Należności od odbiorców*	-	511	384	-	895	-	478	356	-	834
Pochodne instrumenty finansowe	-	176	-	118	294	-	11	-	199	210
Środki pieniężne i ekwiwalenty*	-	-	1 268	-	1 268	-	-	2 522	-	2 522
Pozostałe aktywa finansowe*	-	-	97	-	97	-	-	210	-	210
Razem	736	746	10 249	652	12 383	618	547	9 758	948	11 871

Zobowiązania finansowe*	Stan na 30.06.2021				Stan na 31.12.2020			
	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Długoterminowe	125	5 703	1 049	6 877	205	7 130	801	8 136
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych*	-	5 507	-	5 507	-	6 928	-	6 928
Pochodne instrumenty finansowe*	125	-	1 049	1 174	205	-	801	1 006
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	196	-	196	-	202	-	202
Krótkoterminowe	205	3 632	1 150	4 987	127	4 101	603	4 831
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych*	-	430	-	430	-	407	-	407
Pochodne instrumenty finansowe*	54	-	1 150	1 204	85	-	603	688
Zobowiązania wobec dostawców*	-	2 236	-	2 236	-	2 329	-	2 329
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	-	839	-	839	-	1 264	-	1 264
Pozostałe zobowiązania finansowe	151	127	-	278	42	101	-	143
Razem	330	9 335	2 199	11 864	332	11 231	1 404	12 967

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

Aktywa finansowe - przeznaczone do zbycia

	W wartości godziewej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Razem
Długoterminowe	-	7	7
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	7	7
Krótkoterminowe	14	80	94
Należności od odbiorców	14	-	14
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	79	79
Pozostałe aktywa finansowe	-	1	1
Razem	14	87	101

Zobowiązania finansowe - przeznaczone do zbycia

	W wartości godziewej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Razem
Długoterminowe	18	2	20
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	2	2
Pochodne instrumenty finansowe	18	-	18
Krótkoterminowe	41	54	95
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	2	2
Pochodne instrumenty finansowe	41	-	41
Zobowiązania wobec dostawców	-	52	52
Razem	59	56	115

Stan na 30.06.2021

Aktywa finansowe - działalność kontynuowana	W wartości godziewej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziewej przez wynik finansowy	Według zamortyzowa- wanego kosztu	Instrumenty zabezpie- czające	Razem
Długoterminowe	736	59	8 493	534	9 822
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	-	-	7 992	-	7 992
Pochodne instrumenty finansowe	-	40	-	534	574
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziewej	736	19	-	-	755
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	501	-	501
Krótkoterminowe	-	673	1 669	118	2 460
Należności od odbiorców	-	497	384	-	881
Pochodne instrumenty finansowe	-	176	-	118	294
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-	1 189	-	1 189
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	96	-	96
Razem	736	732	10 162	652	12 282

Zobowiązania finansowe - działalność kontynuowana	Stan na 30.06.2021			Razem
	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	
Długoterminowe	107	5 701	1 049	6 857
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	5 505	-	5 505
Pochodne instrumenty finansowe	107	-	1 049	1 156
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	196	-	196
Krótkoterminowe	164	3 526	1 150	4 840
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	428	-	428
Pochodne instrumenty finansowe	13	-	1 150	1 163
Zobowiązania wobec dostawców	-	2 184	-	2 184
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	-	839	-	839
Pozostałe zobowiązania finansowe	151	127	-	278
Razem	271	9 279	2 199	11 749

Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30.06.2021				Stan na 31.12.2020			
	wartość godziwa			wartość bilansowa	wartość godziwa			wartość bilansowa
	poziom 1	poziom 2	poziom 3		poziom 1	poziom 2	poziom 3	
Długoterminowe pożyczki udzielone	-	19	9 335*	8 011	-	18	5 998	6 087
Akcje notowane	641	-	-	641	523	-	-	523
Akcje nienotowane	-	95	-	95	-	95	-	95
Należności od odbiorców	-	511	-	511	-	478	-	478
Pochodne instrumenty finansowe, z tego:	-	(1 510)	-	(1 510)	-	(695)	-	(695)
aktywa	-	868	-	868	-	999	-	999
zobowiązania	-	(2 378)	-	(2 378)	-	(1 694)	-	(1 694)
Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane	-	(2 948)	-	(2 933)	-	(4 358)	-	(4 342)
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	(2 038)	-	-	(2 000)	(2 024)	-	-	(2 000)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	(151)	-	(151)	-	(42)	-	(42)

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

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

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

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

Poziom 1

Akcje notowane

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

Długoterminowe dłużne papiery wartościowe

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

Poziom 2

Akcje/udziały nienotowane

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

Należności od odbiorców

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

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

Długoterminowe pożyczki udzielone

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

Pozostałe aktywa/zobowiązania finansowe

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

Pochodne instrumenty finansowe - walutowe oraz walutowo-odsetkowe

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

Pochodne instrumenty finansowe - metale

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

Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane

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

Poziom 3

Długoterminowe pożyczki udzielone

Do kategorii tej zaliczamy pożyczki udzielone wyceniane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie, ze względu na wykorzystanie w wycenie do wartości godziwej założeń niemierzalnych. W oszacowaniu wartości godziwej tych pożyczek istotnym elementem szacunku są prognozowane przepływy pieniężne Sierra Gorda S.C.M., które zgodnie z MSSF 13 stanowią nieobserwowalne dane wejściowe, powodujące konieczności kwalifikacji wyliczonego

szacunku wartości godziwej do poziomu 3 hierarchii. Stopa dyskonta przyjęta do wyliczenia wartości godziwej pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie wynosi 8%.

Prognozowane przepływy Sierra Gorda S.C.M. będące podstawą do oszacowania wartości godziwej pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie są w największym stopniu wrażliwe na zmianę cen miedzi, która implikuje pozostałe założenia, takie jak prognozowana produkcja i marża operacyjna. Dlatego też Jednostka Dominująca, zgodnie z MSSF 13 p.93.f, przeprowadziła analizę wrażliwości wartości godziwej pożyczek na zmianę ceny miedzi:

Scenariusze	Ceny miedzi [USD/t]						LT
	2021 II półrocze	2 022	2 023	2 024	2 025	2 026	
Bazowy	9 000	8 200	8 000	7 500	7 500	7 500	7 000
Bazowy minus 0,1 USD/lb w całym okresie życia kopalni (220 USD/tonę)	8 780	7 980	7 780	7 280	7 280	7 280	6 780
Bazowy plus 0,1 USD/lb w całym okresie życia kopalni (220 USD/tonę)	9 220	8 420	8 220	7 720	7 720	7 720	7 220

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa	Wartość godziwa*	Analiza wrażliwości wartości godziwej na zmianę ceny Cu*	
	30.06.2021		Bazowy plus 0,1 USD/lb w całym okresie życia kopalni	Bazowy minus 0,1 USD/lb w całym okresie życia kopalni
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	7 992	9 335	10 019	8 653

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

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

Scenariusze biznesowe zakładane przez Zarząd Jednostki Dominującej na potrzeby wyceny bilansowej pożyczek zakładają konserwatywne podejście, m.in. co do momentu wystąpienia przepływów, jak również zakładające brak wykorzystania w całości przewidywanych przepływów generowanych przez Sierra Gorda S.C.M. na spłatę pożyczek. Ze względu na ujemne kapitały Sierra Gorda S.C.M. na dzień 30 czerwca 2021 r. (szczegóły w nocie 2.1. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego), Grupa Kapitałowa wycenia wartość udziałów Sierra Gorda S.C.M. zgodnie z metodą praw własności na poziomie 0. W związku z czym oszacowana przybliżona wartość godziwa całości dostępnych w Sierra Gorda S.C.M. przyszłych przepływów pieniężnych odzwierciedla najlepszy możliwy szacunek wartości otrzymanych od właścicieli pożyczek oraz posiadanych udziałów.

Przybliżony szacunek wartości godziwej przepływów Sierra Gorda S.C.M. został przeprowadzony przez Jednostkę Dominującą w modelu, który nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta na dzień 30 czerwca 2021 r.

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

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

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

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

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

Sprawozdanie z wyniku	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Przychody z umów z klientami	(742)	292
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne i finansowe:	(153)	(123)
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(281)	(113)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	145	(9)
odsetki od zadłużenia	(17)	(1)
Wpływ instrumentów pochodnych i zabezpieczających na wynik finansowy okresu (bez uwzględnienia efektu podatkowego)	(895)	169

Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów		
Wycena transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(1 914)	(179)
Reklasyfikacja do przychodów z umów z klientami w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	742	(292)
Reklasyfikacja do kosztów finansowych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	17	1
Reklasyfikacja do pozostałych kosztów operacyjnych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej (rozliczenie kosztu zabezpieczenia)	212	138
Wpływ transakcji zabezpieczających (bez uwzględnienia efektu podatkowego)	(943)	(332)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	(1 838)	(163)

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 pierwszym półroczu 2021 r. sprzedaż miedzi Jednostki Dominującej wyniosła 285 tys. ton (sprzedaż netto 177,8 tys. ton)¹, natomiast nominalną strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w tym okresie wyniósł 153 tys. ton, co stanowiło około 56% zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej sprzedaży tego metalu i około 86% sprzedaży netto w tym okresie (w pierwszym półroczu 2020 r. odpowiednio 32% i 44%). Nominał rozliczonych transakcji zabezpieczających ryzyko zmian cen srebra stanowił 26% sprzedaży tego metalu przez Jednostkę Dominującą (w pierwszym półroczu 2020 r. 8%). W przypadku rynku walutowego, nominalną rozliczonych transakcji zabezpieczających stanowił około 25% przychodów ze sprzedaży miedzi i srebra zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą w pierwszym półroczu 2021 r. (33% w pierwszym półroczu 2020 r.).

W pierwszym półroczu 2021 r. Jednostka Dominująca wdrożyła strategię zabezpieczającą *mewa* na rynku miedzi na okres od lipca 2022 r. do grudnia 2023 r. dla łącznego nominału 45 tys. ton. Ponadto zrestrukturyzowała pozycję na terminowym rynku miedzi. Nabyte zostały opcje kupna na okres od marca do grudnia 2021 r. dla łącznego wolumenu 155 tys. ton (w tym: 93 tys. ton na drugie półrocze 2021 r.), otwierając tym samym partycypację w ewentualnych dalszych wzrostach cen dla posiadanych struktur opcyjnych *korytarz* i *mewa* na 2021 r. W ramach restrukturyzacji, podniesiony został także poziom wykonania struktur opcyjnych zabezpieczających przychody ze sprzedaży miedzi na okres od października do grudnia 2021 r. dla łącznego wolumenu 25,5 tys. ton. Zrestrukturyzowana została również pozycja na terminowym rynku srebra na okres od lipca 2021 r. do grudnia 2022 r. Odkupiono część nominału sprzedanych wcześniej opcji sprzedaży (łącznie 11,7 mln uncji) oraz sprzedanych opcji kupna (łącznie 5,1 mln uncji) zawartych w ramach struktur zabezpieczających *mewa*, a także podniesiono poziom wykonania sprzedanych opcji kupna na 2022 r. (łącznie 6,6 mln uncji). W ramach zarządzania pozycją handlową netto² w pierwszym półroczu 2021 r. zawarto tzw. dostosowawcze transakcje pochodne typu *swap* na rynku miedzi oraz złota z terminami zapadalności do marca 2022 r.

W ramach realizacji strategicznego planu zabezpieczeń Jednostki Dominującej przed ryzykiem rynkowym w pierwszym półroczu 2021 r. nabyto opcje sprzedaży na rynku walutowym z terminami zapadalności od lutego do grudnia 2021 r. dla łącznego nominału 870 mln USD (w tym: 510 mln USD na okres od lipca do grudnia 2021 r.). Transakcje te nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające. Ponadto Jednostka Dominująca odkupiła sprzedane wcześniej opcje sprzedaży z kursem wykonania USD/PLN 3,20 dla nominału 495 mln USD (45 mln USD miesięcznie) na okres od lutego do grudnia 2021 r.

