

# KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport roczny SRR 2021

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

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

za rok obrotowy 2021 obejmujący okres od 2021-01-01 do 2021-12-31 zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF w walucie zł.

data przekazania: 2022-03-23

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w mln PLN		w mln EUR	
	2021	2020	2021	2020
I. Przychody z umów z klientami	29 803	23 632	6 511	5 282
II. Zysk netto ze sprzedaży	4 710	3 161	1 029	706
III. Zysk przed opodatkowaniem	7 824	2 756	1 709	616
IV. Zysk netto	6 155	1 797	1 345	401
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	6 156	1 800	1 345	402
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	( 1)	( 3)	-	( 1)
VII. Pozostałe całkowite dochody	217	( 918)	47	( 205)
VIII. Łączne całkowite dochody	6 372	879	1 392	196
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	6 372	882	1 392	197
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	-	( 3)	-	( 1)
XI. Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
XII. Zysk netto na akcję zwykłą (w PLN/EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	30,78	9,00	6,73	2,01
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 266	5 656	932	1 264
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	( 2 526)	( 3 661)	( 552)	( 818)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	( 2 200)	( 548)	( 481)	( 122)
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	( 460)	1 447	( 101)	324
XVII. Aktywa trwałe	36 664	34 047	7 971	7 378
XVIII. Aktywa obrotowe	11 363	8 733	2 471	1 892
XIX. Aktywa razem	48 027	42 780	10 442	9 270
XX. Zobowiązania długoterminowe	11 351	13 792	2 468	2 989
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	9 538	7 907	2 074	1 713
XXII. Kapitał własny	27 138	21 081	5 900	4 568
XXIII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	27 046	20 992	5 880	4 549
XXIV. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	92	89	20	19

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro ustalone przez NBP

	2021	2020
Średni kurs w okresie*	4,5775	4,4742
Kurs na koniec okresu	4,5994	4,6148

\*Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca odpowiednio 2021 i 2020 r.



**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA 2021 ROK**

Lubin, marzec 2022 r.

**Spis treści**

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>	<b>7</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>8</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>9</b>
<b>Część 1 – Informacje ogólne .....</b>	<b>10</b>
Nota 1.1 Opis biznesu .....	10
Nota 1.2 Podstawa sporządzenia i prezentacji.....	11
Nota 1.3 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji .....	14
Nota 1.4 Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę.....	15
<b>Część 2 – Segmenty działalności i informacje na temat przychodów .....</b>	<b>17</b>
Nota 2.1 Informacje dotyczące segmentów działalności.....	17
Nota 2.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych.....	20
Nota 2.3 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według asortymentu.....	26
Nota 2.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według kategorii.....	31
Nota 2.5 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców .....	33
Nota 2.6 Główni klienci .....	34
Nota 2.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny .....	34
<b>Część 3 - Utrata wartości aktywów .....</b>	<b>35</b>
Nota 3.1 Utrata wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2021 r.....	35
Nota 3.2 Utrata wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2020 r.....	42
<b>Część 4 - Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku .....</b>	<b>54</b>
Nota 4.1 Koszty według rodzaju.....	54
Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	55
Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	56
Nota 4.4 Odwrócenie strat i straty z tytułu utraty wartości ujęte w sprawozdaniu z wyniku.....	57
<b>Część 5 - Opodatkowanie.....</b>	<b>58</b>
Nota 5.1 Podatek dochodowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku .....	58
Nota 5.2 Pozostałe podatki i opłaty.....	64
Nota 5.3 Należności i zobowiązania z tytułu podatków .....	65
<b>Część 6 – Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia.....</b>	<b>66</b>
Nota 6.1 Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności .....	66
Nota 6.2 Pożyczki udzielone wspólnemu przedsięwzięciu (Sierra Gorda S.C.M.).....	70
<b>Część 7 – Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym.....</b>	<b>72</b>
Nota 7.1 Instrumenty finansowe .....	72
Nota 7.2 Pochodne instrumenty finansowe .....	80
Nota 7.3 Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej .....	84
Nota 7.4 Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.....	86
Nota 7.5 Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	87
<b>Część 8 - Zadłużenie, zarządzanie płynnością i kapitałem .....</b>	<b>111</b>
Nota 8.1 Polityka zarządzania kapitałem .....	111
Nota 8.2 Kapitały .....	112
Nota 8.3 Polityka zarządzania płynnością.....	114
Nota 8.4 Zadłużenie .....	116
Nota 8.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	121
Nota 8.6 Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń.....	121

<b>Część 9 – Aktywa trwałe i związane z nimi zobowiązania .....</b>	<b>123</b>
Nota 9.1 Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze .....	123
Nota 9.2 Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne.....	129
Nota 9.3 Amortyzacja .....	132
Nota 9.4 Rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów .....	132
Nota 9.5 Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego .....	133
Nota 9.6 Wartość bilansowa aktywów spółek Grupy Kapitałowej stanowiąca zabezpieczenie spłaty zobowiązań .....	134
Nota 9.7 Ujawnienia dotyczące leasingu – Grupa jako leasingobiorca .....	134
Nota 9.8 Aktywa przeznaczone do sprzedaży (grupa zbycia) i związane z nimi zobowiązania .....	137
<b>Część 10 – Kapitał obrotowy.....</b>	<b>142</b>
Nota 10.1 Zapasy .....	142
Nota 10.2 Należności od odbiorców.....	144
Nota 10.3 Zobowiązania wobec dostawców i podobne .....	145
Nota 10.4 Zmiana stanu kapitału obrotowego.....	147
<b>Część 11 – Świadczenia pracownicze.....</b>	<b>150</b>
Nota 11.1 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	150
Nota 11.2 Zmiana stanu zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych.....	152
<b>Część 12 – Inne noty .....</b>	<b>155</b>
Nota 12.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	155
Nota 12.2 Dywidendy wypłacone.....	156
Nota 12.3 Pozostałe aktywa .....	157
Nota 12.4 Pozostałe zobowiązania .....	158
Nota 12.5 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej .....	159
Nota 12.6 Umowne zobowiązania inwestycyjne związane z aktywami rzeczowymi i niematerialnymi .....	159
Nota 12.7 Struktura zatrudnienia .....	159
Nota 12.8 Pozostałe korekty w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.....	160
Nota 12.9 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego .....	160
Nota 12.10 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe i podmiotów z nim powiązanych .....	162
Nota 12.11 Skład Grupy Kapitałowej .....	163
Nota 12.12 Informacja o wpływie COVID-19 na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej.....	167
Nota 12.13 Zmiany klimatu i związane z nimi zagrożenia .....	169
Nota 12.14 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	169
<b>Część 13 – Kwartalna informacja finansowa Grupy Kapitałowej .....</b>	<b>173</b>
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....	173
Nota 13.1 Koszty według rodzaju .....	174
Nota 13.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	175
Nota 13.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	176

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Nota 2.3	Przychody z umów z klientami	29 803	23 632
Nota 4.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(23 529)	(18 981)
	<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 274</b>	<b>4 651</b>
Nota 4.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(1 564)	(1 490)
	<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>4 710</b>	<b>3 161</b>
Nota 6.1	Udział w stratach wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności	-	( 204)
Nota 6.2	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	2 380	74
Nota 6.2	Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	494	377
	Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie	2 874	247
Nota 4.2	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	1 757	702
	pozostałe odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	1	4
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	27	11
Nota 4.2	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(1 046)	(1 326)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	( 13)	( 6)
Nota 4.3	Przychody finansowe	70	259
Nota 4.3	Koszty finansowe	( 541)	( 287)
	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>7 824</b>	<b>2 756</b>
Nota 5.1	Podatek dochodowy	(1 669)	( 959)
	<b>ZYSK NETTO</b>	<b>6 155</b>	<b>1 797</b>
	Zysk netto przypadający:		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	6 156	1 800
	Na udziały niekontrolujące	( 1)	( 3)
	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
	<b>Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)</b>	<b>30,78</b>	<b>9,00</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
	<b>Zysk netto</b>	<b>6 155</b>	<b>1 797</b>
Nota 8.2.2	Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	( 297)	( 850)
	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	( 70)	39
	<b>Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>( 367)</b>	<b>( 811)</b>
Nota 8.2.2	Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody po uwzględnieniu efektu podatkowego	22	158
	Zyski / (straty) aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	562	( 265)
	<b>Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku</b>	<b>584</b>	<b>( 107)</b>
	<b>Razem pozostałe całkowite dochody netto</b>	<b>217</b>	<b>( 918)</b>
	<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>6 372</b>	<b>879</b>
	<b>Łączne całkowite dochody przypadające:</b>		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	6 372	882
	Na udziały niekontrolujące	-	( 3)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
<b>Przeływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
	7 824	2 756
Zysk przed opodatkowaniem		
Nota 9.3 Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	2 123	1 963
Nota 6.1 Udział w stratach wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności	-	204
Nota 6.2 Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	(2 380)	(74)
Nota 6.2 Odsetki od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	(494)	(377)
Pozostałe odsetki	120	159
Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	378	239
Pozostałe zyski z tytułu odwrócenia utraty wartości aktywów trwałych (Zyski) / straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(44)	(1)
Różnice kursowe, z tego:	(58)	9
z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	(446)	(101)
z działalności finansowej	(744)	87
Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu programu przyszłych świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw	298	(188)
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań inny niż kapitał obrotowy	30	-
610		584
Nota 7.2 Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	(1 921)	(171)
Nota 7.2 Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	2 030	(42)
Nota 12.8 Pozostałe korekty	1	3
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	(51)	2395
Podatek dochodowy zapłacony	(740)	(667)
Nota 10.4 Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	(2 767)	1 172
zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	(1 114)	652
<b>Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 266</b>	<b>5 656</b>
<b>Przeływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nota 9.1.3 Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	(3 383)	(3 060)
Nota 8.4.2 zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(122)	(129)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(507)	(397)
Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	(24)	(22)
Objęcie udziałów we wspólnym przedsięwzięciu	-	(207)
Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(14)	(10)
Spłata pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	1 259	-
Wpływy ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	98	74
Wpływy ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	53	-
Wpływy z aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	-	11
Pozostałe	(8)	(50)
<b>Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 526)</b>	<b>(3 661)</b>
<b>Przeływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Nota 8.4.2 Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	358	4 247
Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	36	52
Nota 8.4.2 Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	(2 078)	(4 513)
Nota 8.4.2 Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(67)	(97)
Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	(79)	(78)
Spłata odsetek, w tym z tytułu:	(94)	(177)
Nota 8.4.2 zadłużenia	(85)	(165)
Wydatki z tytułu wypłaconych dywidend akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(300)	-
Pozostałe	24	18
<b>Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(2 200)</b>	<b>(548)</b>
<b>PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>(460)</b>	<b>1 447</b>
Różnice kursowe	(158)	59
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	2 522	1 016
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1 904</b>	<b>2 522</b>
wykazane w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)	20	-
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	24	21

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
<b>AKTYWA</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe górnicze i hutnicze	21 564	20 576
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	2 316	2 024
Nota 9.1 Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	23 880	22 600
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	2 593	2 857
Pozostałe aktywa niematerialne	250	141
Nota 9.2 Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	2 843	2 998
Nota 6.2 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia - udzielone pożyczki	7 867	6 069
Nota 7.1 Pochodne instrumenty finansowe	595	789
Nota 7.3 Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	637	636
Nota 7.4 Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	496	601
Instrumenty finansowe razem	1 728	2 026
Nota 5.1.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	185	193
Nota 12.3 Pozostałe aktywa niefinansowe	161	161
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>36 664</b>	<b>34 047</b>
Nota 10.1 Zapasy	6 337	4 459
Nota 10.2 Należności od odbiorców, w tym:	1 009	834
należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	614	478
Nota 5.3 Należności z tytułu podatków	364	295
Nota 7.1 Pochodne instrumenty finansowe	254	210
Nota 6.2 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia - udzielone pożyczki	447	-
Nota 12.3 Pozostałe aktywa finansowe	172	210
Nota 12.3 Pozostałe aktywa niefinansowe	162	142
Nota 8.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 884	2 522
Nota 9.8 Aktywa przeznaczone do sprzedaży (grupa zbycia)	734	61
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>11 363</b>	<b>8 733</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>48 027</b>	<b>42 780</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>		
Nota 8.2.1 Kapitał akcyjny	2 000	2 000
Nota 8.2.2 Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych, w tym:	(1 705)	(1 430)
skumulowane straty z tytułu wyceny do wartości godziwej odnoszące się do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	( 21)
Nota 9.8	-	( 21)
Nota 8.2.2 Zakumulowane pozostałe całkowite dochody inne niż z tytułu wyceny instrumentów finansowych	2 219	1 728
Nota 8.2.2 Zyski zatrzymane	24 532	18 694
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	27 046	20 992
Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	92	89
<b>Kapitał własny</b>	<b>27 138</b>	<b>21 081</b>
Nota 8.4.1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	5 409	6 928
Nota 7.1 Pochodne instrumenty finansowe	1 134	1 006
Nota 11.1 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 306	3 016
Nota 9.4 Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	1 242	1 849
Nota 5.1.1 Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	643	442
Nota 12.4 Pozostałe zobowiązania	617	551
Zobowiązania długoterminowe	11 351	13 792
Nota 8.4.1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	455	407
Nota 7.1 Pochodne instrumenty finansowe	889	688
Nota 10.3 Zobowiązania wobec dostawców i podobne	2 974	3 593
Nota 11.1 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 437	1 313
Nota 5.3 Zobowiązania z tytułu podatków	1 453	537
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	207	162
Nota 12.4 Pozostałe zobowiązania	1 661	1 202
Nota 9.8 Zobowiązania związane z grupą zbycia	462	5
Zobowiązania krótkoterminowe	9 538	7 907
<b>Zobowiązanie długo i krótkoterminowe</b>	<b>20 889</b>	<b>21 699</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>48 027</b>	<b>42 780</b>