W pierwszym półroczu 2021 r. Jednostka Dominująca nie zawarła żadnych transakcji pochodnych na terminowym rynku stopy procentowej.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. Jednostka Dominująca posiadała otwartą pozycję w instrumentach pochodnych dla: 311,2 tys. ton miedzi (w tym: 294 tys. ton wynikało ze strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym, natomiast 17,2 tys. ton zawarto w ramach zarządzania pozycją handlową netto), 19,5 mln uncji trojańskich srebra oraz 1 530 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży metali. Ponadto na dzień 30 czerwca 2021 r. posiadała otwarte transakcje swapa walutowo-procentowego (CIRS - *Cross Currency Interest Rate Swap*) dla nominału 2 mld PLN, zabezpieczające przed ryzykiem rynkowym związanym z emisją obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu³ 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 30 czerwca 2021 r. zaciągniętych w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 2 919 mln PLN (na 31 grudnia 2020 r. 4 321 mln PLN).

¹ Sprzedaż miedzi pomniejszona o zakupy miedzi we wsadach obcych.

² Stosowane w celu reagowania na zmiany ustaleń kontraktowych klientów, występujące niestandardowe warunki cenowe przy sprzedaży metali oraz zakupy materiałów miedzianych.

³ Zadłużenie z tytułu obligacji w PLN generuje ryzyko walutowe ze względu na fakt, że większość przychodów ze sprzedaży Jednostki Dominującej jest denominowana w USD.

W pierwszym półroczu 2021 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 czerwca 2021 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 czerwca 2021 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 czerwca 2021 r., zawartych w ramach strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym. Zabezpieczony nominalnie transakcji na rynku miedzi, srebra i walutowym w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym. Zestawienie nie uwzględnia transakcji przeciwstawnych (zakup vs. sprzedaż) zgodnych co do instrumentu, ceny/kursu wykonania, nominału i okresu zapadalności zawartych w ramach restrukturyzacji oraz zrestrukturyzowanych strategii zabezpieczających.

Zabezpieczenie ryzyka zmian cen miedzi

Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [tony]	Cena wykonania opcji				Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/t]	
		sprzedaż opcji sprzedaży	zakup opcji sprzedaży	sprzedaż opcji kupna	zakup opcji kupna			
		ograniczenie zabezpieczenia [USD/t]	zabezpieczenie ceny miedzi [USD/t]	ograniczenie partycypacji [USD/t]	otwarcie partycypacji [USD/t]			
III kwartał	korytarz	21 000	-	5 200	6 600	-	(204)	4 996
	mewa	10 500	4 200	5 700	7 000	-	(130)	5 570
	mewa	15 000	4 600	6 300	7 500	-	(193)	6 107
	zakup opcji kupna	30 000	-	-	-	10 200	(168)	10 368
	zakup opcji kupna	16 500	-	-	-	10 300	(170)	10 470
	korytarz	21 000	-	5 200	6 600	-	(204)	4 996
IV kwartał	mewa	10 500	6 800*	9 100*	7 000	-	(380)	7 860
	mewa	7 500	6 700*	9 000*	7 500	-	(429)	8 036
	mewa	7 500	6 800*	9 100*	7 500	-	(443)	8 078
	zakup opcji kupna	16 500	-	-	-	10 400	(250)	10 650
	zakup opcji kupna	15 000	-	-	-	10 700	(255)	10 955
	zakup opcji kupna	15 000	-	-	-	10 800	(265)	11 065
SUMA VII-XII 2021								
- zabezpieczenie		93 000						
- otwarcie partycypacji we wzrostach cen		93 000						

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

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

Zabezpieczenie ryzyka zmian cen srebra

Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [mln uncji]	Cena wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [USD/uncję]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/uncję]	
		sprzedaż opcji sprzedaży	zakup opcji sprzedaży	sprzedaż opcji kupna			
		<i>ograniczenie zabezpieczenia</i> [USD/uncję]	<i>zabezpieczenie ceny srebra</i> [USD/uncję]	<i>ograniczenie partycypacji</i> [USD/uncję]			
II pół:	zakup opcji sprzedaży	1,20	-	27,00	-	(1,54)	25,46
	zakup opcji sprzedaży	3,90	-	26,00	-	(1,17)	24,83
	SUMA VII-XII 2021	5,10					
2022	mewa	3,60	16,00	26,00	42,00	(0,88)	25,12
	korytarz	2,40	-	27,00	55,00*	(2,08)	24,92
	korytarz	4,20	-	26,00	55,00*	(1,89)	24,11
	SUMA 2022	10,20					
2023	mewa	4,20	16,00	26,00	42,00	(1,19)	24,81
	SUMA 2023	4,20					

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

Zabezpieczenie ryzyka zmian kursu walutowego USD/PLN

Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [mln USD]	Kurs wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/PLN]	
		sprzedaż opcji sprzedaży	zakup opcji sprzedaży	sprzedaż opcji kupna			
		<i>ograniczenie zabezpieczenia</i> [USD/PLN]	<i>zabezpieczenie kursu walutowego</i> [USD/PLN]	<i>ograniczenie partycypacji</i> [USD/PLN]			
VII-XI 2021	zakup opcji sprzedaży	270	-	3,70	-	(0,09)	3,61
	zakup opcji sprzedaży	120	-	3,80	-	(0,07)	3,73
	zakup opcji sprzedaży	120	-	3,20	-	(0,00)	3,20
	zakup opcji sprzedaży	195	-	3,65	-	(0,06)	3,59
	zakup opcji sprzedaży	195	-	3,85	-	(0,06)	3,79
	SUMA VII-XI 2021	900					
2022	mewa	135	3,30	4,00	4,60	(0,01)	3,99
	mewa	180	3,50	3,90	4,50	0,04	3,94
	SUMA 2022	315					
2023	mewa	135	3,30	4,00	4,60	(0,00)	4,00
	mewa	180	3,50	3,90	4,50	0,04	3,94
	SUMA 2023	315					

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

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

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

Otwarte pochodne instrumenty zabezpieczające	Nominał transakcji	Średnioważona cena/ kurs/ stopa %	Zapadalność - okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik finansowy	
			od	do	od	do
Typ instrumentu pochodnego	miedź [t] srebro [mln uncji] waluty [mln USD] CIRS [mln PLN]	[USD/t] [USD/uncję] [USD/PLN] [USD/PLN, st.% USD]				
Miedź – strategie opcyjne <i>mewa</i> *	252 000	6 961-8 460	lip'21	- gru'23	sie'21	- sty'24
Miedź – strategie opcyjne <i>korytarz</i>	42 000	5 200-6 600	lip'21	- gru'21	sie'21	- sty'22
Srebro – zakup opcji sprzedaży	5,10	26,24	lip'21	- gru'21	sie'21	- sty'22
Srebro – strategie opcyjne <i>korytarz</i>	6,60	26,36-55,00	sty'22	- gru'22	lut'22	- sty'23
Srebro – strategie opcyjne <i>mewa</i> *	7,80	26,00-42,00	sty'22	- gru'23	lut'22	- sty'24
Walutowe – strategie opcyjne <i>put spread</i> *	270	3,70	lip'21	- gru'21	lip'21	- gru'21
Walutowe – zakup opcji sprzedaży	120	3,80	lip'21	- gru'21	lip'21	- gru'21
Walutowe – strategie opcyjne <i>mewa</i> *	630	3,94-4,54	sty'22	- gru'23	lut'22	- sty'24
Walutowo-procentowe – CIRS	400	3,78 i 3,23%		cze'24		cze'24
Walutowo-procentowe – CIRS	1 600	3,81 i 3,94%		cze'29	cze'29	- lip'29

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

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

Biorąc pod uwagę należności z tytułu otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Grupę Kapitałową (z wyłączeniem wbudowanych instrumentów pochodnych) na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 29%, tj. 253 mln PLN (według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. 32%, tj. 317 mln PLN).⁴

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

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

Poziom ratingu		Stan na 31.06.2021	Stan na 31.12.2020*
Średniowysoki	od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	99%	97%
Średni	od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	1%	3%

* przekształcone

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

W tabeli 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.

⁴ W 2021 r. zmieniona została metoda liczenia wartości narażonej na ryzyko kredytowe związane z instrumentami pochodnymi – zamiast dodatkowej wartości godziwej netto brane są pod uwagę wyłącznie należności z tytułu otwartych instrumentów pochodnych (z wyłączeniem wbudowanych instrumentów pochodnych) oraz należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych. Dane na 31 grudnia 2020 r. zostały przeliczone według nowej metody.

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

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

Typ instrumentu pochodnego	Stan na 30.06.2021					Stan na 31.12.2020				
	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Łączna pozycja netto	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Łączna pozycja netto
Instrumenty zabezpieczające (CFH), w tym:	534	118	(1 049)	(1 150)	(1 547)	749	199	(801)	(604)	(457)
Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag, Au)										
Strategie opcyjne – korytarz (Cu)	-	-	-	(441)	(441)	1	1	(35)	(355)	(388)
Strategie opcyjne – mewa (Cu)	268	10	(847)	(707)	(1 276)	235	14	(432)	(242)	(425)
Strategie opcyjne – nabyte opcje sprzedaży (Cu)	-	-	-	-	-	-	17	-	-	17
Strategie opcyjne – korytarz (Ag)	52	27	(5)	-	74	-	-	-	-	-
Strategie opcyjne – mewa (Ag)	95	14	(34)	(2)	73	311	91	(107)	(7)	288
Strategie opcyjne – nabyte opcje sprzedaży (Ag)	-	26	-	-	26	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)										
Strategie opcyjne – mewa	119	26	(17)	-	128	202	-	(29)	-	173
Strategie opcyjne – put spread	-	7	-	-	7	-	44	-	-	44
Strategie opcyjne – nabyte opcje sprzedaży	-	8	-	-	8	-	32	-	-	32
Instrumenty pochodne – Walutowo-procentowe										
Swap walutowo-procentowy CIRS	-	-	(146)	-	(146)	-	-	(198)	-	(198)
Instrumenty handlowe ogółem, w tym:	20	171	(109)	(50)	32	8	11	(201)	(75)	(257)
Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag, Au)										
Strategie opcyjne – sprzedane opcje sprzedaży (Cu)	-	-	(39)	(2)	(41)	-	-	(41)	(1)	(42)
Strategie opcyjne – nabyte opcje sprzedaży (Cu)	-	44	-	-	44	-	-	-	-	-
Strategie opcyjne – nabyte opcje kupna (Cu)	-	48	-	-	48	-	-	-	-	-
Transakcje dostosowawcze – swap (Cu)	-	39	-	-	39	-	-	-	(7)	(7)
Strategie opcyjne – sprzedane opcje sprzedaży (Ag)	-	-	(14)	(1)	(15)	-	-	(54)	(3)	(57)
Strategie opcyjne – nabyte opcje sprzedaży (Ag)	3	-	-	-	3	-	-	-	-	-
Strategie opcyjne – nabyte opcje kupna (Ag)	14	4	-	-	18	-	-	-	-	-
Transakcje dostosowawcze – swap (Au)	-	2	-	-	2	-	1	-	(1)	-
Pochodne instrumenty – Walutowe										
Strategie opcyjne – sprzedane opcje sprzedaży (USDPLN)	-	-	(37)	(6)	(43)	-	-	(81)	(1)	(82)
Strategie opcyjne – nabyte opcje sprzedaży (USDPLN)	1	20	-	-	21	4	-	-	-	4
Strategie opcyjne – nabyte opcje kupna (USDPLN)	2	-	-	-	2	4	10	-	-	14
Strategie korytarz oraz forward/swap (EURPLN)	-	1	(1)	(1)	(1)	-	-	(1)	(2)	(3)
Wbudowane instrumenty pochodne (cena Cu, Ag, Au)										
Kontrakty na dostawy kwasu i wody	-	-	(18)	(40)	(58)	-	-	(24)	(33)	(57)
Kontrakty zakupu wsadów obcych	-	13	-	-	13	-	-	-	(27)	(27)
Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń, w tym:	20	5	(16)	(4)	5	32	-	(4)	(9)	19
Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)										
Strategie opcyjne – korytarz	-	-	-	-	-	32	-	(4)	(7)	21
Strategie opcyjne – mewa	20	5	(2)	(1)	22	-	-	-	(2)	(2)
Instrumenty pochodne – Metale (cena Ag)										
Strategie opcyjne – sprzedane opcje kupna	-	-	(14)	(3)	(17)	-	-	-	-	-
RAZEM OTWARTE INSTRUMENTY POCHODNE	574	294	(1 174)	(1 204)	(1 510)	789	210	(1 006)	(688)	(695)