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

		Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej					Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał akcyjny	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Zakumulowane pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Ogółem		
<b>Stan na 1 stycznia 2020 r.</b>		<b>2 000</b>	<b>( 738)</b>	<b>1 954</b>	<b>16 894</b>	<b>20 110</b>	<b>92</b>	<b>20 202</b>
	Zysk netto	-	-	-	1 800	<b>1 800</b>	( 3)	<b>1 797</b>
Nota 8.2.2	Pozostałe całkowite dochody	-	( 692)	( 226)	-	<b>( 918)</b>	-	<b>( 918)</b>
	Łączne całkowite dochody	-	( 692)	( 226)	1 800	<b>882</b>	<b>( 3)</b>	<b>879</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2020 r.</b>		<b>2 000</b>	<b>(1 430)</b>	<b>1 728</b>	<b>18 694</b>	<b>20 992</b>	<b>89</b>	<b>21 081</b>
	Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi - właścicielami	-	-	-	-	-	3	<b>3</b>
Nota 12.2	Transakcje z właścicielami - Dywidenda	-	-	-	( 300)	<b>( 300)</b>	-	<b>( 300)</b>
	Zysk netto	-	-	-	6 156	<b>6 156</b>	( 1)	<b>6 155</b>
Nota 8.2.2	Pozostałe całkowite dochody	-	( 275)*	491	-	<b>216</b>	1	<b>217</b>
	Łączne całkowite dochody	-	( 275)	491	6 156	<b>6 372</b>	-	<b>6 372</b>
	Reklasyfikacja wyniku ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(18)	<b>( 18)</b>	-	<b>( 18)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2021 r.</b>		<b>2 000</b>	<b>(1 705)</b>	<b>2 219</b>	<b>24 532</b>	<b>27 046</b>	<b>92</b>	<b>27 138</b>

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

## Część 1 – Informacje ogólne

### Nota 1.1 Opis 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 we Wrocławiu 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.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. (Grupa Kapitałowa, Grupa, GK) prowadzi również inne rodzaje działalności opisane w Załączniku Nr 4 Sprawozdania Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2021 r.

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.

Pandemia COVID-19 nie wpłynęła negatywnie na poszczególne aspekty biznesu. Szczegółowa informacja o funkcjonowaniu Grupy w czasie pandemii została opisana w nocie 12.12.

Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w zakresie eksploracji i eksploatacji złóż rud miedzi, niklu oraz metali szlachetnych opiera się na posiadanych przez KGHM Polska Miedź S.A. koncesjach na eksploatację złóż w Polsce oraz posiadanych przez spółki Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. tytułach prawnych do poszukiwania lub wydobycia tych surowców na terenie USA, Kanady, Chile. Szczegółowe informacje są przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2021 r. (punkt 2.4).

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej w 2021 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 67 jednostek zależnych oraz wyceniła metodą praw własności udziały w dwóch wspólnych przedsięwzięciach (Sierra Gorda S.C.M. i NANO CARBON Sp. z o.o. w likwidacji). TUV Cuprum jest wyłączony z konsolidacji.

### Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 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.

Sprawozdanie Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2021 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 22 marca 2022 r.

### Nota 1.2 Podstawa sporządzenia i prezentacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych zaklasyfikowanych jako wyceniane do wartości godziwej i nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

#### Zasady Rachunkowości

Zasady rachunkowości Grupy Kapitałowej odnoszące się do skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości, jak również poczynione znaczące szacunki i ich wpływ na wartości prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zostały zaprezentowane w niniejszej nodcie.

Temat	Zasady rachunkowości	Znaczące szacunki i osądy
<b>Zasady konsolidacji</b>	<p>Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz spółek od niej zależnych. Za jednostki zależne uznaje się jednostki, w odniesieniu do których Jednostka Dominująca, bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje jednostki zależne sprawuje kontrolę.</p> <p>Objęcie kontroli nad jednostką zależną stanowiącą przedsięwzięcie rozlicza się metodą przejęcia.</p> <p>Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia objęcia kontroli do dnia utraty kontroli.</p> <p>Rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji.</p>	<p>Ocena, czy Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad spółką wymaga ustalenia, czy posiada ona prawa do kierowania istotną działalnością spółki. Określenie istotnej działalności spółki oraz który z inwestorów ją kontroluje, wymaga osądu. W ocenie sytuacji i określeniu istoty powiązań bierze się pod uwagę m.in. prawa głosu, relatywnie posiadany udział, rozproszenie praw głosu posiadanych przez innych inwestorów, zakres udziału tych Inwestorów w powoływaniu kluczowego personelu kierowniczego lub członków rady nadzorczej.</p>
<b>Wycena w wartości godziwej</b>	<p>Wartość godziwa stanowi cenę, którą otrzymano by ze sprzedaży składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji między uczestnikami rynku przeprowadzonej na zwykłych warunkach na dzień wyceny. Dla celów sprawozdawczości finansowej stosuje się hierarchię ustalania wartości godziwej, opartą na trzech poziomach pozyskania informacji wejściowych. Poziomy hierarchii ustalania wartości godziwej:</p> <p>Poziom 1 Wartość oparta na danych wejściowych pochodzących z aktywnego rynku, które są traktowane jako źródło najbardziej wiarygodnych danych.</p> <p>Poziom 2 Wartość oparta na danych wejściowych innych niż pochodzące z aktywnego rynku, które jednak są obserwowalne (obiektywne, mierzalne).</p> <p>Poziom 3 Wartość oparta na danych o charakterze nieobserwowalnym, stosowanych w zakresie, w jakim odpowiednie obserwowalne dane wejściowe są niedostępne. Nieobserwowalne dane wejściowe odzwierciedlają założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku na potrzeby kalkulacji ceny składnika aktywów lub zobowiązania, w tym założenia dotyczące ryzyka.</p> <p>Przeniesienie między poziomami hierarchii wartości godziwej następuje w sytuacji wystąpienia zmiany w zakresie źródeł pochodzenia danych wejściowych na potrzeby wyceny wartości godziwej, takich jak:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- aktywny rynek,</li> <li>- brak aktywnego rynku, jednak dane obserwowalne na rynku,</li> <li>- subiektywne dane wejściowe.</li> </ul> <p>Uznaje się, że przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej mają miejsce na koniec okresu sprawozdawczego.</p>	<p>Wartość godziwa przedstawia obecne szacunki, które mogą ulec zmianie w kolejnych okresach sprawozdawczych z tytułu warunków rynkowych lub innych czynników. Istnieje wiele metod ustalania wartości godziwej, które mogą powodować różnice w wartościach godziwych. Co więcej, założenia będące podstawą ustalenia wartości godziwej mogą wymagać oszacowania zmian kosztów/cen w czasie, stopy dyskonta, stopy inflacji czy innych istotnych zmiennych.</p> <p>Pewne założenia i szacunki są konieczne dla ustalenia, do którego poziomu hierarchii wartości godziwej dany instrument powinien zostać zakwalifikowany.</p>

<p><b>Sprawozdania jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN</b></p>	<p>Dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w walucie prezentacji Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. tj. w PLN, dokonuje się przeliczeń poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych, dla których walutą funkcjonalną jest waluta inna niż PLN, w następujący sposób:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) pozycje aktywów i zobowiązań - po kursie zamknięcia, tj. po kursie średnim obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego ogłoszonym dla danej waluty przez NBP,</li> <li>(ii) pozycje sprawozdania z wyniku, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych - po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich ogłaszanych dla danej waluty przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego. W przypadku znacznych wahań kursu wymiany w danym okresie przychody i koszty sprawozdania z wyniku i sprawozdania z całkowitych dochodów przelicza się po kursach z dnia transakcji,</li> </ul> <p>Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach danego okresu.</p>	<p>Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w PLN, który stanowi również walutę funkcjonalną Jednostki Dominującej i jednostek zależnych Grupy Kapitałowej za wyjątkiem: Jednostki zależnej Future 1 Sp. z o.o. oraz jednostek grupy kapitałowej niższego szczebla KGHM INTERNATIONAL LTD., dla których walutę funkcjonalną stanowi głównie dolar amerykański (USD).</p> <p>Saldo różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań powyższych jednostek: 2021 – 2 619 mln PLN, 2020 – 2 690 mln PLN</p> <p>(Nota 8.2.2 Zmiany pozostałych kapitałów).</p>
<p><b>Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych</b></p>	<p>Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• po kursie faktycznie zastosowanym, tj. po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,</li> <li>• po średnim kursie ustalonym dla danej waluty, obowiązującym na dzień zawarcia transakcji dla pozostałych transakcji.</li> </ul> <p>Na koniec każdego okresu sprawozdawczego pozycje pieniężne wyrażone w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu obowiązującego w tym dniu kursu zamknięcia.</p> <p>Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych (innych niż instrumenty pochodne) wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku finansowym.</p> <p>Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut dotyczące wyceny bilansowej instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmuje się w wyniku finansowym jako wycena do wartości godziwej, o ile nie są elementem efektywnej części zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne. W takim przypadku są one ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.</p>	<p>-</p>

	<p>Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.</p> <p>Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut powstałe na pozycjach pieniężnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (np. udzielone pożyczki wyceniane w wartości godziwej) ujmują się jako element wyceny w wartości godziwej.</p> <p>Od dnia 1 stycznia 2022 r. w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. została wdrożona zmiana w zakresie kursów wymiany walut obcych stosowanych do wyceny operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności i zobowiązań (w tym do wyceny transakcji otrzymania, udzielenia oraz spłaty kredytów i pożyczek) na walutowych rachunkach bankowych Grupy. Do przeliczania takich transakcji na walutę funkcjonalną stosuje się kurs średni obowiązujący na dzień zawarcia transakcji, gdzie kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień transakcji. Zmiana stosowanych kursów wymiany walut stanowi, zgodnie z MSR 8, zmianę wartości szacunkowych, a jej skutki będą ujmowane prospektywnie dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2022 r. i później.</p>	
--	--	--

Dla lepszego zrozumienia danych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono politykę rachunkowości oraz ważne oszacowania, założenia i osądy w poszczególnych notach szczegółowych, jak w tabeli poniżej. W porównaniu do okresów zakończonych 31 grudnia 2020 r. oraz 30 czerwca 2021 r. nie miały miejsca istotne zmiany w sposobie dokonywania szacunków. Zmiany w wartościach szacunków na 31 grudnia 2021 r., w porównaniu do wymienionych okresów, wynikają ze zmian założeń w wyniku zmian okoliczności biznesowych i/lub innych zmiennych.

Nota	Tytuł	Kwota ujęta w sprawozdaniu finansowym		Polityka Rachunkowości	Ważne oszacowania, założenia i osądy
		2021	2020		
2.3	Przychody z umów z klientami	29 803	23 632	X	X
3.1	Utrata wartości aktywów	(438)	(374)		X
5.1	Podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyników	(1 669)	(959)	X	
5.1.1	Odroczony podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyników	(124)	(191)	X	X
5.3	Należności z tytułu podatków	368	295	X	
5.3	Zobowiązania podatkowe	(1 455)	(537)	X	
6.1	Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	-	-	X	X
6.2	Pożyczki udzielone wspólnemu przedsięwzięciu	8 314	6 069	X	X
7.2	Pochodne instrumenty finansowe	(1 174)	(695)	X	X
7.3	Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	637	636	X	X
7.4	Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	499	601	X	X
8.2	Kapitał własny Jednostki Dominującej	(27 046)	(20 992)	X	
8.4.1	Zadłużenie	(5 949)	(7 335)	X	
8.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 904	2 522	X	

8.6	Zobowiązania z tytułu gwarancji i poręczeń	(1 022)	(2 384)	X	X
9.1	Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze	23 999	22 600	X	X
9.2	Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	3 085	2 998	X	
9.4	Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów*	(1 552)	(1 884)	X	X
9.7	Ujawnienia dotyczące leasingu – Grupa jako leasingobiorca	703	705	X	X
9.8	Aktywa przeznaczone do sprzedaży (grupa zbycia) i związane z nimi zobowiązania	734	61	X	
10.1	Zapasy	6 487	4 459	X	X
10.2	Należności od odbiorców	1 026	869	X	
10.3	Zobowiązania wobec dostawców i podobne	(3 201)	(3 762)	X	X
10.4	Zmiana stanu kapitału obrotowego	(2 767)	1 172	X	X
11.1	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(3 756)	(4 329)	X	X
12.3	Pozostałe aktywa	498	513	X	
12.4	Pozostałe zobowiązania	(2 310)	(1 753)	X	

\* W Sprawozdaniu z sytuacji finansowej krótkoterminowe rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych ujęte są w pozycji Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia.