Nota 4.5 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem

Polityka zarządzania kapitałem

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

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

Wskaźniki	Obliczanie	30.06.2021	31.12.2020
Dług netto/EBITDA	stosunek długu netto do EBITDA	0,7	0,9
Dług Netto	zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych i leasingu pomniejszone o wolne środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	4 691	4 834
Skorygowana EBITDA*	zysk netto na sprzedaży powiększony o amortyzację ujętą w wyniku finansowym oraz odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	6 889	5 277

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

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

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Zysk netto ze sprzedaży	2 806	3 161
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom	194	377
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	183	(624)
Skorygowany zysk z działalności operacyjnej*	3 183	2 914

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

Na dzień kończący okres sprawozdawczy, w trakcie I półrocza 2021 r. oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, do dnia publikacji niniejszego Skonsolidowanego raportu półrocznego, wartość kowenantu finansowego objętego obowiązkiem raportowania spełniała zapisy zawarte w umowach kredytowych.

Polityka zarządzania płynnością

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

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

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

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

Zmiana długu netto

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Stan na 31.12.2020	Przepływy środków pieniężnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na 30.06.2021
Kredyty	1 994	(1 449)	35	109	-	689
Pożyczki	2 685	(149)	39	31	1	2 607
Dłużne papiery wartościowe	2 000	(18)	18	-	-	2 000
Leasing	656	(75)	24	-	36	641
Razem zadłużenie	7 335	(1 691)	116	140	37	5 937
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 501	(1 255)	-	-	-	1 246
Dług netto	4 834	(436)	116	140	37	4 691

Uzgodnienie przepływu środków pieniężnych ujętych w zmianie długu netto do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnychod 01.01.2021
do 30.06.2021

I. Działalność finansowa	
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	55
Spłata kredytów i pożyczek	(1 581)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(49)
Spłata odsetek z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych	(41)
Spłata odsetek z tytułu leasingu	(17)
II. Działalność inwestycyjna	
Zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(58)
III. Zmiana stanu wolnych środków pieniężnych	
RAZEM (I+II-III)	(436)

Szczegóły dotyczące źródeł zadłużenia zewnętrznego

Na dzień 30 czerwca 2021 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe z łącznym saldem udzielonego finansowania w równowartości 13 984 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 5 296 mln PLN.

Poniższe zestawienie prezentuje strukturę źródeł finansowania zewnętrznego.

Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny			
Kredyt na kwotę 1 500 mln USD, uzyskany na podstawie umowy o finansowanie zawartej przez Jednostkę Dominującą z konsorcjum banków w 2019 r., z terminem zapadalności 19 grudnia 2024 r., z opcją przedłużenia na kolejne 2 lata (5+1+1).			
W 2020 r. Jednostka Dominująca uzyskała zgodę Uczestników Konsorcjum na wydłużenie terminu umowy o 1 rok, tj. do dnia 19 grudnia 2025 r. Limit dostępnego finansowania w okresie przedłużenia będzie wynosił 1 438 mln USD.			
Środki pozyskane w ramach udzielonego kredytu przeznaczone są na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych. Oprocentowanie oparte jest o stawkę LIBOR powiększoną o marżę, która uzależniona jest od wskaźnika finansowego dług netto/EBITDA. Umowa kredytowa nakłada na Grupę obowiązek utrzymania kowenantu finansowego oraz kowenantów niefinansowych. Zgodnie z zapisami umownymi Jednostka Dominująca ma obowiązek raportowania poziomu kowenantu finansowego na okresy sprawozdawcze, tj. na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje ryzyko przekroczenia poziomu kowenantu finansowego zawartego w umowie kredytu. Na dzień bilansowy, w trakcie I półrocza 2021 r. oraz po dniu bilansowym, do dnia publikacji niniejszego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wartość kowenantu finansowego spełniała zapisy zawarte w umowie.			
	Stan na 30.06.2021	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	5 705	(15)*	(17)*

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

Pożyczki inwestycyjne

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

- Pożyczka inwestycyjna w wysokości 2 000 mln PLN zaciągnięta w trzech transzach z terminami spłaty upływającymi dnia 30 października 2026 r., 30 sierpnia 2028 r. oraz 23 maja 2029 r. i wykorzystana w pełnym zakresie dostępnego limitu. Środki pozyskane w ramach pożyczki zostały przeznaczone na finansowanie realizowanych przez Spółkę projektów inwestycyjnych związanych z modernizacją hutnictwa oraz rozbudową obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych „Żelazny Most”. Oprocentowanie transz pożyczki oparte jest o stałą stopę procentową.
- Pożyczka inwestycyjna w wysokości 1 340 mln PLN udzielona przez Europejski Bank Inwestycyjny w grudniu 2017 r. z terminem finansowania 12 lat. W ramach udzielonej pożyczki Jednostka Dominująca zaciągnęła dotychczas trzy transze z terminami spłaty upływającymi dnia 28 czerwca 2030 r., 23 kwietnia 2031 r. oraz 11 września 2031 r. Termin dostępności niewykorzystanej kwoty pożyczki w wysokości 440 mln PLN, o którą w czerwcu 2021 r. została zwiększona kwota udzielonego Jednostce Dominującej finansowania, upłynie w kwietniu 2023 r. Środki pozyskane w ramach udzielonej pożyczki są przeznaczone na finansowanie realizowanych przez Jednostkę Dominującą projektów o charakterze rozwojowym i odtworzeniowym na różnych etapach ciągu technologicznego. Oprocentowanie zaciągniętych transz pożyczki oparte jest o stałą stopę procentową.

Umowy pożyczek z Europejskiego Banku Inwestycyjnego nakładają na Grupę obowiązek utrzymania kowenantu finansowego oraz kowenantów niefinansowych, standardowo stosowanych w tego typu umowach. Zgodnie z zapisami umownymi Jednostka Dominująca ma obowiązek raportowania poziomu kowenantu finansowego na okresy sprawozdawcze, tj. na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje ryzyko przekroczenia poziomu kowenantu finansowego zawartego w umowach pożyczek. Na dzień bilansowy, w trakcie I półrocza 2021 r. oraz po dniu bilansowym, do dnia publikacji niniejszego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wartość kowenantu finansowego spełniała zapisy zawarte w umowie.

Stan na 30.06.2021	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
3 570	2 607	2 685

Pozostałe kredyty bankowe

Kredyty bilateralne na łączną kwotę 2 709 mln PLN służące finansowaniu kapitału obrotowego, będące narzędziem wspierającym zarządzanie płynnością finansową oraz wspomagającym finansowanie realizowanych przedsięwzięć inwestycyjnych. Grupa posiada linie kredytowe w ramach zawartych krótko i długoterminowych umów kredytowych. Środki finansowe w ramach otwartych linii kredytowych dostępne są w walutach: PLN, USD oraz EUR, a oprocentowanie oparte jest na stałej stopie procentowej lub zmiennej stopie procentowej WIBOR, LIBOR, EURIBOR powiększonej o marżę. W I półroczu 2021 r. Spółka zawarła umowy o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 80 mln USD, z okresem dostępności 2 lata z opcją wydłużenia o 1 rok.

Stan na 30.06.2021	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
2 709	704	2 011

Dłużne papiery wartościowe			
Program emisji obligacji Jednostki Dominującej na rynku polskim ustanowiony umową emisyjną z dnia 27 maja 2019 r. Emisja o wartości nominalnej 2 000 mln PLN została przeprowadzona w dniu 27 czerwca 2019 r., w ramach której zostały wyemitowane obligacje 5-letnie na kwotę 400 mln PLN z terminem wykupu upływającym 27 czerwca 2024 r. oraz obligacje 10-letnie na kwotę 1 600 mln PLN z terminem wykupu 27 czerwca 2029 r.			
Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1 000 PLN, cena emisyjna jest równa wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę.			
Środki pozyskane z emisji obligacji przeznaczone są na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych.			
	Stan na 30.06.2021	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
	Wartość nominalna emisji	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	2 000	2 000	2 000
Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	13 984	5 296	6 679

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 234	1 841
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia -depozyty	22	675
Pozostałe środki pieniężne	12	6
Razem, w tym:	1 268	2 522
przeznaczone do zbycia	79	-
działalność kontynuowana	1 189	-

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 czerwca 2021 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i akredytyw na łączną kwotę 929 mln PLN oraz z tytułu zobowiązań wekslowych na kwotę 184 mln PLN.

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

Sierra Gorda S.C.M. – zabezpieczenie realizacji zawartych umów w kwocie 734 mln PLN:

- w dniu 29 marca 2021 r. została podpisana przez Sierra Gorda S.C.M. umowa odnawialnego kredytu rewolwingowego z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z maksymalnym limitem opiewającym na kwotę 700 mln USD z okresem dostępności 3,5 roku. Przeznaczenie kredytu to refinansowanie istniejącego zadłużenia oraz ewentualne finansowanie bieżącej działalności Sierra Gorda S.C.M. Zabezpieczeniem spłaty kredytu są gwarancje korporacyjne właścicieli Sierra Gorda S.C.M.

Na dzień bilansowy Spółka ustanowiła gwarancję korporacyjną w kwotę 629 mln PLN (165 mln USD) zabezpieczającej spłatę zaciągniętej przez Sierra Gorda S.C.M. transzy kredytu. Wycena bilansowa zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji finansowej ujęta w księgach wynosi 59 mln PLN *,

- gwarancja korporacyjna w kwocie 105 mln PLN (28 mln USD) dotycząca 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.**,

pozostałych podmiotów, w tym Jednostki Dominującej:

- 146 mln PLN zabezpieczenie należytego wykonania przez Jednostkę Dominującą przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu „Żelazny Most”,
- 39 mln PLN (32 mln PLN i 2 mln CAD) zabezpieczenie zobowiązań związanych z należywym wykonaniem zawartych umów.

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

**Spłata kredytu korporacyjnego zaciągniętego przez wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M nastąpiła w czerwcu 2021 r. Porozumienie potwierdzające zwolnienie Spółki z utrzymywania zabezpieczenia, w związku ze spłatą kredytu przez Sierra Gorda S.C.M, jest w podpisie i oczekuje się, że zostanie ono zawarte w niedługim czasie.

W oparciu o posiadaną wiedzę, na koniec okresu sprawozdawczego Grupa określiła prawdopodobieństwo zapłaty kwot wynikających ze zobowiązań warunkowych dotyczących:

- Sierra Gorda S.C.M. jako umiarkowanie niskie,
- pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej jako niskie.

Nota 4.6 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
Długoterminowe	2 942	3 016
Krótkoterminowe	154	153
Zobowiązania z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych	3 096	3 169
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	175	299
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	327	244
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne (niewykorzystane urlopy, premie, inne)	741	617
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania pracownicze	1 243	1 160
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 339	4 329

Stopa dyskonta przyjęta dla celów wyceny zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych w Jednostce Dominującej na dzień 30 czerwca 2021 r.

	2021	2022	2023	2024	2025 i następne
- stopa dyskonta	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%

Stopa dyskonta przyjęta dla celów wyceny zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych w Jednostce Dominującej na dzień 31 grudnia 2020 r.

	2021	2022	2023	2024	2025 i następne
- stopa dyskonta	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%

Nota 4.7 Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Stan rezerw na początek okresu sprawozdawczego	1 884	1 794
Zmiany szacunków odniesione w środki trwałe	(8)	76
Pozostałe	(6)	14
Stan rezerw na koniec okresu sprawozdawczego, z tego:	1 870	1 884
- rezerwy długoterminowe, z tego:	1 832	1 849
przeznaczone do zbycia	266	-
działalność kontynuowana (Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej)	1 566	-
- rezerwy krótkoterminowe, z tego:	38	35
przeznaczone do zbycia	1	-
działalność kontynuowana	37	-

Nota 4.8 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Przychody operacyjne od jednostek powiązanych	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do wspólnego przedsięwzięcia	12	10
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	194	193
Przychody z innych transakcji od wspólnego przedsięwzięcia	65	29
Przychody z innych transakcji od pozostałych podmiotów powiązanych	8	6
Razem	279	238

Zakup od jednostek powiązanych	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Zakup usług, towarów i materiałów od pozostałych podmiotów powiązanych	26	25
Inne transakcje zakupu od pozostałych podmiotów powiązanych	2	2
Razem	28	27

Należności od odbiorców oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pożyczki)	7 992	6 069
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pozostałe)	66	369
Od pozostałych podmiotów powiązanych	15	4
Razem	8 073	6 442

Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
Wobec wspólnego przedsięwzięcia	59	25
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	13	3
Razem	72	28

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

Zgodnie z zakresem MSR 24.26 na dzień 30 czerwca 2021 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 wydobywania kopaliny oraz poszukiwania i rozpoznania kopaliny - saldo zobowiązania w wysokości 184 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. 202 mln PLN), w tym opłaty z tytułu użytkownika górniczego w celu wydobywania kopaliny rozpoznane w kosztach w wysokości 15 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. 30 mln PLN),
- z tytułu umowy o świadczenie usług w zakresie faktoringu dłużnego ze spółką PEKAO FAKTORING SP. Z O.O., - zobowiązanie w wysokości 679 mln PLN, koszty z tytułu odsetek w wysokości 5 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. zobowiązanie w wysokości 974 mln PLN oraz koszty z tytułu odsetek od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. w wysokości 6 mln PLN),
- pozostałe transakcje i operacje gospodarcze dotyczące wymiany walut spot, lokowania środków pieniężnych, udzielania kredytów, gwarancji oraz akredytyw (w tym akredytyw dokumentowych), prowadzenia rachunków bankowych, obsługi funduszy celowych oraz zawierania transakcji na walutowym rynku terminowym z bankami powiązаныmi ze Skarbem Państwa.

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

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

W okresie bieżącym i porównywalnym nie zidentyfikowano innych indywidualnych transakcji, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy charakter i kwotę.

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 czerwca 2021 r. wyniosły 938 mln PLN (od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. 671 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniosły 155 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. 203 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. wyniosły 134 mln PLN (od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. 50 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniosły 19 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. 18 mln PLN).

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (w tys. PLN)

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	874	834

Wynagrodzenia Zarządu Jednostki Dominującej (w tys. PLN)

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji członka Zarządu*	7 001	2 374
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	377	-
Razem	7 378	2 374

*Kwota obejmuje część zmienną wynagrodzenia dotyczącą 2020 r. rozliczoną w II kwartale 2021 r. Część zmienna wynagrodzenia dotycząca 2019 r. została rozliczona w III kwartale 2020 r.

Wynagrodzenia pozostałego kluczowego personelu kierowniczego (w tys. PLN)

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 746	1 189

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 4.9 Aktywa, zobowiązania nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
Aktywa warunkowe	516	532
Otrzymane gwarancje	273	297
Należności wekslowe	134	123
Pozostałe tytuły	109	112
Zobowiązania warunkowe	604	1 349
Nota 4.5 Zlecenia udzielenia gwarancji i akredytyw *	300	1 055
Nota 4.5 Zobowiązanie wekslowe	184	171
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	50	55
Pozostałe tytuły	70	68
Inne zobowiązania nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	99	100
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych	99	100

*Spadek w związku z wygaśnięciem zobowiązania wobec dwóch beneficjentów:

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

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

Nota 4.10 Pozostałe korekty w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Przychody i koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	4	6
Inne	(1)	4
Razem	3	10

Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2021 r.	(4 459)	(869)	2 498	1 264	(1 566)
Stan na 30.06.2021 r., z tego:	(5 913)	(897)	2 403	839	(3 568)
przeznaczone do zbycia	(118)	(14)	52	-	(80)
działalność kontynuowana	(5 795)	(883)	2 351	839	(3 488)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(1 454)	(28)	(95)	(425)	(2 002)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	6	3	(2)	-	7
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	156	-	-	-	156
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	130	14	144
Przekwalifikowanie do rzeczowych aktywów trwałych	(15)	-	-	-	(15)
Korekty	147	3	128	14	292
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, w tym:	(1 307)	(25)	33	(411)	(1 710)
przeznaczone do zbycia	35	(10)	(12)	-	13
działalność kontynuowana	(1 342)	(15)	45	(411)	(1 723)

	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 30.06.2020 r.	(4 615)	(863)	2 080	945	(2 453)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	126	(68)	(264)	349	143
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	27	18	(8)	-	37
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	18	-	-	-	18
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	254	(20)	234
Korekty	45	18	246	(20)	289
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	171	(50)	(18)	329	432

Nota 4.12 Aktywa przeznaczone do zbycia i związane z nimi zobowiązania

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

Obecnie KGHM Polska Miedź S.A. jest na etapie odpowiadania na pytania potencjalnych kupujących dotyczące zbywanych spółek. Zgodnie z harmonogramem procesu sprzedaży zagranicznych aktywów górniczych Franke oraz Carlota, otrzymanie wiążących ofert od zainteresowanych zakupem podmiotów planowane jest na IV kwartał 2021 r.

W świetle powyższych faktów w ocenie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. spełnione zostały kryteria określone przez MSSF 5 wymagające przekwalifikowania aktywów i zobowiązań spółek S.C.M. Franke oraz Carlota Copper Company do Grupy do zbycia. Zgodnie z MSSF 5.15 bezpośrednio przed przekwalifikowaniem ustalono wartość godziwą aktywów i zobowiązań Grupy do zbycia i w tych wartościach ujęto w aktywach przeznaczonych do sprzedaży, ponieważ były one niższe niż ich wartość bilansowa. W związku z tym dokonano odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 18 mln PLN.

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

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

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

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

Główne grupy aktywów i zobowiązań zakwalifikowanych do Grupy zbycia

	Stan na 30.06.2021
AKTYWA	
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	119
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	7
Aktywa trwałe	126
Zapasy	118
Należności od odbiorców, w tym:	14
należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14
Pozostałe aktywa finansowe	1
Pozostałe aktywa niefinansowe	8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79
Aktywa obrotowe	220
RAZEM AKTYWA WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY DO ZBYCIA	346
ZOBOWIĄZANIA	
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	2
Pochodne instrumenty finansowe	18
Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	266
Zobowiązania długoterminowe	286
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	2
Pochodne instrumenty finansowe	41
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	52
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	1
Pozostałe zobowiązania	29
Zobowiązania krótkoterminowe	125
RAZEM ZOBOWIĄZANIA WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY DO ZBYCIA	411

Sprawozdanie z wyniku dla działalności zaniechanej

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Przychody	312	209
Koszty	(288)	(267)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	24	(58)
Koszty finansowe	(3)	(3)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	21	(61)
Podatek dochodowy	-	-
ZYSK/(STRATA) NETTO	21	(61)

Przepływy pieniężne dla działalności zaniechanej

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, w tym:	45	(41)
<i>zmiana stanu rezerwy na likwidację kopalń</i>	(15)	28
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4)	(23)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3)	(6)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	38	(70)

Część 5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu półrocznego

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

W I półroczu 2021 r. zakończył się proces likwidacji spółek Future 6 Sp. z o.o. w likwidacji oraz Future 7 Sp. z o.o. w likwidacji. Na dzień 30.06.2021 r. ww. jednostki zależne nie zostały jeszcze wykreślone z KRS.

Powyższe transakcje nie miały istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności

Zarówno cykliczność produkcji, jak i jej sezonowość nie dotyczy Grupy Kapitałowej.

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

W I półroczu 2021 r. Grupa Kapitałowa nie dokonała wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

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

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

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

Nota 5.5 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

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 elektorafinacji Huty Miedzi” za VIII okres obliczeniowy, wraz z należnymi odsetkami. Kwota roszczenia (należności głównej) została określona przez Powodów w pozwie na kwotę około 42 mln PLN (kwota główna bez odsetek i kosztów sądowych), odsetki na dzień 31 marca 2019 r. wynosiły około 55 mln PLN. W odpowiedzi na pozew KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 21 stycznia 2008 r. wniosła o oddalenie powództwa w całości i wystąpiła z powództwem wzajemnym o zwrot nienależnie wypłaconego wynagrodzenia za VI i VII rok stosowania projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM razem z należnymi odsetkami, podnosząc również ewentualny zarzut potrącenia wzajemnie dochodzonych roszczeń. Kwota roszczenia (należności głównej) w powództwie wzajemnym została określona przez Spółkę na kwotę około 25 mln PLN.

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

Wyrokiem z dnia 12 czerwca 2019 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu oddalił apelacje obu stron, zmieniając wyrok sądu I instancji jedynie w zakresie rozstrzygnięcia o kosztach postępowania z powództwa głównego przed sądem I instancji, obciążając nimi KGHM Polska Miedź S.A. Orzeczenie jest prawomocne i zostało wykonane przez 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 zdatność do zastosowania w dostarczonym przez powodów kształcie oraz sposób liczenia efektów ekonomicznych tego rozwiązania, które były podstawą wypłaconego wynagrodzenia.

Nota 5.6 Wpływ epidemii COVID-19 (koronawirus) na działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w I półroczu 2021 r.

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

Kluczowe kategorie ryzyka

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

Ostatecznie w wyniku pandemii koronawirusa nie zanotowano istotnych odchyłeń w realizacji założeń budżetowych na I półroczu 2021 r. w żadnym segmencie operacyjnym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. z wyjątkiem spółek w branży uzdrowiskowo-hotelowej (Pozostałe segmenty).

Wpływ na rynek metali

Z punktu widzenia Grupy Kapitałowej istotnym skutkiem epidemii koronawirusa jest jej wpływ na ryzyko rynkowe związane z wahaniami cen metali oraz indeksy giełdowe. Na dzień 30 czerwca 2021 r. cena miedzi wyniosła 9 385 USD/t, co oznacza wzrost o 21% w stosunku do ceny na koniec 2020 r. oraz wzrost o 6% w stosunku do 31 marca 2021 r. Kurs akcji Spółki w I półroczu 2021 r. wzrósł o 3% w stosunku do ceny z końca 2020 r. i na zamknięciu sesji w dniu 30 czerwca 2021 r. wyniósł 187,65 PLN. Kurs akcji Spółki utrzymywał się na stabilnym wysokim poziomie przez całe I półroczu 2021 r. przekraczając niejednokrotnie wartość 200,00 PLN za akcję i osiągając w dniu 13 maja 2021 r. rekordowy poziom 223,80 PLN. Wzrost cen akcji Jednostki Dominującej spowodował wzrost kapitalizacji giełdowej Spółki, która na dzień 30 czerwca 2021 r. wynosiła 37 530 mln PLN w stosunku do poziomu 36 600 mln PLN na koniec roku 2020. Na dzień 30 czerwca 2021 r. kapitalizacja giełdowa Spółki przekraczała poziom jej aktywów netto o 57%.