Zasady rachunkowości opisane w niniejszej notcie jak i w notach szczegółowych stosowane były przez Grupę Kapitałową w sposób ciągły dla wszystkich prezentowanych okresów.

### Nota 1.3 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

#### Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2021 rok:

- **Poprawki do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16 dotyczące reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej (reformy IBOR) – Etap 2.**

Powyższe zmiany do standardów zostały do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską i nie miały wpływu na politykę rachunkowości Grupy oraz na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2021 r.

Zgodnie z poprawkami do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16 dotyczącymi reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej Etap 2, o ile modyfikacje instrumentów finansowych wynikają bezpośrednio z reformy IBOR, a nowa stawka jest ekonomicznym ekwiwalentem poprzedniej, to dla instrumentów opartych o zmienną stopę procentową jednostki będą dokonywać prospektywnej korekty efektywnej stopy procentowej, oraz o ile nie są spełnione kryteria do zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń, ma miejsce dostosowanie powiązań zabezpieczających i rachunkowość zabezpieczeń jest kontynuowana.

Grupa przeprowadziła analizę pod kątem oceny wpływu reformy IBOR na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zgodnie z aktualnymi decyzjami podmiotów wyznaczonych do przeprowadzenia reformy, zastąpieniu ulegną poszczególne wskaźniki stopy LIBOR, które zostaną zamienione 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 jest możliwe ustalenie stopy procentowej w inny sposób. W ocenie Grupy, wpływ tej zmiany na wycenę umów leasingowych będzie nieistotny ze względu na fakt, że zastosowana stawka referencyjna wg nowej metody liczenia będzie się różnić od stawki LIBOR jedynie o 1-2 punkty bazowe, zależnie od terminu i waluty.

Grupa na bieżąco monitoruje rekomendacje podmiotów prowadzących reformę IBOR, a w związku z tym, że wiele zagadnień nie zostało jeszcze formalnie uregulowanych, a wskaźniki stopy LIBOR, które stosuje obecnie Grupa będą publikowane do 30 czerwca 2023 roku, 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 Grupy, 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 (tj. został uznany za zgodny z Regulacjami Unijnymi dotyczącymi stóp referencyjnych). W Grupie występuje również zadłużenie w walucie EUR oparte o wskaźnik referencyjny EURIBOR, który został zreformowany i dostosowany do wymogów regulacyjnych.

Typ instrumentu finansowego	Obecna stawka referencyjna	Wartość bilansowa na 31.12.2021
Kredyty długoterminowe	USD LIBOR 3M	(2)
	USD LIBOR 1M	(11)
Kredyty krótkoterminowe	USD LIBOR 3M	-
	USD LIBOR 1M	(3)
Faktoring dłużny	USD LIBOR 6M	1
	USD LIBOR 1M	2
<b>Razem</b>		<b>(13)</b>

- Poprawki do MSSF 16 dotyczące ulg w czynszach związanych z COVID-19 po dniu 30 czerwca 2021 r., (zastosowane przez Grupę przed ich datą wejścia w życie).**

Ponadto Grupa zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu poprawek do MSSF 16 dotyczących ulg w czynszach związanych z COVID-19 po dniu 30 czerwca 2021 r., które zostały zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczętych 1 kwietnia 2021 r. lub później. Poprawki te przedłużyły 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. Wpływ zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest nieistotny.

- Zmiany do MSSF 4 dotyczące przedłużenia tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9.**

Zmiany do standardu zostały do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską i nie miały wpływu na politykę rachunkowości Grupy oraz na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2021 r.

#### **Nota 1.4 Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę.**

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

- MSSF 17** Umowy ubezpieczenia wraz ze zmianami do MSSF 17 opublikowanymi w 2020 r., z datą wejścia w życie od 1 stycznia 2023 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 3** dotyczące odniesień do Założeń koncepcyjnych, z datą wejścia w życie od 1 stycznia 2022 roku.
- Zmiany do MSR 16** dotyczące przychodów osiągniętych przed oddaniem składnika rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania, z datą wejścia w życie od 1 stycznia 2022 roku lub później, z retrospektywnym zastosowaniem dla rzeczowych aktywów trwałych, które będą dostosowane do miejsca i warunków niezbędnych do umożliwienia im działania w sposób zamierzony przez kierownictwo w dniu lub po dniu rozpoczęcia najwcześniejszego okresu przedstawionego w sprawozdaniu finansowym, w którym jednostka po raz pierwszy zastosuje te zmiany. Zgodnie ze zmianami, przychody uzyskane ze sprzedaży wyrobów wytworzonych w trakcie doprowadzania składnika aktywów do pożądanego miejsca i stanu (np. produkcja testowa), wraz z powiązаныmi kosztami, powinny być ujmowane w wyniku finansowym okresu. Grupa zastosuje zmiany do MSR 16 począwszy od 1 stycznia 2022 roku, jednakże Grupa nie stwierdziła istnienia istotnych pozycji, które podlegałyby korekcie na dzień 1 stycznia 2021 roku lub później.
- Zmiany do MSR 37** dotyczące kosztów wykonania umów rodzących obciążenia, doprecyzowujące pojęcie kosztów wypełnienia umowy, w celu prawidłowego ustalenia przez jednostkę umów rodzących obciążenia, z datą wejścia w życie od 1 stycznia 2022 roku lub później.
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2** dotyczące ujawnień w zakresie polityki rachunkowości, z datą wejścia w życie od 1 stycznia 2023 roku lub później. W standardzie zastąpiono wymóg ujawniania przez jednostki „znaczących” zasad rachunkowości wymogiem ujawniania „istotnych” zasad rachunkowości. Informacje w zakresie polityki rachunkowości, są istotne, jeśli rozpatrywane łącznie z innymi informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym,

mogą, wg racjonalnych oczekiwań, wpływać na decyzje podejmowane na podstawie tych sprawozdań finansowych, przez ich głównych użytkowników.

- **Zmiany do MSR 8** dotyczące wprowadzenia definicji wartości szacunkowych, z datą wejścia w życie od 1 stycznia 2023 roku lub później. Zgodnie ze zmienionym standardem, wartości szacunkowe są to pozycje pieniężne w sprawozdaniu finansowym, których wycena podlega niepewności pomiaru. Wprowadzenie niniejszej definicji pomoże jednostkom w rozróżnianiu zmian polityki rachunkowości od zmian wartości szacunkowych.
- **Roczne zmiany do MSSF 2018-2020** - zmiany do MSR 41, MSSF 1, MSSF 9, z datą wejścia w życie od 1 stycznia 2022 roku.

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

- **MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe**, z datą wejścia w życie 1 stycznia 2016 roku lub później.
- **Poprawki do MSSF 17** opublikowane w 2021 roku, z datą wejścia w życie od 1 stycznia 2023 roku lub później.
- **Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28** dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami, (nie określono daty wejścia w życie).
- **Zmiany do MSR 1** dotyczące klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (w tym zmiany dotyczące odroczenia daty wejścia w życie), z datą wejścia w życie od 1 stycznia 2023 roku lub później. Standard wprowadza zmiany uściślające warunki konieczne dla prezentacji zobowiązań finansowych jako długoterminowe. Taka prezentacja będzie możliwa tylko w przypadku istnienia bezwarunkowego prawa jednostki do odroczenia uregulowania zobowiązania powyżej 12 m-cy od dnia kończącego okres sprawozdawczy i jednocześnie zamiar jednostki co do wcześniejszej spłaty nie będzie mieć na tę prezentację wpływu. Gdyby zmiany do MSR 1 zostały zastosowane przez Grupę w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, prezentacja zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2021 roku nie uległaby zmianie.
- **Zmiany do MSR 12** dotyczące podatku odroczonego od aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji, z datą wejścia w życie od 1 stycznia 2023 roku lub później. Standard wprowadza do paragrafów 15 i 24 doprecyzowanie, że wyłączenie z ujmowania w księgach rachunkowych zobowiązań lub aktywów z tytułu podatku odroczonego nie dotyczy transakcji, które na moment początkowego ujęcia powodują jednoczesne powstanie jednakowych kwot opodatkowanych i potrącalnych, tj. dodatnich i ujemnych różnic przejściowych. Grupa ocenia, że pierwsze zastosowanie niniejszej zmiany nie będzie mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa zamierza zastosować wszystkie opisane powyżej zmiany zgodnie z ich datą wejścia w życie, za wyjątkiem MSSF 17, który nie będzie mieć wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Na dzień 31 grudnia 2021 r. Grupa ocenia, że pozostałe zmiany do standardów będą miały zastosowanie do jej działalności w zakresie, w jakim wystąpią w przyszłości operacje gospodarcze, transakcje lub inne zdarzenia, których powyższe zmiany w standardach dotyczą.



## 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 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
<b>KGHM Polska Miedź S.A.</b>	KGHM Polska Miedź S.A.	Nie dotyczy (segment operacyjny jest tożsamy ze sprawozdawczym)
<b>KGHM INTERNATIONAL LTD.</b>	Spółki Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD., gdzie segmentami operacyjnymi są następujące kopalnie, złoża lub obszary wydobywcze: Victoria, Zagłębie Sudbury, Robinson, Carlota, Franke, Ajax.	Segmenty operacyjne funkcjonujące w strukturach Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. zlokalizowane są w Ameryce Północnej i Południowej. Zarząd analizuje wyniki działalności dla następujących segmentów operacyjnych: 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.
<b>Sierra Gorda S.C.M.</b>	Sierra Gorda S.C.M. (wspólne przedsięwzięcie)	Nie dotyczy (segment operacyjny jest tożsamy ze sprawozdawczym)
<b>Pozostałe segmenty</b>	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.

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

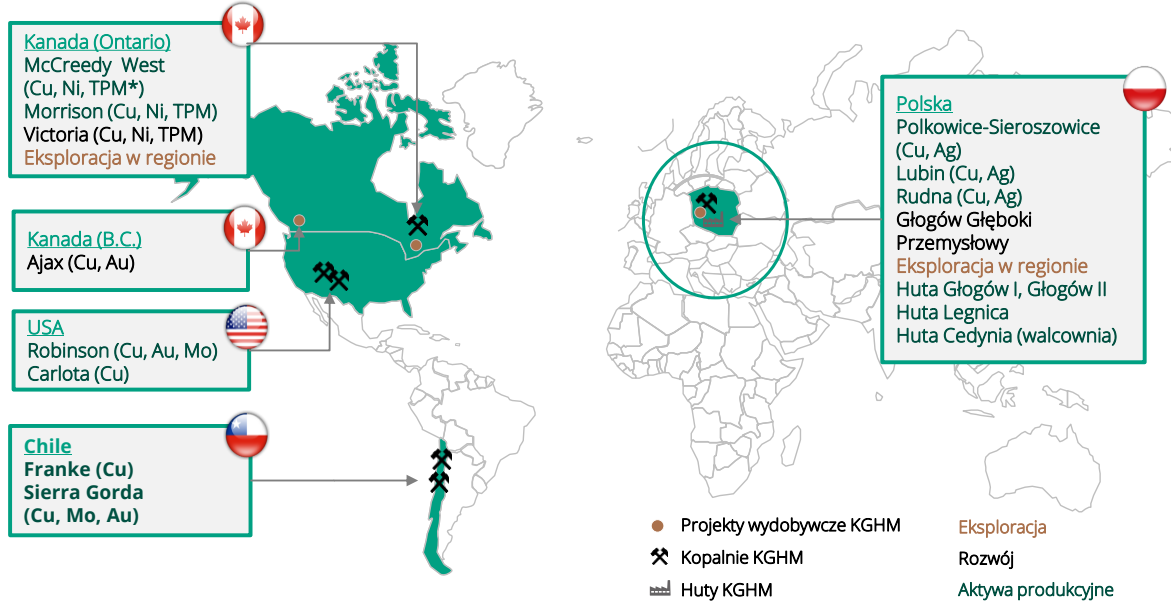
Segmenty KGHM Polska Miedź S.A., KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz Sierra Gorda S.C.M. posiadają oddzielne Zarządy, które raportują wyniki prowadzonej działalności do Zarządu Jednostki Dominującej.

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

SEGMENT KGHM INTERNATIONAL LTD.	
Lokalizacja	Nazwa Spółki
Stany Zjednoczone	Carlota Copper Company, Carlota Holdings Company, DMC Mining Services Corporation, FNX Mining Company USA Inc., Robinson Holdings (USA) Ltd., Robinson Nevada Mining Company, Wendover Bulk Transshipment Company
Chile	Aguas de la Sierra Limitada, Minera Carrizalillo SpA, KGHM Chile SpA, Quadra FNX Holdings Chile Limitada, 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 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

## Lokalizacja aktywów górniczych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.



\* TPM - metale szlachetne

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

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

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

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

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

Grupa definiuje skorygowaną EBITDA jako zysk/stratę netto za okres ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem 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.