Wpływ na działalność uzdrowiskową Grupy Kapitałowej

Pandemia 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 I kwartale 2021 r. miały miejsce istotne zakłócenia w bieżącym funkcjonowaniu tych spółek związane z przymusowym lockdown-em i ograniczeniem działalności, wprowadzonymi Rozporządzeniami Ministra Zdrowia. W związku z powyższym część obiektów podlegała czasowym wyłączeniom z prowadzenia działalności.

Brak możliwości prowadzenia w pełnej swobodzie działalności gospodarczej skutkowało osiągnięciem niskich przychodów, co przełożyło się również na stratę na działalności operacyjnej i brak możliwości uzyskania wymaganych kowenantów bankowych (w odniesieniu do wskaźnika DSCR). W związku z zaistniałą sytuacją spółki uzdrowiskowe i hotelarskie przed dniem bilansowym uzyskały w instytucjach finansujących wyłączenia od obowiązku kalkulacji wskaźnika DSCR na pierwsze półroczu 2021 r. Zobowiązania finansowe wobec kredytodawców i leasingodawców są regulowane na bieżąco.

Spółki uzdrowiskowe i hotelarskie KGHM Polska Miedź S.A. uzyskały z Polskiego Funduszu Rozwoju finansowanie w ramach Tarczy Antykryzysowej 1.0 dla dużych przedsiębiorstw oraz Tarczy Antykryzysowej 2.0 dla sektora MMŚP. Wartość środków otrzymanych z wyżej wymienionych programów wyniosła w I kwartale 2021 r. 13,3 mln PLN (łącznie 2020 r. i I kwartał 2021 r. - 18,75 mln PLN). W II kwartale 2021 r. spółki nie pozyskały dodatkowego finansowania w ramach Tarcz Antykryzysowych. Na koniec pierwszego półroczu, sytuacja finansowa i płynnościowa w spółkach była stabilna i bezpieczna.

Spółki uzdrowiskowe wprowadziły w I kwartale 2021 r. ofertę pobytów po-covidowych w sprzedaży komercyjnej. W kwietniu NFZ ogłosił również program leczenia post-covidowego dla osób borykających się z powikłaniami po-covidowymi.

W II kwartale 2021 r. następowało znoszenie restrykcji oraz stopniowy powrót do prowadzenia działalności, świadczenia usług i generowania przychodów - wszystkie obiekty wznowiły działalność operacyjną. Głównym czynnikiem normującym sytuację w branży hotelarskiej i uzdrowiskowej będzie niewątpliwie postępująca akcja szczepień. Na terenie wybranych obiektów uzdrowiskowych prowadzone są punkty szczepień przeciw COVID-19.

Wpływ na działalność Jednostki Dominującej i pozostałych spółek Grupy Kapitałowej

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

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

Działania zapobiegawcze w Grupie Kapitałowej

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

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

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

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

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

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

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

W związku z zagrożeniem kolejnych fal pandemii COVID-19 wciąż istnieje niepewność co do domniemanej sytuacji pandemicznej w kraju i na świecie oraz jej potencjalnego negatywnego wpływu na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej w kolejnych kwartałach. Istotna dla gospodarki krajowej i światowej będzie potencjalna poprawa sytuacji epidemicznej w obliczu realizowanych programów szczepień oraz skuteczność szczepionek w stosunku do pojawiających się nowych szczepów wirusa, co pozwoliłoby m.in. na dalsze znoszenie ograniczeń w poszczególnych krajach i branżach, zmniejszenie niepewności co do przyszłych okresów, czy zwiększenie aktywności zarówno przez producentów, jak i konsumentów. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje globalną i lokalną sytuację gospodarczą, w celu oceny jej wpływu na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. i podjęcia działań mitygujących ten wpływ.

Nota 5.7 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Zmiany w Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej

W dniu 6 lipca 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. Pana Roberta Kaletę i Panią Katarzynę Krupę. Po zmianie Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej liczy 10 osób.

W dniu 16 sierpnia 2021 r. w trakcie posiedzenia Rady Nadzorczej, jej Przewodniczący Pan Andrzej Kisielewicz złożył ze skutkiem natychmiastowym oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. W tym samy dzień tj. 16 sierpnia 2021 r. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. powzięła uchwałę o powołaniu Pani Agnieszki Winnik-Kalemby na funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

Połączenie Funduszu KGHM VI FIZAN z KGHM VII FIZAN

W dniu 31 maja 2021 r. Zgromadzenia Inwestorów KGHM VI FIZAN oraz Zgromadzenie Inwestorów KGHM VII FIZAN podjęły uchwały wyrażające zgodę na połączenie Funduszy. W dniu 30 lipca 2021 r. nastąpiło ich połączenie, które wynikało z potrzeby dostosowania struktury portfeli inwestycyjnych Funduszy do wymogów ustawowych. Funduszem przejmowanym jest KGHM VI FIZAN, a przejmującym KGHM VII FIZAN.

Splata pożyczek przez Grupę Kapitałową KGHM INTERNATIONAL LTD.

W związku z dobrą sytuacją finansową spółek Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. w dniach 12 lipca - 3 sierpnia 2021 r. Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. dokonała spłaty części pożyczek udzielonych przez KGHM Polska Miedź S.A. i spółkę zależną Future 1 Sp. z o.o. w łącznej kwocie 171 mln PLN (45 mln USD). Pożyczki zostały spłacone przed terminem zapadalności, przypadającym na dzień 31 grudnia 2027 r.

Część 6 – Kwartalna informacja finansowa Grupy Kapitałowej

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	od 01.04.2021 do 30.06.2021*	od 01.04.2020 do 30.06.2020*	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
	7 761	5 649	14 506	10 948
Nota 6.1	(6 054)	(4 648)	(11 024)	(9 134)
	1 707	1 001	3 482	1 814
Nota 6.1	(343)	(356)	(676)	(674)
	1 364	645	2 806	1 140
	-	(210)	-	(210)
	1 655	-	1 655	-
	97	97	194	193
	1 752	(113)	1 849	(17)
Nota 6.2	240	96	739	591
	-	2	1	4
	6	-	18	4
Nota 6.2	(682)	(776)	(556)	(431)
	(2)	3	(3)	(6)
Nota 6.3	175	433	35	35
Nota 6.3	(82)	(107)	(244)	(211)
	2 767	178	4 629	1 107
	(409)	(169)	(906)	(408)
	2 358	9	3 723	699
	2 359	10	3 725	702
	(1)	(1)	(2)	(3)
	200	200	200	200
	11,80	0,05	18,63	3,51

*Dane nie podlegające przeglądowi i badaniu

Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania z wyniku

Nota 6.1 Koszty według rodzaju

	od 01.04.2021 do 30.06.2021*	od 01.04.2020 do 30.06.2020*	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	573	489	1 196	988
Koszty świadczeń pracowniczych	1 641	1 430	3 127	2 798
Zużycie materiałów i energii, w tym:	3 092	1 753	5 832	3 698
wsady obce	1 989	810	3 656	1 729
Usługi obce	516	505	985	1 012
Podatek od niektórych kopalin	917	334	1 635	678
Pozostałe podatki i opłaty	217	127	437	266
Aktualizacja wartości zapasów	28	14	18	82
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	18	65	21	92
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(41)	(1)	(45)	(1)
Pozostałe koszty	50	46	90	91
Razem koszty rodzajowe	7 011	4 762	13 296	9 704
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	193	251	357	399
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(402)	263	(1 201)	223
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-)	(405)	(272)	(752)	(518)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:	6 397	5 004	11 700	9 808
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 054	4 648	11 024	9 134
Koszty sprzedaży	106	109	215	212
Koszty ogólnego zarządu	237	247	461	462

*Dane nie podlegające przeglądowi i badaniu

Nota 6.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.04.2021 do 30.06.2021*	od 01.04.2020 do 30.06.2020*	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	178	20	283	179
wycena instrumentów pochodnych	145	(39)	249	102
realizacja instrumentów pochodnych	33	59	34	77
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	-	-	227	264
Przychody z tytułu odsetek obliczane z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	-	2	1	4
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	6	-	18	4
Rozwiązanie rezerw	13	(13)	21	2
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	-	-	-	8
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-	51	-
Otrzymane dotacje państwowe	5	9	7	12
Przychody z obsługi akredytyw, gwarancji	14	5	65	22
Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	8	6	20	9
Pozostałe	16	67	46	87
Pozostałe przychody operacyjne razem	240	96	739	591
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(125)	(59)	(415)	(295)
wycena instrumentów pochodnych	73	50	(103)	(110)
realizacja instrumentów pochodnych	(198)	(109)	(312)	(185)
Straty ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych	(43)	42	(64)	-
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(2)	3	(3)	(6)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	(482)	(687)	-	-
Utworzenie rezerw	-	(34)	(25)	(37)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	(28)	-	(36)
Darowizny przekazane	(5)	(2)	(8)	(23)
Pozostałe	(25)	(11)	(41)	(34)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(682)	(776)	(556)	(431)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(442)	(680)	183	160

*Dane nie podlegające przeglądowi i badaniu

Nota 6.3 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.04.2021 do 30.06.2021*	od 01.04.2020 do 30.06.2020*	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	140	398	-	-
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja instrumentów pochodnych	35	35	35	35
Pozostałe	-	-	-	-
Przychody finansowe razem	175	433	35	35
Odsetki od zadłużenia, w tym:	(27)	(51)	(48)	(96)
z tytułu leasingu	(3)	(5)	(7)	(10)
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	(4)	(11)	(13)	(17)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	-	(120)	(37)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(38)	(38)	(39)	(41)
wycena instrumentów pochodnych	-	2	(1)	(1)
realizacja instrumentów pochodnych	(38)	(40)	(38)	(40)
Skutek odwracania dyskonta rezerw	(3)	4	(7)	(7)
Pozostałe	(10)	(11)	(17)	(13)
Koszty finansowe razem	(82)	(107)	(244)	(211)
Przychody i (koszty) finansowe	93	326	(209)	(176)

*Dane nie podlegające przeglądowi i badaniu

Skrócone sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A.