	KGHM		Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
	Polska Miedź S.A.	INTERNATIONAL LTD.			Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty konsolidacyjne****	
<b>Inne informacje</b>	<b>od 01.01.2021 do 31.12.2021</b>						
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne - przepływy pieniężne	2 407	1 014	605	490	( 605)	( 21)	3 890
<b>Dane produkcyjne i kosztowe</b>	<b>od 01.01.2021 do 31.12.2021</b>						
Miedź płatna (tys. t)	577,6	71,7	104,4				
Molibden (mln funtów)	-	0,2	8,2				
Srebro (t)	1 332,2	2,0	31,9				
TPM (tys. troz)	81,3	51,3	30,9				
Koszt gotówkowy produkcji miedzi płatnej (C1) (USD/funt PLN/funt)**	2,26 8,73	2,01 7,78	0,78 3,01				
<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>5 474</b>	<b>1 340</b>	<b>3 167</b>	<b>346</b>	-	-	<b>10 327</b>
<b>Marża EBITDA***</b>	<b>22%</b>	<b>43%</b>	<b>69%</b>	<b>3%</b>	-	-	<b>30%</b>

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

\*\* Jednostkowy gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej uwzględniający koszty wydobycia i przerobu urobku, koszty transportu, podatek od wydobycia niektórych kopalin, koszty administracyjne fazy górniczej oraz premię przerobową hutniczo-rafinacyjną (TC/RC) pomniejszony o wartość produktów ubocznych. Koszt C1 odnoszony jest do miedzi płatnej w koncentracji własnym w przypadku segmentu KGHM Polska Miedź S.A. oraz miedzi płatnej w produktach końcowych poszczególnych kopalń segmentu KGHM International Ltd. i segmentu Sierra Gorda S.C.M. Koszt C1 w PLN/funt został obliczony wg kursu średniego NBP (średnia arytmetyczna z dziennych notowań wg tabel NBP).

\*\*\* Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów ze sprzedaży. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (30%) skonsolidowane przychody z umów z klientami powiększone zostały o przychody z umów z klientami segmentu Sierra Gorda S.C.M. [10 327 / (29 803 + 4 585) \* 100]

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



	od 01.01.2020 do 31.12.2020						
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty konsolidacyjne****	
<b>Inne informacje</b>	od 01.01.2020 do 31.12.2020						
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne -przepływy pieniężne	2 432	597	544	351	( 544)	78	3 458
<b>Dane produkcyjne i kosztowe</b>	od 01.01.2020 do 31.12.2020						
Miedź płatna (tys. t)	560,4	66,9	81,8				
Molibden (mln funtów)	-	0,4	9				
Srebro (t)	1 322,9	1,8	27,6				
TPM (tys. troz)	96,8	66,0	31,4				
Koszt gotówkowy produkcji miedzi płatnej (C1) (USD/funt PLN/funt)**	1,62 6,30	1,91 7,43	1,19 4,66				
<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>4 458</b>	<b>608</b>	<b>1 346</b>	<b>211</b>	-	-	<b>6 623</b>
<b>Marża EBITDA***</b>	<b>23%</b>	<b>22%</b>	<b>52%</b>	<b>3%</b>	-	-	<b>25%</b>

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

\*\* Jednostkowy gotówkowy koszt produkcji miedzi płatnej uwzględniający koszty wydobycia i przerobu urobku, koszty transportu, podatek od wydobycia niektórych kopalin, koszty administracyjne fazy górniczej oraz premię przerobową hutniczo-rafinacyjną (TC/RC) pomniejszony o wartość produktów ubocznych. Koszt C1 odnoszony jest do miedzi płatnej w koncentracji własnym w przypadku segmentu KGHM Polska Miedź S.A. oraz miedzi płatnej w produktach końcowych poszczególnych kopalń segmentu KGHM International Ltd. i segmentu Sierra Gorda S.C.M. Koszt C1 w PLN/funt został obliczony wg kursu średniego NBP (średnia arytmetyczna z dziennych notowań wg tabel NBP).

\*\*\* Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów ze sprzedaży. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (25%) skonsolidowane przychody z umów z klientami powiększone zostały o przychody z umów z klientami segmentu Sierra Gorda S.C.M. [6 623 / (23 632 + 2 599) \* 100]

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

## Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2021 do 31.12.2021

	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)
<b>Zysk / (Strata) netto</b>	<b>5 169</b>	<b>2 632</b>	<b>( 140)</b>	<b>(1 506)</b>	<b>6 155</b>	<b>3 178</b>	
[-] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	2 874	-	-	2 874	-	
[-] Podatek dochodowy bieżący i odroczone	(1 547)	1	( 63)	( 60)	(1 669)	(1 059)	
[-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(1 363)	( 516)	( 258)	14	(2 123)	( 777)	
[-] Przychody i (koszty) finansowe	( 476)	( 974)	( 19)	998	( 471)	( 787)	
[-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	3 088	69	( 19)	(2 427)	711	( 5)	
[-] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	( 7)	( 162)	( 127)	( 3)	( 299)	2 639	
<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>5 474</b>	<b>1 340</b>	<b>346</b>	<b>( 28)</b>	<b>7 132</b>	<b>3 167</b>	<b>10 327</b>

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

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



## Uzgodnienie EBITDA skorygowana

	od 01.01.2020 do 31.12.2020						
	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)
<b>Zysk / (Strata) netto</b>	<b>1 779</b>	<b>( 691)</b>	<b>( 37)</b>	<b>746</b>	<b>1 797</b>	<b>( 125)</b>	
[ - ] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	247	-	-	247	-	
[ - ] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	( 988)	( 1)	( 21)	51	( 959)	207	
[ - ] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(1 293)	( 456)	( 241)	27	(1 963)	( 804)	
[ - ] Przychody i (koszty) finansowe	-	(1 027)	( 20)	1 019	( 28)	( 843)	
[ - ] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	( 398)	( 54)	100	( 272)	( 624)	( 31)	
[ - ] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	( 8)	( 66)	( 89)	( 163)	-	
<b>Wynik segmentu - skorygowana EBITDA</b>	<b>4 458</b>	<b>608</b>	<b>211</b>	<b>10</b>	<b>5 287</b>	<b>1 346</b>	<b>6 623</b>

\* 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.

Szczegółowe omówienie wyników poszczególnych segmentów zostało zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w roku 2021, w rozdziałach:

- segment KGHM Polska Miedź S.A. w rozdziale 7,
- segment KGHM INTERNATIONAL LTD. w rozdziale 8,
- segment Sierra Gorda S.C.M. w rozdziale 9.

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

#### Zasady rachunkowości

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

Grupa generuje przychody głównie ze sprzedaży: miedzi, srebra i złota. Pozostałe mniejsze strumienie przychodów pochodzą ze sprzedaży usług (w tym dystrybucji energii elektrycznej i innych mediów oraz usług budowy kopalń) oraz pozostałych produktów (w tym energii elektrycznej), towarów i materiałów (w tym stali i ropy naftowej i jej pochodnych).

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

Ponadto, przychody ze sprzedaży usług Grupa ujmuje w wyniku finansowym w miarę upływu czasu, jeżeli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści ekonomiczne płynące ze świadczenia Grupy w miarę jak wykonuje ona swoje zobowiązanie, lub
- w wyniku spełnienia zobowiązania przez Grupę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (np. produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem w miarę jego powstawania lub ulepszania, sprawuje klient, lub
- w wyniku spełnienia zobowiązania przez Grupę powstaje składnik aktywów, który nie ma alternatywnego zastosowania dla Grupy i jednocześnie Grupie przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Jeżeli Grupa ujmuje przychód na podstawie obmiarów zgodnie z przyjętą metodą pomiaru stopnia zaawansowania wykonania świadczenia, zanim zostanie wystawiona faktura, ujmuje należne wynagrodzenie jako aktywo z tytułu umowy i przenosi je na należności kiedy prawo do wynagrodzenia staje się bezwarunkowe.

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

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

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

Cena transakcyjna odzwierciedla również zmianę wartości pieniądza w czasie, jeżeli umowa z klientem zawiera istotny element finansowania, który określa się na podstawie umownych warunków płatności, bez względu na to czy został on wyraźnie określony w umowie. Oceniając, czy komponent finansowania jest istotny dla umowy, uwzględnia się wszystkie fakty i okoliczności, w tym ewentualną różnicę między kwotą przyznanego wynagrodzenia a ceną sprzedaży gotówkowej przyznanego towarów i usług oraz łączny wpływ obu następujących czynników: (i) przewidywany okres od momentu, w którym jednostka przekazuje przyznaną towar lub usług klientowi do momentu, w którym klient płaci za te towary lub usługi, oraz (ii) stopy procentowe obowiązujące na danym rynku. W zrealizowanych umowach sprzedaży do klientów w 2021 r. oraz 2020 r. Grupa zidentyfikowała istotny komponent finansowania w kontrakcie z Franco Nevada (umowa opisana poniżej w części Ważne oszacowania, założenia i osądy). Grupa przedstawia skutki finansowania (koszty z tytułu odsetek) odrębnie od przychodów z umów z klientami w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W kontrakcie z Franco Nevada występuje również element zmienności wynagrodzenia. W takiej sytuacji Grupa rozpoznaje przychody oszacowując kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie w jakim jest wysoce prawdopodobne, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie kiedy niepewność co do wysokości wynagrodzenia ustanie.

W przypadku transakcji sprzedaży produktów miedzi i srebra, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia sprzedaży w księgach rachunkowych, na moment początkowego ujęcia transakcji dokonuje się korekty przychodów ze sprzedaży z tytułu różnicy pomiędzy ceną terminową metalu wyrażoną w USD z dnia rozpoznania sprzedaży na okres odpowiadający okresowi rozliczenia transakcji, a ceną wynikającą z faktury prowizorycznej. Korekta ta doprowadza wartość transakcji do wartości oczekiwanej jako ceny transakcyjnej na moment początkowego ujęcia. Dotyczy to wyłącznie przypadków, gdy zmiana ceny transakcyjnej wynika ze zmiany ceny metalu. Do tego typu zmiennych przychodów nie ma zastosowania ograniczenie z MSSF 15 dotyczące ujmowania zmiennego wynagrodzenia w kwocie, co do której jest wysoce prawdopodobne, że nie nastąpi jej odwrócenie. Zmiany zarachowanej kwoty po momencie ujęcia nie wpływają na przychody ze sprzedaży lecz stanowią zyski/straty z wyceny do wartości godziwej należności zgodnie z zasadami rachunkowości przedstawionymi w Nocie 10.2.

Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, zgodnie z ogólną zasadą, że rozliczenie pochodnego instrumentu zabezpieczającego w części stanowiącej zabezpieczenie efektywne ujmuje się w tej samej pozycji wyniku finansowego, w której ujmowana jest wycena pozycji zabezpieczanej w momencie, kiedy pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy.

#### **Ważne oszacowania, założenia i osądy**

Grupa ujmuje przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wyniku finansowym jednorazowo, w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, w szczególności określanym w oparciu o formuły baz dostawy INCOTERMS. W większości kontraktów, moment przeniesienia kontroli na klienta następuje po dostarczeniu dóbr do klienta, przez co rozumie się również dostarczenie dóbr przewoźnikowi lub podstawienie ich klientowi na wyznaczony zakład (bazy DAP, FCA i EX WORKS). W pozostałych kontraktach przeniesienie kontroli nad dobrami na klienta następuje w momencie przekazania przewoźnikowi morskiemu na pokład statku (bazy CFR, CIF, CPT oraz CIP). W tych kontraktach Grupa jest zobowiązana również do zorganizowania transportu. W takich przypadkach Grupa działa jako zleceniodawca, ponieważ sprawuje kontrolę nad wykonaniem usługi przed jej przekazaniem do klienta. Jednocześnie Grupa przypisuje część ceny transakcyjnej do usługi transportu i ujmuje przychód z tego tytułu w miarę upływu czasu.

Grupa rozpoznaje przychody w miarę upływu czasu z tytułu realizowanych usług budowy kopalń i prowadzenia innych robót geologicznych. Grupa spełnia zobowiązania w czasie, ponieważ klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści ekonomiczne wynikające ze świadczonej usługi w miarę jej wykonywania lub ze względu na wytwarzanie składników, które nie mają alternatywnego zastosowania dla Grupy i jednocześnie Grupie przysługuje egzekwowne prawo do zapłaty. Do pomiaru stopnia zaawansowania wykonania świadczenia Grupa stosuje metodę opartą na nakładach poniesionych przy spełnianiu zobowiązania do wykonania świadczenia na bazie poniesionych kosztów oraz do innych kontraktów metodę opartą na wynikach, gdzie z góry określona cena jednostkowa jest stosowana do wyceny jednostki produkcji (np. do wyceny metrów wydrążonego chodnika).

Kontrakt z Franco Nevada*Zobowiązanie do wykonania świadczenia*

Grupa realizuje umowę typu streaming arrangement, stanowiącą dostępne na rynku źródło finansowania jednostek działających w branży wydobywczej.

Umowa dotyczy sprzedaży połowy produkcji złota, platyny oraz palladium zawartych w rudzie wydobytej w okresie życia następujących kopalni: Morrison, McCreedy West oraz Podolsky wchodzących w skład OWSP Sudbury. Na podstawie warunków umowy Quadra FNX Mining Ltd. otrzymała przedpłatę w wysokości 400 mln CAD. Jednocześnie, cena sprzedaży za uncję ekwiwalentu złota zgodnie z umową stanowi mniejszą z kwot: (a) 400 USD, powiększone o 1% każdego roku począwszy od 2011, bądź (b) cena rynkowa złota. Otrzymana przedpłata pokrywa różnicę pomiędzy wartością rynkową sprzedanej rudy, a jej wartością w stałej cenie sprzedaży. Grupa ujęła zobowiązanie z tytułu umowy w kwocie zaliczki z tytułu zobowiązania jednostki do wykonania świadczenia w postaci przekazania lub gotowości do przekazania dóbr lub usług w przyszłości. Jednostka zaprzestaje ujmowania tego zobowiązania z tytułu umowy i ujmuje przychód w momencie, gdy przenosi owe dobra lub usługi na klienta, spełniając w ten sposób swoje zobowiązanie do wykonania świadczenia.

*Wynagrodzenie zmienne*

W umowie z Franco Nevada łączna cena transakcyjna jest zmienna i zależy od ilości sprzedanych surowców, a ta z kolei zależy od wydobywania rudy w przyszłości przez okres życia kopalni (w tym np. od wielkości złóż). A zatem, jeżeli w kolejnych okresach sprawozdawczych Grupa dokona zmiany osądu w zakresie planowanego wydobywania rudy, a w konsekwencji ilości sprzedanych surowców – dokona także aktualizacji ceny transakcyjnej.

Kwoty przypisane do spełnionych zobowiązań do wykonania świadczenia Grupa ujmuje jako przychody lub jako zmniejszenie przychodów w okresie, w którym cena transakcyjna uległa zmianie.

*Istotny element finansowania*

W kontekście umowy z Franco Nevada, mając na uwadze przewidywany okres od momentu, w którym otrzymano przedpłatę do momentu, w którym Grupa przekazuje przyrzeczone dobra (okres życia kopalni, tj. kilkadziesiąt lat) oraz charakter tej umowy uznano, że rozkład w czasie płatności daje Grupie korzyści z tytułu finansowania dostawy surowców przez kupującego (Franco Nevada), co skutkuje tym, że umowa zawiera istotny element finansowania.

Grupa przedstawia skutki finansowania (koszty z tytułu odsetek) oddzielnie od przychodów z umów z klientami w sprawozdaniu z wyniku. Koszty z tytułu odsetek ujmowane są tylko w takim zakresie, w jakim wcześniej ujęto zobowiązanie z tytułu umowy z Franco Nevada.

Ustalenie ceny transakcyjnej przypisanej do pozostałych zobowiązań do wykonania świadczeń

W sytuacji, kiedy na dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa posiada pozostałe zobowiązania do wykonania świadczenia, wymagane jest ujawnienie ceny transakcyjnej przypisanej do tych zobowiązań (MSSF 15.120-122). Grupa stosuje rozwiązanie praktyczne i nie ujawnia zobowiązań do wykonania świadczeń stanowiących część umów, których przewidywany pierwotny okres obowiązywania wynosi jeden rok lub krócej. Grupa posiada również kontrakty długoterminowe, w których cena jest oparta głównie na wynagrodzeniu zmiennym, którego Grupa nie uwzględnia w szacunku ceny transakcyjnej.

Ponadto, Grupa (przez spółkę DMC) realizuje kontrakty długoterminowe na budowę kopalń, w których do ujmowania przychodów wykorzystuje metodę opartą na nakładach spełniając kryteria dla ujmowania przychodu w kwocie, którą Grupa ma prawo zafakturować. Łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczeń, które pozostały niespełnione na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 411 mln PLN, z czego kwota 249 mln PLN zostanie zrealizowana w roku 2022, kwota 112 mln PLN zostanie zrealizowana w 2023 r., a kwota 50 mln PLN zostanie zrealizowana w 2024 r. lub później. W tych kontraktach nie występuje zmienny element wynagrodzenia.

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

od 01.01.2021 do 31.12.2021

	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych							Dane skonsolidowane
	KGHM			Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu		Korekty konsolidacyjne	
	Polska Miedź S.A.	INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*		Sierra Gorda S.C.M.			
Miedź	19 079	2 325	3 756	8	(3 756)	(32)	<b>21 380</b>	
Srebro	3 990	8	95	-	(95)	-	<b>3 998</b>	
Złoto	548	243	212	-	(212)	-	<b>791</b>	
Usługi	143	426	-	2 089	-	(1 581)	<b>1 077</b>	
Energia	51	-	-	250	-	(167)	<b>134</b>	
Sól	29	-	-	-	-	32	<b>61</b>	
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	219	-	(168)	<b>51</b>	
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	212	-	(171)	<b>41</b>	
Dodatki do paliw	-	-	-	123	-	-	<b>123</b>	
Ołów	271	-	-	-	-	-	<b>271</b>	
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	114	-	(4)	<b>110</b>	
Stal	-	-	-	604	-	(66)	<b>538</b>	
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	325	-	(275)	<b>50</b>	
Pozostałe towary i materiały	278	-	-	5 703	-	(5 518)	<b>463</b>	
Pozostałe produkty	229	123	522	682	(522)	(319)	<b>715</b>	
<b>RAZEM</b>	<b>24 618</b>	<b>3 125</b>	<b>4 585</b>	<b>10 329</b>	<b>(4 585)</b>	<b>(8 269)</b>	<b>29 803</b>	

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

od 01.01.2020 do 31.12.2020

	KGHM			Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane
	Polska Miedź S.A.	INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*		Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne	
Miedź	14 258	1 610	1 996	7	(1 996)	(14)	15 861
Srebro	3 453	21	75	-	(75)	-	3 474
Złoto	690	303	224	-	(224)	-	993
Usługi	116	584	-	2 110	-	(1 693)	1 117
Energia	47	-	-	193	-	(136)	104
Sól	25	-	-	-	-	-	25
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	221	-	(81)	140
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	201	-	(161)	40
Dodatki do paliw	-	-	-	91	-	-	91
Ołów	220	-	-	-	-	-	220
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	75	-	(2)	73
Stal	-	-	-	402	-	(32)	370
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	247	-	(219)	28
Pozostałe towary i materiały	369	-	-	3 962	-	(3 761)	570
Pozostałe produkty	148	185	304	372	(304)	(179)	526
<b>RAZEM</b>	<b>19 326</b>	<b>2 703</b>	<b>2 599</b>	<b>7 881</b>	<b>(2 599)</b>	<b>(6 278)</b>	<b>23 632</b>

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

## Nota 2.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według kategorii

od 01.01.2021 do 31.12.2021

	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		
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>24 618</b>	<b>3 125</b>	<b>4 585</b>	<b>10 329</b>	<b>(4 585)</b>	<b>(8 269)</b>	<b>29 803</b>	
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+) z tego:	19 838	2 690	4 369	4 751	(4 369)	(4 648)	<b>22 631</b>	
rozliczone	18 952	2 621	1 874	4 751	(1 874)	(4 648)	<b>21 676</b>	
nierozliczone	886	69	2 495	-	(2 495)	-	<b>955</b>	
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych dotyczących budowy kopalń	-	403	-	220	-	(211)	<b>412</b>	
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	4 780	32	216	5 358	(216)	(3 410)	<b>6 760</b>	
<b>Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:</b>	<b>24 618</b>	<b>3 125</b>	<b>4 585</b>	<b>10 329</b>	<b>(4 585)</b>	<b>(8 269)</b>	<b>29 803</b>	
objęte faktoringiem wierzytelnościowym	8 575	-	-	106	-	(46)	<b>8 635</b>	
nieobjęte faktoringiem wierzytelnościowym	16 043	3 125	4 585	10 223	(4 585)	(8 223)	<b>21 168</b>	

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

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
<b>Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:</b>	<b>29 803</b>	<b>23 632</b>
przekazywane w określonym momencie	28 592	22 411
przekazywane w miarę upływu czasu	1 211	1 221

od 01.01.2020 do 31.12.2020

	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	
<b>Przychody z umów z klientami ogółem</b>	<b>19 326</b>	<b>2 703</b>	<b>2 599</b>	<b>7 881</b>	<b>(2 599)</b>	<b>(6 278)</b>	<b>23 632</b>
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+) z tego:	14 393	2 119	2 439	76	(2 439)	(76)	16 512
rozliczone	13 520	1 463	887	76	(887)	(76)	14 983
nierozliczone	873	656	1 552	-	(1 552)	-	1 529
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych dotyczących budowy kopalń	-	529	-	262	-	(249)	542
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	4 933	55	160	7 543	(160)	(5 953)	6 578
<b>Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:</b>	<b>19 326</b>	<b>2 703</b>	<b>2 599</b>	<b>7 881</b>	<b>(2 599)</b>	<b>(6 278)</b>	<b>23 632</b>
objęte faktoringiem wierzytelnościowym	7 234	25	-	756	-	(685)	7 330
nieobjęte faktoringiem wierzytelnościowym	12 092	2 678	2 599	7 125	(2 599)	(5 593)	16 302

\* 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 31.12.2021							od 01.01.2020 do 31.12.2020
	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	5 896	-	11	9 966	(11)	(8 254)	7 608	5 680
Austria	428	-	-	29	-	-	457	182
Belgia	17	-	-	12	-	-	29	62
Bułgaria	36	-	-	5	-	-	41	19
Czechy	1 804	-	-	24	-	-	1 828	1 435
Dania	43	-	-	1	-	-	44	20
Estonia	19	-	-	1	-	-	20	18
Francja	790	-	-	4	-	-	794	640
Hiszpania	-	-	49	2	(49)	-	2	244
Holandia	3	-	87	1	(87)	-	4	2
Litwa	2	-	-	10	-	-	12	-
Niemcy	3 702	-	2	85	(2)	-	3 787	3 155
Rumunia	255	-	-	3	-	-	258	179
Słowacja	123	-	-	17	-	-	140	98
Słowenia	147	-	-	3	-	-	150	73
Szwecja	19	-	-	37	-	-	56	53
Węgry	1 123	-	-	6	-	-	1 129	693
Wielka Brytania	1 283	-	-	7	-	-	1 290	2 255
Włochy	1 999	-	-	23	-	-	2 022	1 118
Australia	1 020	-	-	-	-	-	1 020	843
Chile	-	202	573	-	(573)	(1)	201	34
Chiny	2 875	1 283	2 768	-	(2 768)	-	4 158	3 388
Indie	-	-	28	-	(28)	-	-	1
Japonia	1	138	879	-	(879)	-	139	61
Kanada	16	519	-	-	-	(8)	527	473
Korea Południowa	54	4	147	-	(147)	-	58	150
Norwegia	-	-	-	15	-	-	15	14
Rosja	-	-	-	31	-	(5)	26	29
Stany Zjednoczone Ameryki	1 361	892	-	9	-	(1)	2 261	1 140
Szwajcaria	589	-	-	1	-	-	590	715
Turcja	123	-	-	7	-	-	130	92
Wietnam	336	-	-	-	-	-	336	95
Filipiny	4	87	-	-	-	-	91	159
Malezja	47	-	-	-	-	-	47	46
Brazylia	8	-	41	-	(41)	-	8	4
Tajwan	-	-	-	-	-	-	-	220
Tajlandia	463	-	-	-	-	-	463	186
Pozostałe kraje	32	-	-	30	-	-	62	56
<b>RAZEM</b>	<b>24 618</b>	<b>3 125</b>	<b>4 585</b>	<b>10 329</b>	<b>(4 585)</b>	<b>(8 269)</b>	<b>29 803</b>	<b>23 632</b>

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

**Nota 2.6 Główni klienci**

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 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**

	<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>
Polska	23 545	22 502
Kanada	1 577	1 441
Stany Zjednoczone Ameryki	1 765	1 416
Chile	229	353
Inne kraje	94	16
<b>RAZEM*</b>	<b>27 210</b>	<b>25 728</b>

\*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 9 813 mln PLN na dzień 31 grudnia 2021 r. (8 319 mln PLN na dzień 31 grudnia 2020 r.).

### Część 3 - Utrata wartości aktywów

#### Nota 3.1 Utrata wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2021 r.

##### TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI AKTYWÓW GRUPY KGHM INTERNATIONAL LTD. – Segment KGHM INTERNATIONAL LTD.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. 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. 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.

Kluczowymi przesłankami do przeprowadzenia testu na utratę wartości były:

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

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

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

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

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

##### Podstawowe założenia makroekonomiczne przyjęte w teście na utratę wartości na 30 czerwca 2021 r. – 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.

Założenia przyjęte w teście na utratę wartości na 30 czerwca 2021 r.	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 przyjęte w teście na utratę wartości na 30 czerwca 2021 r.	
<b>Sudbury</b>	Włączenie do eksploatacji obszarów występowania miedzi i metali szlachetnych („700 Zone” i „PM Zone”) oraz wyłączenie obszaru niklowego („Intermain Orebody”). Odsunięcie wznowienia kopalni Levack do 2027 r. oraz zmniejszenie wolumenu produkcji.

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	280	1 065	280	1 065	-	-
Sudbury	INTERNATIONAL	43	164	43	164	-	-
Robinson	LTD.	369	1 404	614	2 335	10**	38**

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

\*\* 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
<b>Stopa dyskonta 10,5% (test)</b>	<b>280</b>
Stopa dyskonta 10%	329

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

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

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

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

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej OWSP Sudbury ze względu na niską wartość bilansową aktywów nie została przedstawiona.