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Nota 2.1	Przychody z umów z klientami	12 144	8 897
Nota 2.2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(9 205)	(7 121)
	Zysk brutto ze sprzedaży	2 939	1 776
Nota 2.2	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(445)	(440)
	Zysk netto ze sprzedaży	2 494	1 336
Nota 2.3	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	3 346	669
	przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	129	140
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	508	-
Nota 2.3	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(553)	(713)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(8)	(88)
Nota 2.4	Przychody finansowe	35	35
Nota 2.4	Koszty finansowe	(244)	(186)
	Zysk przed opodatkowaniem	5 078	1 141
	Podatek dochodowy	(852)	(394)
	ZYSK NETTO	4 226	747
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	200	200
	Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	21,13	3,74

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
	Zysk netto	4 226	747
	Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	(764)	(269)
	Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	(764)	(269)
	Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody po uwzględnieniu efektu podatkowego	113	107
	Zyski / (straty) aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	53	(233)
	Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku	166	(126)
	Razem pozostałe całkowite dochody netto	(598)	(395)
	ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	3 628	352

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	5 078	1 141
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	656	595
Odsetki z tytułu działalności inwestycyjnej	(123)	(128)
Pozostałe odsetki	63	105
Przychody z dywidend	(37)	(15)
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(1 123)	(107)
Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	20	215
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(1 466)	-
Różnice kursowe, z tego:	136	(210)
z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	103	(246)
z działalności finansowej	33	36
Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw	(26)	(56)
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	689	21
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	(1 082)	291
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	954	(154)
Nota 3.10 Pozostałe korekty	22	66
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	(1 317)	623
Podatek dochodowy zapłacony	(368)	(372)
Nota 3.9 Zmiany stanu kapitału obrotowego, w tym:	(1 713)	533
Nota 3.9 zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	(436)	329
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 680	1 925
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	53	-
Wydatki związane z aktywami górnictwem i hutnictwem, w tym:	(1 204)	(1 170)
zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(58)	(64)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(3)	(38)
Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(6)	(40)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-	(270)
Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	(23)	(22)
Pozostałe	5	(5)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 178)	(1 545)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	-	4 052
Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	18	33
Wpływy z tytułu cash poolingu	88	50
Spłata kredytów i pożyczek	(1 543)	(3 142)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(41)	(29)
Spłata odsetek, w tym z tytułu:	(54)	(128)
zadłużenia	(48)	(121)
Wydatki z tytułu wypłaconych dywidend akcjonariuszom Spółki	(300)	-
Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	(38)	(40)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 870)	796
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	(1 368)	1 176
Różnice kursowe dotyczące wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(56)	15
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	2 135	516
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:	711	1 707
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	15	19

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
AKTYWA		
	19 392	19 162
	608	675
	20 000	19 837
	96	102
	62	65
	158	167
	3 851	2 848
Nota 3.3	9 406	7 648
	3 600	2 477
	5 806	5 171
Nota 3.2	574	789
	702	589
	518	433
Nota 3.2	11 200	9 459
	63	56
	35 272	32 367
	4 883	3 555
Nota 3.2	490	351
	371	260
	181	217
Nota 3.2	293	210
	4	128
	113	268
	162	66
Nota 3.2	712	2 135
	-	45
	6 838	6 975
	42 110	39 342
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
	2 000	2 000
	(2 041)	(1 390)
	(819)	(872)
	24 896	20 988
	24 036	20 726
Nota 3.2	5 096	6 525
Nota 3.2	1 155	981
Nota 3.5	2 649	2 724
Nota 3.6	1 168	1 185
	7	81
	231	191
	10 306	11 687
Nota 3.2	322	306
Nota 3.2	372	284
Nota 3.2	1 162	653
Nota 3.2	2 775	3 334
Nota 3.5	1 111	1 042
	971	369
	72	77
	983	864
	7 768	6 929
	18 074	18 616
	42 110	39 342

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2020 r.	2 000	(698)	(622)	19 209	19 889
Zysk netto	-	-	-	747	747
Pozostałe całkowite dochody	-	(162)	(233)	-	(395)
Łączne całkowite dochody	-	(162)	(233)	747	352
Stan na 30.06.2020 r.	2 000	(860)	(855)	19 956	20 241
Stan na 01.01.2021 r.	2 000	(1 390)	(872)	20 988	20 726
Transakcje z właścicielami	-	-	-	(300)	(300)
Zysk netto	-	-	-	4 226	4 226
Pozostałe całkowite dochody	-	(651)	53	-	(598)
Łączne całkowite dochody	-	(651)	53	4 226	3 628
Reklasyfikacja wyniku ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(18)	(18)
Stan na 30.06.2021 r.	2 000	(2 041)	(819)	24 896	24 036

Część 1 – Utrata wartości aktywów

TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI ZAANGAŻOWANIA W SPÓŁKĘ FUTURE 1

Na dzień 30 czerwca 2021 r., w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej, Spółka przeprowadziła test na utratę wartości udziałów w Future 1 Sp. z o.o. Future 1 jest spółką holdingową poprzez którą Spółka posiada udziały w KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz dostarcza finansowania dla Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD oraz Sierra Gorda S.C.M.

Kluczowymi przesłankami do przeprowadzenia testu na utratę wartości były:

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

Do głównych przesłanek wskazujących na to, że wartość odzyskiwalna może być wyższa niż wartość bilansowa, a w związku z tym zasadne może być odwrócenie wcześniej zawiązanych odpisów z tytułu utraty wartości należały:

- wzrost ścieżek cenowych miedzi, złota, palladu i srebra,
- wydłużenie okresu życia kopalni (Life of Mine) McCreedy, wchodzącej w skład OWSP Sudbury,
- zwiększenie przewidywanego wolumenu produkcji w kopalni McCreedy, wchodzącej w skład OWSP Sudbury.

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

- spadek ścieżek cenowych niklu,
- odsunięcie w czasie wznowienia produkcji w kopalni Morrison/Levack, wchodzącej w skład OWSP Sudbury,
- zmniejszenie przewidywanego wolumenu produkcji w kopalni Morrison/Levack, wchodzącej w skład OWSP Sudbury,
- wzrost przewidywanych nakładów inwestycyjnych w okresie życia kopalni Morrison/Levack, wchodzącej w skład OWSP Sudbury.

Wartość udziałów w Future 1 wykazywana jest w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości i na dzień 30 czerwca 2021 r. przed ujęciem wyników testu na utratę wartości, wynosiła 1 101 mln PLN, w tym 4 770 mln PLN wartość cenę nabycia, 3 669 mln PLN odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Dla potrzeb oceny utraty wartości udziałów oszacowano wartość przepływów pieniężnych poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne w ramach KGHM INTERNATIONAL LTD. (głównie Kopalni Robinson, Zagłębia Sudbury, skład którego wchodzi kopalnia Morrison oraz kopalnia McCreedy, projektu w fazie przedoperacyjnej Victoria oraz zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M.) pomniejszoną o zobowiązania (pożyczki udzielone przez KGHM Polska Miedź S.A.) i powiększoną o pozostałe aktywa (m.in. projekt Ajax). Tak oszacowane przepływy zostały zdyskontowane stopą po opodatkowaniu 12%.

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

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

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

Pozostałe kluczowe założenia dla szacunku przepływów pieniężnych

Założenie	Sierra Gorda	Victoria	Sudbury	Robinson
Okres życia kopalni / okres prognozy	22	14	14	7
Poziom produkcji miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	3 752	249	43	358
Poziom produkcji niklu w okresie życia kopalni (tys.t)	-	221	23	-
Poziom produkcji złota w okresie życia kopalni (tys. oz)	1 017	157	27	263
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	42,6%	62%	27%	43%
Poziom nakładów inwestycyjnych do poniesienia w okresie życia kopalni [mln USD]	1 487	1 530	157	410

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

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

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

Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w kwocie 1 010 mln PLN ujęto w sprawozdaniu z wyniku w pozostałej działalności operacyjnej (Nota 2.3).

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

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniki testów na utratę wartości aktywów Spółki przedstawione zostały w Raporcie rocznym RR 2020 w części 3.

Część 2 - Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku

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

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Europa		
Polska	2 687	2 024
Niemcy	1 859	1 590
Czechy	996	681
Włochy	937	494
Francja	597	220
Węgry	589	359
Wielka Brytania	582	901
Szwajcaria	268	351
Austria	212	82
Rumunia	157	84
Słowenia	81	26
Słowacja	60	43
Bułgaria	22	6
Szwecja	18	-
Dania	16	8
Estonia	9	8
Belgia	6	51
Holandia	2	1
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	1	2
Ameryka Północna i Południowa		
Stany Zjednoczone Ameryki	833	216
Kanada	10	-
Australia		
Australia	515	384
Azja		
Chiny	1 182	954
Tajlandia	246	98
Wietnam	147	29
Turcja	59	41
Korea Południowa	29	-
Malezja	15	11
Tajwan	-	220
Singapur	-	7
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	4	6
Afryka	5	-
RAZEM	12 144	8 897

Nota 2.2 Koszty według rodzaju

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	716	647
Koszty świadczeń pracowniczych	2 069	1 822
Zużycie materiałów i energii w tym:	5 020	2 901
wsady obce	3 656	1 729
energia i czynniki energetyczne	595	493
Usługi obce w tym:	882	843
koszty transportu	139	115
remonty, konserwacje i serwisy	254	245
górnictwo roboty przygotowawcze	251	254
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	1 635	678
Pozostałe podatki i opłaty	283	206
Aktualizacja wartości zapasów	18	8
Pozostałe koszty	55	44
Razem koszty rodzajowe	10 678	7 149
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	131	214
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(1 080)	281
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(79)	(83)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:	9 650	7 561
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	9 205	7 121
Koszty sprzedaży	78	66
koszty ogólnego zarządu	367	374

Nota 2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	281	159
wycena instrumentów pochodnych	248	82
realizacja instrumentów pochodnych	33	77
Różnice kursowe z tytułu wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	147	26
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	131	141
Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	61	27
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie w tym:	508	-
z tytułu pożyczek	456	-
Zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	1 138	234
z tytułu pożyczek	1 135	198
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych	1 010	-
Rozwiązanie rezerw	10	-
Zwrot podatku akcyzowego za ubiegłe lata	5	48
Przychody z dywidend	37	15
Pozostałe	18	19
Pozostałe przychody operacyjne razem	3 346	669
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(414)	(293)
wycena instrumentów pochodnych	(102)	(109)
realizacja instrumentów pochodnych	(312)	(184)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(8)	(88)
Straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	(79)	(122)
z tytułu pożyczek	(12)	(92)
Straty z tytułu utraty wartości udziałów i certyfikatów inwestycyjnych w jednostkach zależnych	-	(131)
Utworzenie rezerw	(14)	(6)
Przekazane darowizny	(7)	(23)
Pozostałe	(31)	(50)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(553)	(713)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	2 793	(44)

Nota 2.4 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja instrumentów pochodnych	35	35
Przychody finansowe razem	35	35
Odsetki od zadłużenia, w tym:		
z tytułu leasingu	(4)	(5)
Opłaty i prowizje z tytułu finansowania zewnętrznego	(15)	(16)
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	(138)	(36)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(39)	(41)
wycena instrumentów pochodnych	(1)	(1)
realizacja instrumentów pochodnych	(38)	(40)
Skutek odwracania dyskonta	(4)	(4)
Koszty finansowe razem	(244)	(186)
Przychody i (koszty) finansowe	(209)	(151)

Część 3 – Inne noty objaśniające

Nota 3.1 Informacja o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych

Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	953	997
w tym: leasing	33	44
Nabycie wartości niematerialnych	56	23

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	625	953

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

	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 427	1 673
Nabycie wartości niematerialnych	24	38
Umowne zobowiązania inwestycyjne razem	1 451	1 711

Nota 3.2 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe:		Stan na 30.06.2021					Stan na 31.12.2020				
		W wartości godzimej pozostałe całkowite dochody	W wartości godzimej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpie- czające	Razem	W wartości godzimej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godzimej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpie- czające	Razem
Nota 3.3	Długoterminowe	702	3 640	6 324	534	11 200	589	2 517	5 604	749	9 459
	Pożyczki udzielone	-	3 600	5 806	-	9 406	-	2 477	5 171	-	7 648
	Pochodne instrumenty finansowe	-	40	-	534	574	-	40	-	749	789
	Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godzinowej	702	-	-	-	702	589	-	-	-	589
	Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	518	-	518	-	-	433	-	433
	Krótkoterminowe	-	553	941	118	1 612	-	271	2 622	199	3 092
	Należności od odbiorców	-	371	119	-	490	-	260	91	-	351
	Pochodne instrumenty finansowe	-	175	-	118	293	-	11	-	199	210
	Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-	712	-	712	-	-	2 135	-	2 135
	Należności z tytułu cash pooling*	-	-	4	-	4	-	-	128	-	128
	Pozostałe aktywa finansowe	-	7	106	-	113	-	-	268	-	268
Razem	702	4 193	7 265	652	12 812	589	2 788	8 226	948	12 551	