W drugiej połowie 2021 r. w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej aktywów górniczych OWSP Sudbury 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 i wskazującymi na to, że wartość odzyskiwalna aktywów może być niższa niż ich wartość bilansowa, a w związku z tym konieczne może być ujęcie dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości, były decyzja o rezygnacji z wydobycia na dodatkowym złożu i spadek efektywności tych aktywów. W dwóch z kopalni OWSP Sudbury, tj. Morrison i Podolsky, produkcja została wstrzymana i są one utrzymywane bez prowadzenia działalności górniczej. Ponadto wyniki innej kopalni tego OWSP – McCreedy, były w 2021 r. poniżej oczekiwań przede wszystkim ze względu na znaczne zmniejszenie zawartości metalu w wydobywanej rudzie. Na potrzeby ustalenia wartości odzyskiwalnej aktywów OWSP Sudbury w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wartości godziwej (pomniejszonej o szacowane koszty doprowadzenia do zbycia) wykorzystując podejście dochodowe, tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Podstawowe założenia makroekonomiczne przyjęte w teście na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2021 r., tj. notowania cen metali, nie uległy istotnej zmianie w stosunku do przyjętych w teście na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2021 r.

Założenia przyjęte w teście na utratę wartości na 31 grudnia 2021 r.	Sudbury
Okres życia kopalni / okres prognozy	5
Poziom produkcji miedzi w okresie życia kopalni ( tys. t)	14,8
Poziom produkcji niklu w okresie życia kopalni (tys.t)	3,7
Poziom produkcji złota w okresie życia kopalni (tys. oz)	14,1
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	7%
Poziom nakładów inwestycyjnych do poniesienia w okresie życia kopalni [mln USD]	14,28
Zastosowana stopa dyskonta po opodatkowaniu	7,5%
Koszty doprowadzenia do zbycia	2%
Poziom hierarchii wartości godziwej do którego zaklasyfikowano wycenę do wartości godziwej	Poziom 3

**Kluczowe czynniki zmiany założeń techniczno-ekonomicznych przyjęte w teście na utratę wartości na 31 grudnia 2021 r.**

Sudbury	
	Zmniejszenie wolumenu produkcji w McCreedy oraz Morrison/Levack, skrócenie okresu życia kopalni McCreedy do 2026 r.

Wynik przeprowadzonego testu na dzień 31 grudnia 2021 r. przedstawia poniższa tabela:

OWSP	Segment (Część 2)	Wartość bilansowa*		Wartość odzyskiwalna		Odpis z tytułu utraty wartości	
		mln USD	mln PLN	mln USD	mln PLN	mln USD	mln PLN
Sudbury	KGHM INTERNATIONAL LTD.	41	166	0	0	41	166

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

W wyniku przeprowadzonego testu dokonano utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości aktywów OWSP Sudbury, który ujęto w pozycjach: „Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” w kwocie 162 mln PLN i „Pozostałe koszty operacyjne” w kwocie 4 mln PLN.

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej OWSP Sudbury ze względu na niską wartość bilansową aktywów nie została przedstawiona.

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 oraz na dzień 31 grudnia 2021 r. zostały dokonane zgodnie z MSSF 5 (Nota 9.8).

**OCENA UTRATY WARTOŚCI PRAW DO WODY**

W Grupie Kapitałowej corocznie testowane pod kątem utraty wartości są prawa do wody z posiadanych źródeł w Chile poprzez porównanie ich wartości bilansowej do wartości odzyskiwalnej, która jest ustalana na podstawie wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Wartość godziwa uprawnień do wody jest klasyfikowana jako pozycja poziomu 2 hierarchii wartości godziwej, w której pomiary wartości godziwej są oparte na istotnych obserwowalnych danych wejściowych innych niż notowane ceny rynkowe.

Za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. Grupa dokonała oceny czynników wpływających na wartość odzyskiwalną aktywa i uznała, że nie ma podstaw do ujęcia utraty wartości, ponieważ zarówno cena wody jak i oszacowana ilość wody możliwej do wydobycia nie zmieniły się w stosunku do poziomów tych czynników przyjętych do wyceny na dzień 31 grudnia 2020 r. Wartość bilansowa praw do wody wyniosła na dzień 31 grudnia 2021 r. 67 mln PLN (na dzień 31.12.2020 r. 65 mln PLN).

**TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH WPEC S.A. – Segment – Pozostałe segmenty**

W okresie bieżącym, w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych spółki WPEC S.A., Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości tych aktywów. Głównymi przesłankami do przeprowadzenia testu na utratę wartości w bieżącym okresie sprawozdawczym były ujemne wyniki na prowadzonej podstawowej działalności, istotny wzrost cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz ryzyko wydłużenia procesu inwestycyjnego w źródło gazowe w Legnicy. Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych WPEC S.A. pomniejszona o wartość bilansową dotacji oraz gruntu zlokalizowanego na terenie miasta Lubin oraz o wartość uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> wyniosła na dzień 31 grudnia 2021r. 106 mln PLN. Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wartości godziwej pomniejszonej o szacowane koszty doprowadzenia do zbycia, wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

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

Założenie	Poziom przyjęty w teście
Okres prognozy szczegółowej	2022-2031
Przedział marży operacyjnej w okresie prognozy szczegółowej	-3,24% - +3,25%
Poziom nakładów inwestycyjnych w okresie prognozy szczegółowej	202 mln PLN
Stopa dyskonta	3,86 % (realna po opodatkowaniu)
Stopa wzrostu po okresie prognozy	0%

Wartość odzyskiwalna poddanych testowi rzeczowych aktywów trwałych została ustalona w oparciu o analizę zdyskontowanych prognozowanych przepływów pieniężnych. Jako okres prognozy przyjęto 10 lat. Wydłużenie okresu prognozy znajduje uzasadnienie przede wszystkim m.in. ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym oraz w celu pełnego odzwierciedlenia wpływu planowanych nakładów inwestycyjnych.

Przyjęty poziom nakładów inwestycyjnych w okresie prognozy dotyczy głównie realizacji zadania - Modernizacja systemu zaopatrzenia w ciepło miasta Legnicy oraz modernizacji sieci ciepłowniczych.

Dla prognozy kosztów na lata 2022 – 2031 istotny wpływ ma zmiana technologii pracy źródła ciepła w Legnicy począwszy od roku 2024 oraz redukcja ponoszonych strat przesyłowych, a w szczególności:

- redukcja kosztów surowców i procesów produkcyjnych gospodarki węglowej oraz związanych z nimi bieżącym utrzymaniem ruchu, eksploatacją, remontami i awariami;
- zmniejszenie wysokości emisji CO<sub>2</sub> ok. 50 %;
- reorganizacja w obszarze zatrudnienia w związku ze zmianą technologii na gazową;
- ograniczenia strat cieplnych na posiadanej infrastrukturze przesyłowej wynikające z przeprowadzonych modernizacji infrastruktury przesyłowej.

Powyższa prognoza uwzględnia istotne zmiany cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz mediów energetycznych jakie nastąpiły w ostatnim okresie.

W konsekwencji powyższych założeń i przy zachowaniu ostrożności szacowany poziom EBIT wzrośnie w okresie 2022- 2032 z poziomu -5 mln PLN do 8 mln PLN rocznie.

Wartość EBIT w 2032 roku w kwocie 8 mln PLN jest podstawą do wyliczenia wolnych przepływów pieniężnych niezbędnych do ustalenia wartości rezydualnej, która jest szacowana na 115 mln PLN.

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych ustalono wartość odzyskiwalną aktywów na poziomie 56 mln PLN, która była niższa od wartości bilansowej testowanych aktywów, co dało podstawy do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 50 mln PLN, który ujęto w pozycji „Koszty sprzedanych produktów i towarów”.

Wycena aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych spółki wykazuje znaczną wrażliwość na przyjęte poziomy stopy dyskonta oraz wyceny wartości rezydualnej, która została ustalona w oparciu o EBIT z roku 2032. W poniższej tabeli przedstawiono wpływ zmian tych parametrów na wycenę aktywów

<b>Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych WPEC w Legnicy S.A.</b>			
	<b>Wartość odzyskiwalna przy stopie dyskonta</b>		
	<b>niższej o 1 pkt %</b>	<b>wg testu</b>	<b>wyższej o 1 pkt %</b>
<b>Stopa dyskonta 3,86 % (test)</b>	<b>113</b>	<b>56</b>	<b>23</b>
	<b>Wartość odzyskiwalna przy EBIT w okresie rezydualnym</b>		
	<b>niższym o 5 %</b>	<b>wg testu</b>	<b>wyższym o 5 %</b>
<b>EBIT w okresie rezydualnym 8 mln PLN ( test)</b>	<b>50</b>	<b>56</b>	<b>62</b>

Dla potrzeb monitorowania ryzyka utraty wartości aktywów operacyjnych w kolejnych okresach sprawozdawczych stwierdzono, że wartość odzyskiwalna osiągnęłaby wartość równą wartości bilansowej aktywów w sytuacji, gdy stopa dyskonta spadłaby o 0,91 pkt % lub EBIT wzrósłby o 43,2 %.



**TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH „Energetyka” sp. z o.o. – Segment –  
Pozostałe segmenty**

W okresie bieżącym, w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych spółki „Energetyka” sp. z o.o., Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości tych aktywów. Kluczową przesłanką do przeprowadzenia testu na utratę wartości w bieżącym okresie sprawozdawczym były gorsze od oczekiwanych wyniki ekonomiczne i istotny wzrost kosztów uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Wartość bilansowa testowanych aktywów trwałych „Energetyka” sp. z o.o. wyniosła na dzień 31 grudnia 2021r. 386 mln PLN. Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wartości użytkowej OWSP, wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

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

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

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

Wartość odzyskiwalna poddanych testowi rzeczowych aktywów trwałych została ustalona w oparciu o analizę zdyskontowanych prognozowanych przepływów pieniężnych. Jako okres prognozy przyjęto 10 lat. Wydłużenie okresu prognozy znajduje uzasadnienie przede wszystkim ze względu na istotny i długoterminowy wpływ szacowanych zmian w otoczeniu regulacyjnym. Dodatkowo, w okresie szczegółowej prognozy konieczne jest ukazanie wpływu dotychczas poniesionych nakładów inwestycyjnych, ich zwiększonych wartości w pierwszym okresie prognozy (lata 2022/2023) oraz braku konieczności ponoszenia ich w podobnej wysokości w kolejnych latach.

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

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

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

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych ustalono wartość odzyskiwalną testowanych aktywów na poziomie 307 mln PLN, która była niższa od wartości bilansowej testowanych aktywów, co dało podstawy do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 79 mln PLN, który ujęto w pozycji „Koszty sprzedanych produktów i towarów”.

Wycena testowanych aktywów trwałych wykazuje znaczną wrażliwość na przyjęte poziomy stopy dyskonta oraz umiarkowaną wrażliwość na zmianę EBIT będącej podstawą ustalenia wartości rezydualnej. W poniższej tabeli przedstawiono wpływ zmian tych parametrów na wycenę aktywów.

<b>Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych „Energetyka” sp. z o.o.</b>			
	<b>Wartość odzyskiwalna przy stopie dyskonta</b>		
	<b>niższej o 1 pkt %</b>	<b>wg testu</b>	<b>wyższej o 1 pkt %</b>
<b>Stopa dyskonta 3,80 % (test)</b>	<b>431</b>	<b>307</b>	<b>234</b>
	<b>Wartość odzyskiwalna przy EBIT w okresie rezydualnym</b>		
	<b>niższym o 5 %</b>	<b>wg testu</b>	<b>wyższym o 5 %</b>
<b>EBIT w okresie rezydualnym 16 mln PLN ( test)</b>	<b>292</b>	<b>307</b>	<b>322</b>

Dla potrzeb monitorowania ryzyka utraty wartości aktywów operacyjnych w kolejnych okresach sprawozdawczych stwierdzono, że wartość odzyskiwalna osiągnęłaby wartość równą wartości bilansowej aktywów w sytuacji, gdy stopa dyskonta spadłaby o 0,71 pkt % lub EBIT wzrosłby o 26,3 %.

#### **Pozostałe odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**

Pozostałe odpisy z tytułu utraty wartości aktywów dotyczą:

- środków trwałych i wartości niematerialnych 49 mln PLN,
- środków trwałych w budowie i pozostałych wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania 34 mln PLN,
- aktualizacji wartości zapasów 47 mln PLN,
- aktualizujące wartości należności 13 mln PLN.

Informację dotyczącą miejsca rozpoznania odpisów z tytułu utraty wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku prezentuje nota 4.4.

#### **Nota 3.2 Utrata wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2020 r.**

<b>OCENA RYZYKA UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW W KONTEKŚCIE KAPITALIZACJI GIEŁDOWEJ KGHM Polska Miedź S.A.</b>
<p>W roku 2020 rozprzestrzeniła się na świecie pandemia COVID-19 (koronawirus), której wpływ był zauważalny w wielu obszarach. Szczegółowe informacje o wpływie COVID-19 na funkcjonowanie Grupy przedstawia nota 12.12.</p> <p>Z powodu koronawirusa między innymi mocno ucierpiały indeksy giełdowe. Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. w roku 2020 r. najpierw spadł do poziomu 49,40 PLN (notowanie z dnia 12 marca 2020 r.) tj. spadek o 48% w stosunku do ceny akcji z końca roku 2019, by następnie wzrosnąć do poziomu 183,00 PLN na dzień 31 grudnia 2020 r. W roku 2020 indeksy WIG i WIG 20 były niższe niż 31 grudnia 2019 r. odpowiednio o 36% i 39% w dniu 12 marca 2020 r. oraz 1% i 8% w dniu 30 grudnia 2020 r.</p> <p>W efekcie kapitalizacja giełdowa Jednostki Dominującej wzrosła z poziomu 19 116 mln PLN do 36 600 mln PLN, co oznacza, że na dzień 31 grudnia 2020 r. utrzymywała się na poziomie 74% powyżej poziomu aktywów netto Grupy Kapitałowej.</p> <p>Spadki notowań cen akcji na giełdach, wywołane pandemią COVID-19, dotyczyły akcji spółek z większości branż, z różnych sektorów gospodarki i odzwierciedlały niepewność inwestorów co do przyszłości. Potwierdziły to wzrosty walorów typowo konserwatywnych jak np. złoto czy kursy niektórych walut.</p> <p>Z punktu widzenia działalności Jednostki Dominującej, kluczowym czynnikiem jest przede wszystkim cena miedzi. Od początku pandemii metal ten był znacząco przeceniony. Na dzień 31 grudnia 2019 r. cena miedzi wynosiła 6 156 USD/t a w trakcie roku 2020, na dzień 23 marca 2020 r. zanotowała spadek do poziomu 4 618 USD/t. Jednak z czasem, w miarę napływu uspokajających informacji w odniesieniu do popytu na surowiec, notowania wróciły do poziomu z początku 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2020 r. cena miedzi osiągnęła poziom 7 742 USD/t.</p> <p>Kursy giełdowe spółek zajmujących się wydobywaniem i przetwórstwem miedzi są silnie skorelowane z ceną tego metalu. Spadek kapitalizacji giełdowej spółek z branży, w tym KGHM Polska Miedź S.A., miał więc charakter przejściowy i był odzwierciedleniem początkowej paniki inwestorów w związku z pandemią koronawirusa i towarzyszącym jej spadkiem cen głównych metali. W momencie, w którym okazało się, iż pandemia nie ma istotnego wpływu, zarówno na produkcję, jak i sprzedaż tych podmiotów, kursy akcji powróciły do wcześniejszych poziomów, a następnie wzrosły wraz ze wzrostem cen metali.</p>

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

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

Analiza wystąpienia przesłanek w odniesieniu do aktywów zagranicznych Grupy Kapitałowej (Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD.) wskazała również cenę miedzi jako kluczowy czynnik z punktu widzenia działalności Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. Jednak pomimo przejściowego w I półroczu 2020 r. spadku cen metali wpływających bezpośrednio na obniżenie przychodów aktywów zagranicznych, nie stwierdzono przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości. Grupa podjęła działania oszczędnościowe, które miały na celu zniwelowanie negatywnego wpływu spadku przychodów. Wdrożono szereg procedur mających na celu szybkie identyfikowanie osób zakażonych i ograniczających rozprzestrzenianie się COVID-19. Pozwoliło to na uniknięcie wybuchu ognisk zakażeń oraz niezakłócone kontynuowanie produkcji.

COVID-19 nie zaburzył działalności ani jednej kopalni i nie wpłynął na zmniejszenie wielkości produkcji górniczej.

W wyniku przeprowadzonej oceny stwierdzono brak związku przejściowego w I półroczu 2020 r. spadku kursu akcji KGHM Polska Miedź S.A. zarówno z krajową działalnością KGHM Polska Miedź S.A. jak i zagraniczną.

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

#### **TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI AKTYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ KGHM INTERNATIONAL LTD. – Segment KGHM INTERNATIONAL LTD.**

W okresie bieżącym Zarząd Jednostki Dominującej dokonał analizy przesłanek dla wszystkich aktywów zagranicznych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. i nie zidentyfikowano konieczności przeprowadzania testów na utratę wartości za wyjątkiem kopalni Franke. W związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej kopalni Franke, Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził testy na utratę wartości tego aktywa. Kluczową przesłaną do przeprowadzenia testu na utratę wartości była zmiana parametrów techniczno-ekonomicznych dla kopalni Franke w zakresie wolumenu produkcji, zakładanych kosztów operacyjnych i poziomu nakładów inwestycyjnych w okresie życia kopalni.

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

- poziom nakładów inwestycyjnych w okresie życia kopalni Franke,
- wolumen produkcji kopalni Franke.

W celu ustalenia wartości odzyskiwalnej aktywów w przeprowadzonym teście dokonano wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych do wartości użytkowej dla OWSP Franke.

<b>Podstawowe założenia makroekonomiczne przyjęte w teście na utratę wartości – notowania cen metali</b>
Ścieżki cenowe zostały przyjęte na podstawie dostępnych wieloletnich prognoz instytucji finansowych i analitycznych. Szczegółowa prognoza przygotowywana została dla okresu 2021 – 2023, w którym planowana jest obecnie działalność kopalni: - dla miedzi - 6 300 – 6 500 USD/t; - dla złota - 1 600 – 1 900 USD/oz; - dla niklu - 6,25 – 7,00 USD/lb.

<b>Kluczowe założenia dla szacunku wartości odzyskiwalnej aktywów OWSP Franke</b>	
<b>Założenie</b>	<b>Franke</b>
Okres życia kopalni / okres prognozy (w latach)	3
Poziom produkcji miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	29
Poziom produkcji niklu w okresie życia kopalni (tys.t)	-
Poziom produkcji złota w okresie życia kopalni (tys. oz)	-
Poziom nakładów inwestycyjnych do poniesienia w okresie życia kopalni (mln USD)	5
Zastosowana stopa dyskonta dla aktywów w fazie operacyjnej (realna po opodatkowaniu)*	10,5%

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

<b>Kluczowe czynniki zmiany założeń techniczno-ekonomicznych</b>	
<b>Franke</b>	Ze względu na istotną zmianę warunków rynkowych oraz prowadzone prace eksploracyjne Spółka jest w trakcie analizy alternatywnych sposobów eksploatacji posiadanych złóż siarczkowych tj. flotacja i ługowanie (SX/EW). Obie metody charakteryzują się odmiennymi kosztami produkcji, wymaganymi nakładami inwestycyjnymi oraz wynikami produkcji. Z tego powodu wyłączone obecnie z planów eksploatację rudy siarczkowej. Po zakończeniu analiz i wyborze metody dalszej eksploatacji, ponownie zostanie rozważona decyzja o włączeniu do planów eksploatacji rudy siarczkowej.

Wyniki przeprowadzonych testów na dzień 31 grudnia 2020 r. przedstawia poniższa tabela:

<b>OWSP</b>	<b>Wartość bilansowa</b>		<b>Wartość odzyskiwalna</b>		<b>Odpis z tytułu utraty wartości</b>	
	<b>mln USD</b>	<b>mln PLN</b>	<b>mln USD</b>	<b>mln PLN</b>	<b>mln USD</b>	<b>mln PLN</b>
Franke*	(8)	(30)	(20)	(75)	12	45

\* Wartość bilansowa została wyliczona jako wartość księgowa środków trwałych testowanych w OWSP Franke pomniejszona o wartość rezerwy z tytułu przyszłych kosztów likwidacji kopalni, tj. 20 mln USD (75 mln PLN). Wartość odzyskiwalna została wyliczona jako wartość użytkowa dla OWSP Franke pomniejszona o wartość rezerwy z tytułu przyszłych kosztów likwidacji OWSP Franke, która wynosi 20 mln USD (75 mln PLN).

W wyniku przeprowadzonego testu dokonano dla OWSP Franke utworzenia odpisu, który ujęto w pozycjach: „Pozostałe koszty operacyjne” w kwocie 37 mln PLN i „Koszty sprzedanych produktów i towarów” w kwocie 8 mln PLN.

**TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH WPEC S.A. – Segment – Pozostałe segmenty**

W okresie bieżącym, w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych spółki WPEC S.A., Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości tych aktywów. Kluczową przesłanką do przeprowadzenia testu na utratę wartości w bieżącym okresie sprawozdawczym było ujawnienie informacji o możliwym opóźnieniu oddania do eksploatacji inwestycji spółki w nowe źródło ciepła w Legnicy. Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych WPEC S.A. wyniosła na dzień 31 grudnia 2020 r. 157 mln PLN. Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wartości godziwej pomniejszonej o szacowane koszty doprowadzenia do zbycia, wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

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

Założenie	Poziom przyjęty w teście
Okres prognozy szczegółowej	2021-2030
Średnia marża operacyjna w okresie prognozy szczegółowej	0,02%
Poziom nakładów inwestycyjnych w okresie prognozy szczegółowej	90 mln PLN
Stopa dyskonta*	2,86 % (realna po opodatkowaniu)
Stopa wzrostu po okresie prognozy	0%

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

Przyjęty poziom nakładów inwestycyjnych w okresie prognozy dotyczy głównie realizacji zadania - Modernizacja systemu zaopatrzenia w ciepło miasta Legnicy.

Dla prognozy przychodów na lata 2021-2030 przyjęto aktualnie stosowane ceny i stawki opłat obowiązujące w taryfie dla ciepła. Przy czym z uwagi, iż od 2023 roku spółka zamierza zmienić technologię wytwarzania ciepła w Legnicy zachowując wymaganą prawem metodę kształtowania cen dokona przekalkulowania całego układu cen sprzedaży ciepła mogąc korzystać w tym zakresie z ogłaszanych przez Prezesa URE średnich cen sprzedaży ciepła uznawanych w procesach ustalania taryf za poziomy referencyjne.

Dla prognozy kosztów na lata 2021 – 2030 istotny wpływ ma zmiana technologii pracy źródła ciepła w Legnicy począwszy od roku 2023 a w szczególności:

- redukcja kosztów surowców i procesów produkcyjnych gospodarki węglowej oraz związanych z nimi bieżącym utrzymaniem ruchu, eksploatacją, remontami i awariami;
- zmniejszenie kosztów emisji CO<sub>2</sub> w wysokości ok. 50 %;
- reorganizacja w obszarze zatrudnienia - zmiana technologii na gazową nie wymaga utrzymywania obsady w takiej liczbie jaka jest niezbędna przy gospodarce węglowej – dotyczy to zarówno wydziału produkcyjnego źródła ciepła jak i służb utrzymania ruchu.

W konsekwencji powyższych założeń poziom EBIT ukształtował się następująco:

Lata	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
EBIT	-15	-11	-7	-5	-1	1	2	3	4	5

Wartość EBIT w 2030 roku jest podstawą do wyliczenia wolnych przepływów pieniężnych niezbędnych do ustalenia wartości rezydualnej, która wynosi 107 mln PLN.

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych ustalono wartość odzyskiwalną aktywów na poziomie 116 mln PLN, która była niższa od wartości bilansowej testowanych aktywów, co dało podstawy do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 41 mln PLN, który ujęto w pozycji „Koszty sprzedanych produktów i towarów”.

Wycena aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych spółki wykazuje znaczną wrażliwość na przyjęte poziomy stopy dyskonta oraz wyceny wartości rezydualnej, która została ustalona w oparciu o EBIT z roku 2030. W poniższej tabeli przedstawiono wpływ zmian tych parametrów na wycenę aktywów.

<b>Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych WPEC w Legnicy S.A.</b>			
	<b>Wartość odzyskiwalna przy stopie dyskonta</b>		
	<b>niżej o 1 pkt %</b>	<b>wg testu</b>	<b>wyżej o 1 pkt %</b>
<b>Stopa dyskonta 2,86 % (test)</b>	<b>193</b>	<b>116</b>	<b>78</b>
	<b>Wartość odzyskiwalna przy zmianie EBIT</b>		
	<b>niżej o 5 %</b>	<b>wg testu</b>	<b>wyżej o 5 %</b>
<b>EBIT 5 mln PLN (test)</b>	<b>112</b>	<b>116</b>	<b>122</b>

Dla potrzeb monitorowania ryzyka utraty wartości aktywów operacyjnych w kolejnych okresach sprawozdawczych stwierdzono, że wartość odzyskiwalna osiągnęłaby wartość równą wartości bilansowej aktywów w sytuacji, gdy stopa dyskonta spadłaby o 0,63 p.p. lub EBIT wzrósłby o 38 %.