* Należności od spółek, które zadłużyły się w ramach systemu cash pooling

	Stan na 30.06.2021				Stan na 31.12.2020			
	W wartości godziny przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godziny przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Zobowiązania finansowe:								
Długoterminowe	106	5 275	1 049	6 430	180	6 710	801	7 691
Nota 3.4 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	5 096	-	5 096	-	6 525	-	6 525
Pochodne instrumenty finansowe	106	-	1 049	1 155	180	-	801	981
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	179	-	179	-	185	-	185
Krótkoterminowe	164	3 654	1 149	4 967	91	4 083	604	4 778
Nota 3.4 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	322	-	322	-	306	-	306
Nota 3.4 Zobowiązania z tytułu cash poolingu*	-	372	-	372	-	284	-	284
Pozostałe zobowiązania z tytułu rozliczeń w ramach umów cash poolingu**	-	55	-	55	-	52	-	52
Pochodne instrumenty finansowe	13	-	1 149	1 162	49	-	604	653
Zobowiązania wobec dostawców	-	1 961	-	1 961	-	2 070	-	2 070
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	-	814	-	814	-	1 264	-	1 264
Pozostałe zobowiązania finansowe	151	130	-	281	42	107	-	149
Razem	270	8 929	2 198	11 397	271	10 793	1 405	12 469

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

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

Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30.06.2021				Stan na 31.12.2020			
	wartość godziwa			wartość bilansowa	wartość godziwa			wartość bilansowa
	poziom 1	poziom 2	poziom 3		poziom 1	poziom 2	poziom 3	
Udzielone długoterminowe pożyczki wyceniane w wartości godziwej	-	93	3 507	3 600	-	105	2 372	2 477
Udzielone długoterminowe pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	589	5 418	5 806	-	700	5 054	5 171
Akcje notowane	609	-	-	609	497	-	-	497
Akcje nienotowane	-	93	-	93	-	93	-	93
Należności od odbiorców	-	371	-	371	-	260	-	260
Pozostałe aktywa finansowe	-	7	-	7	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe, z tego:	-	(1 450)	-	(1 450)	-	(635)	-	(635)
- aktywa	-	867	-	867	-	999	-	999
- zobowiązania	-	(2 317)	-	(2 317)	-	(1 634)	-	(1 634)
Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane	-	(2 662)	-	(2 648)	-	(4 081)	-	(4 065)
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	(2 038)	-	-	(2 000)	(2 024)	-	-	(2 000)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	(151)	-	(151)	-	(42)	-	(42)

Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

	stopa dyskonta		wartość bilansowa
	poziom 2	poziom 3	
	4,60%	x	552
Wibor 1M		x	58
	x	1,95%	3 254
	x	POCI 8%	1 942
		Razem	5 806

	stopa dyskonta		wartość bilansowa
	poziom 2	poziom 3	
	3,09%	x	535
Wibor 1M		x	59
	x	1,44%	3 154
	x	POCI 9,58%	1 423
		Razem	5 171

Metody oraz techniki wyceny wykorzystane w Spółce przy ustalaniu wartości godziwych poszczególnych kategorii aktywów finansowych i zobowiązań finansowych zostały zaprezentowane w części 4 w nocie 4.3. skonsolidowanego sprawozdania finansowego za wyjątkiem metod oraz technik wyceny wykorzystanych przy ustalaniu wartości godziwej udzielonych długoterminowych pożyczek wycenianych w wartości godziwej oraz według zamortyzowanego kosztu, opisanych poniżej.

Poziom 2

Do 2 poziomu wartości godziwej zakwalifikowano wartość godziwą pożyczek wycenianych w wartości godziwej i pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie, dla których wartość godziwa została oszacowana na bazie przepływów kontraktowych (z umowy) przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego pożyczkobiorcy. W procesie dyskontowania zastosowano bieżącą rynkową stopę procentową IBOR pozyskaną z serwisu Reuters.

Poziom 3

Do poziomu 3 wartości godziwej zakwalifikowano wartość godziwą pożyczek wycenianych w wartości godziwej i pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie, dla których wartość godziwa została oszacowana poprzez wykorzystanie prognozowanych przepływów pieniężnych aktywów zagranicznych m.in. Sierra Gorda, które zgodnie z MSSF 13 stanowią nieobserwowalne dane wejściowe tj. dane wejściowe na poziomie 3 wartości godziwej.

W okresie sprawozdawczym w Spółce nie dokonano przesunięć między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych, jak również nie miała miejsca zmiana klasyfikacji instrumentów w wyniku zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych instrumentów.

Nota 3.3 Należności z tytułu udzielonych pożyczek

	stan na 30.06.2021	stan na 31.12.2020
Pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie - wartość brutto	5 919	5 352
Odpis z tytułu utraty wartości	(111)	(179)
Pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie - wartość bilansowa	5 808	5 173
Pożyczki wyceniane do wartości godziwej - wartość bilansowa	3 600	2 477
Razem, z tego:	9 408	7 650
- pożyczki długoterminowe	9 406	7 648
- pożyczki krótkoterminowe	2	2
	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Stan na początek okresu obrotowego	2 477	2 271
Udzielone pożyczki	-	216
Zyski z wyceny do wartości godziwej	1 135	118
Strata z wyceny do wartości godziwej	(12)	(128)
Stan na koniec okresu obrotowego	3 600	2 477

Spółka klasyfikuje pożyczki udzielone do jednej z trzech poniższych kategorii:

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

Jako pożyczki POCI (zidentyfikowana utrata wartości ze względu na wysokie ryzyko kredytowe w momencie ich udzielenia) zostały zaklasyfikowane pożyczki, które na ostatnim etapie przepływów pomiędzy spółkami w ramach struktury holdingowej Future 1 lub KGHM INTERNATIONAL LTD. zostały przekazane jako pożyczka do wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda SCM realizowanego przez Grupę KGHM INTERNATIONAL LTD. Pożyczki te, zgodnie z warunkami zawartych umów są płatne na żądanie, nie później niż do 15 grudnia 2024 r. Ze względu na implementację MSSF9 na dzień 1 stycznia 2018 r., Spółka oszacowała oczekiwaną niezdykontowaną stratę kredytową na moment początkowego ujęcia w kwocie 1 289 mln PLN (370 mln USD przeliczone kursem NBP USDPLN 3,4813 z dnia 29 grudnia 2017 r.)

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

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

- rating pożyczkobiorcy - jest nadawany przy użyciu wewnętrznej metodyki Spółki opartej na metodyce Moody's. Spółka udzieliła pożyczek głównie podmiotom zależnym, z czego ponad 99% pożyczkobiorców nadano ratingi z przedziału Baa1 – Baa3,
- krzywa skumulowanych parametrów PD (parametr prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania wykorzystywany na potrzeby kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej) dla danego pożyczkobiorcy wyznaczana jest na podstawie sektorowych rynkowych krzywych kontraktów Credit Default Swap pozyskiwanych z serwisu Reuters, które kwantyfikują rynkowe oczekiwania odnośnie potencjalnej możliwości niewykonania zobowiązań w zadanym sektorze dla zadanego ratingu. Parametry PD na dzień 30 czerwca 2021 r. dla przyjętych ratingów prezentowały się następująco:

Poziom ratingu od Baa1 do Baa3 wg Moody's (30-06-2021)

Do roku	0,70% - 1,09%
1-3 lata	3,27% - 5,55%
>3 lata (na datę zapadalności pożyczki)	4,21% - 18,16%

Poziom ratingu od A3 do Baa3 wg Moody's (31-12-2020)

Do roku	0,5% - 1,01%
1-3 lata	2,47% - 5,22%
>3 lata (na datę zapadalności pożyczki)	4,05% - 18,94%

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

Umiarkowana stabilizacja sytuacji pandemicznej przełożyła się na podobny poziom parametrów PD, oczekiwanego ryzyka kredytowego (ECL) oraz podobny poziom stóp dyskontowych użytych przy wycenie pożyczek do wartości godziwej w porównaniu do kwotowań z dnia 31 grudnia 2020 r.

Dla pożyczek zakwalifikowanych do poziomu 3 hierarchii wyceny wartości godziwej (wycenianych zarówno do wartości godziwej jak i według zamortyzowanego kosztu) przeznaczonych głównie na finansowanie wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M., Spółka przeprowadziła wycenę zgodnie z MSSF 9. Podstawą do oszacowania poziomu odzyskiwalności pożyczek na poziomie jednostkowego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. jest szacunek przepływów pieniężnych generowanych przez Sierra Gorda S.C.M. oraz inne istotne zagraniczne aktywa operacyjne, które spółka następnie alokuje na poszczególne pożyczki na różnych poziomach istniejącej struktury finansowania. Szacunek przepływów pieniężnych generowanych przez Sierra Gorda S.C.M. oraz inne kopalnie ustalono w oparciu o aktualne ścieżki rynkowych prognoz cenowych metali oraz aktualne plany wydobywania.

Oczekiwane płatności z tytułu pożyczek zostały zdyskontowane przy zastosowaniu:

- efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe, ustalonej przy początkowym ujęciu pożyczki zgodnie z MSSF 9.B5.5.45 na poziomie 3,69% - 6,64% - dla pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie
- rynkowej stopy procentowej na poziomie 1,95% - 10% - dla pożyczek wycenianych w wartości godziwej.

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

- dla pożyczki POCI dokonano odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości ujętego na moment początkowego ujęcia aktywa w kwocie 456 mln PLN;
- dla pożyczek wycenianych w wartości godziwej oszacowano wzrost wartości godziwej o kwotę 1 129 mln PLN,
 - w tym kwota 987 mln PLN dotyczy pożyczek udzielonych w latach 2015 – 2017 spółce Quadra FNX Holdings Chile Limitada (spółka zależna w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.) w kwocie 442 mln USD, w celu dokapitalizowania projektu Sierra Gorda S.C.M. Pożyczki te zostały zaklasyfikowane przez KGHM Polska Miedź S.A. jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. W wyniku restrukturyzacji strumieni pożyczkowych w grudniu 2017 r. oraz na podstawie analizy opłacalności inwestycji Sierra Gorda S.C.M., Spółka szacowała wartość odzyskiwalną tych pożyczek na poziomie 0 PLN. Wzrost wartości odzyskiwalnej pożyczek w tym strumieniu jest wynikiem istotnego wzrostu przewidywanych przyszłych przepływów pieniężnych Sierra Gorda S.C.M. oszacowanych w oparciu o aktualne ścieżki cenowe metali.
 - Kwota 142 mln PLN dotyczy pożyczek udzielonych w latach 2018 – 2020 spółce Quadra FNX FFI (spółka zależna w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.) w kwocie 346 mln USD, w celu dokapitalizowania projektu Sierra Gorda S.C.M.

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

Na dzień 30 czerwca 2021 r. Spółka zaklasyfikowała wycenę do wartości godziwej udzielonych pożyczek do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, ze względu na wykorzystanie w wycenie istotnego parametru niemierzalnego, jakim są prognozowane przepływy Sierra Gorda S.C.M. Przepływy te są w największym stopniu wrażliwe na zmianę cen miedzi, która implikuje pozostałe założenia takie jak prognozowana produkcja i marża operacyjna. Dlatego też Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości wartości godziwej pożyczek na zmianę ceny miedzi.

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

Scenariusze	Ceny miedzi [USD/t]					LT
	2 022	2 023	2 024	2 025	2 026	
Bazowy	8 200	8 000	7 500	7 500	7 500	7 000
Pesymistyczny	7 980	7 780	7 280	7 280	7 280	6 780
Optymistyczny	8 420	8 220	7 720	7 720	7 720	7 220

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	
	[mln PLN]	[mln PLN]	Scenariusz	Scenariusz
			optymistyczny	pesymistyczny
Pożyczki udzielone wyceniane w wartości godziwej	3 507	3 507	3 655	3 359
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	5 418	5 196	5 528	5 327

Nota 3.4 Dług netto

	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
Kredyty bankowe*	556	1 863
Pożyczki	2 092	2 202
Dłużne papiery wartościowe - obligacje	2 000	2 000
Leasing	448	460
Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu zadłużenia	5 096	6 525
Kredyty bankowe**	(3)	(3)
Pożyczki	275	259
Zobowiązania z tytułu cash pooling***	372	284
Leasing	50	50
Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zadłużenia	694	590
Razem zadłużenie	5 790	7 115
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	696	2 120
Dług netto	5 094	4 995

*Wykazane z uwzględnieniem zapłaconej prowizji przygotowawczej w wysokości 14 mln PLN pomniejszającej zobowiązania finansowe z tytułu otrzymanych kredytów.

**Wykazane z uwzględnieniem zapłaconej prowizji przygotowawczej w wysokości 3 mln PLN pomniejszającej zobowiązania finansowe z tytułu otrzymanych kredytów.

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

Nota 3.5 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
Nagrody jubileuszowe	455	445
Odprawy emerytalno-rentowe	405	408
Ekwiwalent węglowy	1 883	1 965
Inne świadczenia	31	30
Ogółem zobowiązania z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych	2 774	2 848
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych	381	425
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne z tytułu świadczeń pracowniczych	605	493
Zobowiązania pracownicze	986	918
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, z tego:	3 760	3 766
- zobowiązania długoterminowe	2 649	2 724
- zobowiązania krótkoterminowe	1 111	1 042

Stopa dyskonta przyjęta dla celów wyceny zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych na dzień 30 czerwca 2021 r.

	2021	2022	2023	2024	2025 i następane
- stopa dyskonta	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%

Stopa dyskonta przyjęta dla celów wyceny zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2020 r.

	2021	2022	2023	2024	2025 i następane
- stopa dyskonta	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%

Nota 3.6 Rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Stan rezerw na początek okresu sprawozdawczego	1 192	1 131
Zmiany szacunków odniesione w środki trwałe	(5)	83
Pozostałe	(12)	(22)
Stan rezerw na koniec okresu sprawozdawczego, z tego:	1 175	1 192
- rezerwy długoterminowe	1 168	1 185
- rezerwy krótkoterminowe	7	7

Nota 3.7 Transakcje z podmiotami powiązanyymi

Przychody operacyjne od podmiotów powiązanych	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Od podmiotów zależnych	339	311
Od pozostałych podmiotów powiązanych	55	16
Razem	394	327

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. Spółka ujęła w pozostałych przychodach operacyjnych dywidendy od jednostek zależnych w kwocie 37 mln PLN (od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. 15 mln PLN).

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Zakup towarów, materiałów oraz pozostałe zakupy od jednostek zależnych	3 773	2 603

	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych	9 696	8 189
Od jednostek zależnych, w tym:	9 637	8 046
pożyczki udzielone	9 408	7 650
Od pozostałych podmiotów powiązanych	59	143

	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	1 404	1 262
Wobec podmiotów zależnych	1 345	1 240
Od pozostałych podmiotów powiązanych	59	22

Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego KGHM Polska Miedź S.A., tj. członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. zostało przedstawione w części 4, w nocie 4.8 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zgodnie z zakresem MSR 24.26. Spółka zrealizowała następujące transakcje z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę wyróżniające się ze względu na istotę i kwotę:

- z tytułu umowy o ustanowienie użytkownika górniczego w celu wydobycia kopalni oraz poszukiwania i rozpoznania kopalni - saldo zobowiązania w wysokości 184 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. 202 mln PLN), w tym opłaty z tytułu użytkownika górniczego w celu wydobycia kopalni rozpoznane w kosztach w wysokości 15 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. 30 mln PLN),
- z tytułu umowy o świadczenie usług w zakresie faktoringu dłużnego ze spółką PEKAO FAKTORING SP. Z O.O. – saldo zobowiązań na dzień 30 czerwca 2021 r. w wysokości 654 mln PLN, zapłacone w okresie sprawozdawczym koszty z tytułu odsetek w wysokości 5 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. zobowiązanie w wysokości 974 mln PLN oraz zapłacone koszty z tytułu odsetek za 2020 r. w wysokości 11 mln PLN),
- banki powiązane ze Skarbem Państwa realizowały na rzecz Spółki następujące transakcje i operacje gospodarcze: wymiany walut spot, lokowania środków pieniężnych, cash pooling, udzielania kredytów, gwarancji oraz akredytyw (w tym akredytyw dokumentowych), prowadzenia rachunków bankowych, obsługi funduszy celowych.

Poza wyżej wskazanymi transakcjami zawartymi przez Spółkę z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, które byłyby 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 3 mln PLN. Nie wystąpiły nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2021 r.

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

W okresie bieżącym i porównywalnym nie zidentyfikowano innych indywidualnych transakcji, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy charakter i kwotę.

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

- zakupu produktów na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej. Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. wyniosły 727 mln PLN (od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. 507 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniosły 112 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. 166 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tytułu tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. wyniosły 111 mln PLN (od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. 33 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniosły 10 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. 8 mln PLN),

Nota 3.8 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
Aktywa warunkowe	484	505
Otrzymane gwarancje	193	208
Należności wekslowe	202	208
Należności z tytułu wypłaconych nienależnych świadczeń dla twórców projektów wdrożeniowych	59	59
Należności z tytułu podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych	30	30
Zobowiązania warunkowe	774	1 524
Zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń*	667	1 411
Zobowiązanie wekslowe	16	16
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	50	55
Pozostałe tytuły	41	42
Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	99	100
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych	99	100

*Spadek w związku z wygaśnięciem zobowiązania wobec dwóch beneficjentów:

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

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

Nota 3.9 Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2021	(3 555)	(351)	2 232	1 264	(410)
Stan na 30.06.2021	(4 883)	(490)	2 122	814	(2 437)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(1 328)	(139)	(110)	(450)	(2 027)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	50	-	-	-	50
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	250	14	264
Korekty	50	-	250	14	314
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 278)	(139)	140	(436)	(1 713)

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2020	(3 783)	(243)	2 029	596	(1 401)
Stan na 30.06.2020	(3 624)	(334)	1 854	945	(1 159)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	159	(91)	(175)	349	242
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	39	-	-	-	39
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	272	(20)	252
Korekty	39	-	272	(20)	291
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	198	(91)	97	329	533

Nota 3.10 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3	33
Wpływy z tytułu podatku dochodowego od spółek będących członkami podatkowej grupy kapitałowej	13	26
Przychody i koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	4	6
Inne	2	1
Razem	22	66

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

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.04.2021 do 30.06.2021*	od 01.04.2020 do 30.06.2020*	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
	Przychody z umów z klientami	6 575	4 672	12 144	8 897
Nota 4.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(5 208)	(3 713)	(9 205)	(7 121)
	Zysk brutto ze sprzedaży	1 367	959	2 939	1 776
Nota 4.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(232)	(239)	(445)	(440)
	Zysk netto ze sprzedaży	1 135	720	2 494	1 336
Nota 4.2	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	2 829	63	3 346	669
	przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	63	68	129	140
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	494	-	508	-
Nota 4.2	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(404)	(595)	(553)	(713)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(7)	88	(8)	(88)
Nota 4.3	Przychody finansowe	170	436	35	35
Nota 4.3	Koszty finansowe	(77)	(91)	(244)	(186)
	Zysk przed opodatkowaniem	3 653	533	5 078	1 141
	Podatek dochodowy	(402)	(185)	(852)	(394)
	ZYSK NETTO	3 251	348	4 226	747
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	200	200	200	200
	Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	16,26	1,74	21,13	3,74

*Dane niepodlegające przeglądowi i badaniu

Noty objaśniające do skróconego sprawozdania z wyniku

Nota 4.1 Koszty według rodzaju

	od 01.04.2021 do 30.06.2021*	od 01.04.2020 do 30.06.2020*	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	360	322	716	647
Koszty świadczeń pracowniczych	1 114	932	2 069	1 822
Zużycie materiałów i energii, w tym:	2 673	1 377	5 020	2 901
wsady obce	1 989	810	3 656	1 729
energia i czynniki energetyczne	299	243	595	493
Usługi obce, w tym:	457	413	882	843
koszty transportu	71	58	139	115
remonty, konserwacje i serwisy	133	122	254	245
górnictwo roboty przygotowawcze	123	114	251	254
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	917	334	1 635	678
Pozostałe podatki i opłaty	143	99	283	206
Aktualizacja wartości zapasów	28	18	18	8
Pozostałe koszty	32	18	55	44
Razem koszty rodzajowe	5 724	3 513	10 678	7 149
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	64	162	131	214
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(310)	315	(1 080)	281
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	(38)	(38)	(79)	(83)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:	5 440	3 952	9 650	7 561
koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5 208	3 713	9 205	7 121
koszty sprzedaży	39	35	78	66
koszty ogólnego zarządu	193	204	367	374

*Dane niepodlegające przeglądowi i badaniu

Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.04.2021 do 30.06.2021*	od 01.04.2020 do 30.06.2020*	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	176	16	281	159
wycena instrumentów pochodnych	144	(43)	248	82
realizacja instrumentów pochodnych	32	59	33	77
Różnice kursowe z tytułu wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	-	-	147	26
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	64	68	131	141
Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	13	7	61	27
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie w tym:	494	-	508	-
z tytułu pożyczek	452	-	456	-
Zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	1 025	(99)	1 138	234
z tytułu pożyczek	1 033	(131)	1 135	198
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych	1 010	-	1 010	-
Rozwiązanie rezerw	4	-	10	-
Zwrot podatku akcyzowego za ubiegłe lata	-	48	5	48
Przychody z dywidend	37	15	37	15
Pozostałe	6	8	18	19
Pozostałe przychody operacyjne razem	2 829	63	3 346	669
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(129)	(61)	(414)	(293)
wycena instrumentów pochodnych	69	47	(102)	(109)
realizacja instrumentów pochodnych	(198)	(108)	(312)	(184)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(7)	88	(8)	(88)
Straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	(36)	(76)	(79)	(122)
z tytułu pożyczek	(1)	(92)	(12)	(92)
Straty z tytułu utraty wartości udziałów i certyfikatów inwestycyjnych w jednostkach zależnych	3	(89)	-	(131)
Utworzenie rezerw	(1)	(3)	(14)	(6)
Przekazane darowizny	(4)	(3)	(7)	(23)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	(211)	(420)	-	-
Pozostałe	(19)	(31)	(31)	(50)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(404)	(595)	(553)	(713)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	2 425	(532)	2 793	(44)

*Dane niepodlegające przeglądowi i badaniu

Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.04.2021 do 30.06.2021*	od 01.04.2020 do 30.06.2020*	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	135	401	-	-
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja instrumentów pochodnych	35	35	35	35
Przychody finansowe razem	170	436	35	35
Odsetki od zadłużenia, w tym:	(30)	(48)	(48)	(89)
z tytułu leasingu	(2)	(3)	(4)	(5)
Opłaty i prowizje z tytułu finansowania zewnętrznego	(6)	(10)	(15)	(16)
Różnice kursowe z tytułu zobowiązań od zadłużenia	-	-	(138)	(36)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(38)	(38)	(39)	(41)
wycena instrumentów pochodnych	-	2	(1)	(1)
realizacja instrumentów pochodnych	(38)	(40)	(38)	(40)
Skutek odwracania dyskonta	(3)	5	(4)	(4)
Koszty finansowe razem	(77)	(91)	(244)	(186)
Przychody i (koszty) finansowe	93	345	(209)	(151)

*Dane niepodlegające przeglądowi i badaniu

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji dnia 16 sierpnia 2021 r.

Prezes Zarządu

Marcin Chludziński

Wiceprezes Zarządu

Adam Bugajczuk

Wiceprezes Zarządu

Paweł Gruza

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Kensbok

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Świdorski

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Dyrektor Naczelny
Centrum Usług Księgowych
Główny Księgowy

Agnieszka Sinior