<b>TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI AKTYWÓW TRWAŁYCH SPÓŁEK UZDROWISKOWYCH – Segment – Pozostałe segmenty</b>
<p>Wybuch pandemii COVID-19 miał istotny wpływ na poboczną działalność Grupy Kapitałowej dotyczącą świadczenia usług uzdrowiskowych przez spółki (OWSP): Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU, Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A., Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, Uzdrowisko Świeradów - Czarniawa Sp. z o.o. – Grupa PGU.</p> <p>W 2020 r. miały miejsce istotne zakłócenia w bieżącym funkcjonowaniu tych spółek związane z przymusowym lockdown-em i ograniczeniem działalności, wprowadzonymi Rozporządzeniami Ministra Zdrowia. Zostały podjęte decyzje o czasowych wyłączeniach poszczególnych obiektów. Spółki zostały objęte czasowym zakazem prowadzenia działalności w okresie wiosennym (marzec-maj/czerwiec) oraz w okresie zimowym (od listopada).</p> <p>Restrykcje związane z COVID-19 spowodowały spadek przychodów w 2020 r. w spółkach uzdrowiskowych o ok. 38%, a w spółkach hotelarskich o 45%, w porównaniu do przychodów za 2019 r., a w porównaniu do planu przychodów odpowiednio na poziomie 41% i 43%.</p> <p>Skutki ekonomiczne takiej sytuacji, a więc odnotowanie przez spółki uzdrowiskowe straty w 2020 r., co istotnie odbiega od przyjętych założeń budżetowych, stanowiło kluczową przesłankę do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów trwałych spółek uzdrowiskowych. Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne obejmujących rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne każdej z ww. spółek wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.</p>

<b>Podstawowe założenia przyjęte w testach na utratę wartości</b>				
<b>Założenie</b>	<b>Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU</b>	<b>Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A.</b>	<b>Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU</b>	<b>Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU</b>
Okres szczegółowej prognozy *	2021 r.-2026 r.	2021 r.-2026 r.	2021 r.-2026 r.	2021 r.-2026 r.
Średnia marża EBITDA w okresie szczegółowej prognozy	18%	18%	16%	18%
Marża EBITDA w okresie rezydualnym	20%	21%	17%	20%
Poziom nakładów inwestycyjnych w okresie szczegółowej prognozy	60 mln PLN	17 mln PLN	11 mln PLN	8 mln PLN
Średnia nominalna stopa dyskontowa w okresie szczegółowej prognozy**	7,7%	8,3%	8,4%	8,5%
Stopa dyskontowa nominalna w okresie rezydualnym**	7,8%	8,7%	8,7%	8,8%
Stopa nominalna wzrostu po okresie szczegółowej prognozy	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%

\* Przyjęto 6-letni okres prognozy szczegółowej, zamiast 5-letniego, zgodnie z podejściem stosowanym przez fundusz KGHM VII FIZAN przy wycenie lokat portfelowych, w celu zachowania również porównywalności w czasie (metodyka stosowana w poprzednich okresach)

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

Wyniki przeprowadzonych testów przedstawia poniższa tabela:

<b>OWSP</b>	<b>Wartość bilansowa</b>	<b>Wartość odzyskiwalna</b>	<b>Odpis z tytułu utraty wartości</b>
Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU	180	129	51
Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A.	72	54	25
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU	40	30	10
Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU	52	44	8

W wyniku przeprowadzonych testów dokonano odpisu z tytułu utraty wartości dla aktywów trwałych w łącznej kwocie 94 mln PLN – poprzez porównanie wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną, z wyłączeniem Uzdrowiska Połczyn Grupa PGU S.A. W wyniku ostrożnego podejścia do wyceny, dla Uzdrowiska Połczyn Grupa PGU S.A. pozostawiono odpis w wysokości 25 mln PLN dokonany w I półroczu 2020 r., pomimo tego że wartość odzyskiwalna wskazywała na odwrócenie odpisu o kwotę 7 mln PLN.

Utworzony odpis, ujęto w pozycjach: „Pozostałe koszty operacyjne” w kwocie 2 mln PLN i „Koszty sprzedanych produktów i towarów” w kwocie 92 mln PLN.

Wartość odzyskiwalna poszczególnych OWSP wykazuje znaczną wrażliwość na zmianę przyjętego poziomu stopy dyskonta, średniej marży EBITDA oraz stopy wzrostu po okresie prognozy. Ze względu na bardzo konserwatywne podejście w testach w zakresie projekcji finansowych na lata 2021-2026, odstąpiono od testowania wrażliwości wartości odzyskiwalnej na okres obowiązywania lockdownu. Wrażliwość na zmianę poziomu przychodów jest odzwierciedlona we wrażliwości na zmianę marży EBITDA.

Wpływ pozostałych kluczowych założeń nie jest istotny. Wpływ zmian kluczowych parametrów na kształtowanie się wartości odzyskiwalnej poszczególnych OWSP przedstawia poniższa tabela:

	Wartość odzyskiwalna		
Średnia marża EBITDA w okresie prognozy	niżej o 2 pkt %	wg testu	wyżej o 2 pkt %
Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU	84	129	176
Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A.	43	54	66
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU	23	30	38
Uzdrowisko Świeradów - Czarniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU	36	44	52
Średnia stopa dyskontowa w okresie prognozy	niżej o 1 pkt %	wg testu	wyżej o 1 pkt %
Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU	165	129	105
Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A.	67	54	45
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU	37	30	26
Uzdrowisko Świeradów - Czarniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU	53	44	37
Stopa wzrostu po okresie prognozy	niżej o 1 pkt %	wg testu	wyżej o 1 pkt %
Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU	110	129	157
Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A.	47	54	63
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU	27	30	35
Uzdrowisko Świeradów - Czarniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU	39	44	50



Dla potrzeb monitorowania ryzyka dalszej utraty wartości aktywów operacyjnych w kolejnych okresach sprawozdawczych, jak również na potrzeby monitoringu możliwości dokonania odwrócenia odpisu aktualizującego stwierdzono, że wartość odzyskiwalna osiągnęłaby wartość równą wartości bilansowej poszczególnych spółek w sytuacji, gdy stopa dyskonta kształtowałaby się jak niżej:

Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU	6,34%
Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A.	7,00%
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU	7,03%
Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU	7,58%

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

Wycena giełdowa spółki zależnej Interferie S.A. w trakcie 2020 r. kształtowała się poniżej wartości bilansowej aktywów netto spółki, co zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości spółka uznała za przesłankę do przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów spółki (wartość bilansowa testowanych aktywów 146 mln PLN). Na potrzeby oceny utraty wartości Spółka wyodrębniła następujące ośrodki wypracowujące środki pieniężne (OWSP): INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń, INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn, INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskie Argentyt, INTERFERIE w Świeradowie Zdroju - Hotel Malachit, INTERFERIE Hotel w Głogowie i INTERFERIE Hotel Bornit w Szklarskiej Porębie. Dla potrzeb oceny utraty wartości wartość godziwa aktywów została oszacowana na podstawie sumy przyszłych przepływów pieniężnych wyodrębnionych OWSP zdyskontowanych stopą oszacowaną na podstawie wskaźników stosowanych w branży hotelarskiej z wyjątkiem OWSP INTERFERIE Hotel w Głogowie, OWSP INTERFERIE Hotel Malachit w Świeradowie Zdroju i OWSP INTERFERIE Hotel Bornit w Szklarskiej Porębie, dla których wartość godziwa została ustalona na podstawie operatów szacunkowych.

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*	2021-2025 r.
INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń	2021-2032 r.
INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn	2021-2031 r.
INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskie Argentyt	
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	24%
INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn	31%
INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskie Argentyt	36%
-w okresie rezydualnym:	
INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń	28%
INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn	44%
INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskie Argentyt	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 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	10	15	14	17	16	14
INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn	19	39	33	47	44	35
INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskie Argentyt	69	107	100	116	113	101
OWSP	Wartość bilansowa	Wartość odzyskiwalna	Stopa nominalna wzrostu po okresie szczegółowej prognozy			
			1%		3%	
INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń	10	15	14		17	
INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn	19	39	33		47	
INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskie Argentyt	69	107	101		115	

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	3,8	36,5
INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn	2,2	25,9
INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskie Argentyt	4,1	37,5

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, został sporządzony operat szacunkowy określający 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 31 grudnia 2020 r. (wartość środków trwałych, wartości niematerialnych oraz środków trwałych w budowie) wynosi: 2,3 mln PLN.

Dla nieruchomości INTERFERIE Hotel Bornit w Szklarskiej Porębie, został sporządzony operat szacunkowy określający wartość godziwą przedmiotu wyceny w wysokości 25,9 mln PLN. Operat został sporządzony w podejściu porównawczym, metodą korygowania ceny średniej oraz metodą porównywania parami. Wartość bilansowa hotelu wg stanu na 31 grudnia 2020 r. (wartość środków trwałych, wartości niematerialnych oraz środków trwałych w budowie) wynosi: 23,8 mln PLN.

Dla nieruchomości INTERFERIE Hotel Malachit w Świeradowie Zdroju, został sporządzony operat szacunkowy określający wartość godziwą przedmiotu wyceny w wysokości 23,1 mln PLN. Operat został sporządzony w podejściu porównawczym, metodą porównywania parami. Wartość bilansowa hotelu wg stanu na 31 grudnia 2020 r. (wartość środków trwałych, wartości niematerialnych oraz środków trwałych w budowie) wynosi: 22,2 mln PLN.

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r., w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących na możliwość zmiany wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych spółki POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., Spółka przeprowadziła test na utratę wartości tych aktywów. Kluczową przesłanką do przeprowadzenia testu była poniesiona strata netto w 2020 r. odbiegająca od zakładanych wyników finansowych za ten okres. Wynik przeprowadzonego testu nie wykazał konieczności pogłębienia odpisu z tytułu utraty wartości dokonanej na dzień 30 czerwca 2020 r.

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

**Podstawowe założenia przyjęte w teście na utratę wartości na 30.06.2020 r.**

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

\*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 rzeczowych aktywów trwałych POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. ustalono wartość odzyskiwalną testowanych aktywów na poziomie 225 mln PLN, która była niższa od wartości bilansowej tych aktywów, co dało podstawy do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 21 mln PLN, który ujęto w pozycji „Koszty sprzedanych produktów i towarów”.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. przeprowadzono ponowną analizę pod kątem realizacji zakładanych wyników finansowych POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., w wyniku której stwierdzono wystąpienie przesłanki świadczącej o możliwości zmiany wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych spółki. Poniesiona strata netto w okresie 12 miesięcy 2020 r. odbiegająca od zakładanych wyników finansowych za ten okres dała podstawę do przeprowadzenia testu na utratę wartości dla tych aktywów.

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiła 214 mln PLN. Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wartości użytkowej OWSP wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

<b>Podstawowe założenia przyjęte w teście na utratę wartości na 31.12.2020 r.</b>	
<b>Założenie</b>	<b>Poziom przyjęty w teście</b>
Okres szczegółowej prognozy	01.2021-12.2025
Marża operacyjna	0,9% w okresie prognozy, 1,3% w wartości rezydualnej
Poziom nakładów inwestycyjnych w okresie prognozy	189 mln PLN
Stopa dyskonta*	4,27% (nominalna po opodatkowaniu)
Stopa wzrostu po okresie prognozy	0%

\*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 rzeczowych aktywów trwałych POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. ustalono wartość odzyskiwalną testowanych aktywów na poziomie 218 mln PLN, która była wyższa od wartości bilansowej tych aktywów, co nie dało podstawy do pogłębienia odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych dokonanej na dzień 30 czerwca 2020 r.

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

<b>Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.</b>			
	<b>Wartość odzyskiwalna przy stopie dyskonta</b>		
	<b>niższej o 1 pkt %</b>	<b>wg testu</b>	<b>wyższej o 1 pkt %</b>
<b>Stopa dyskonta 4,27% (test)</b>	414	<b>218</b>	162
	<b>Wartość odzyskiwalna przy marży operacyjnej</b>		
	<b>niższej o 1 pkt %</b>	<b>wg testu</b>	<b>wyższej o 1 pkt %</b>
<b>Marża operacyjna 0,9%, 1,3% w wartości rezydualnej (test)</b>	104	<b>218</b>	331

Dla potrzeb monitorowania ryzyka utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w kolejnych okresach sprawozdawczych stwierdzono, że wartość odzyskiwalna osiągnęłaby wartość równą wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych w sytuacji, gdy stopa dyskonta wzrosłaby do poziomu 4,32% lub gdy marża operacyjna spadłaby o 0,04 p.p.

**OCENA UTRATY WARTOŚCI PRAW DO WODY**

W Grupie Kapitałowej corocznie testowane pod kątem utraty wartości są prawa do wody z posiadanych źródeł w Chile poprzez porównanie ich wartości bilansowej do wartości odzyskiwalnej, która jest ustalana na podstawie wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Wartość godziwa uprawnień do wody jest klasyfikowana jako pozycja poziomu 2 hierarchii wartości godziwej, w której pomiary wartości godziwej są oparte na istotnych obserwowalnych danych wejściowych innych niż notowane ceny rynkowe.

Za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. Grupa dokonała oceny czynników wpływających na wartość odzyskiwalną aktywa i uznała, że nie ma podstaw do ujęcia utraty wartości, ponieważ zarówno cena wody jak i oszacowana ilość wody możliwej do wydobycia nie zmieniły się w stosunku do poziomów tych czynników przyjętych do wyceny na dzień 31 grudnia 2019 r. Wartość bilansowa praw do wody wyniosła na dzień 31 grudnia 2020 r. 65 mln PLN (na dzień 31.12.2019 r. 65 mln PLN).

**Pozostałe odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**

Pozostałe odpisy z tytułu utraty wartości aktywów dotyczą:

- środków trwałych w budowie i pozostałych wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania 38 mln PLN,
- aktualizacji wartości zapasów 129 mln PLN,
- aktualizujące wartości należności 6 mln PLN.

Informacja dotycząca miejsca rozpoznania odpisów z tytułu utraty wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku prezentuje nota 4.4.

## Część 4 - Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku

### Nota 4.1 Koszty według rodzaju

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Nota 9.3 Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	2 254	2 062
Nota 11.1 Koszty świadczeń pracowniczych	6 443	5 884
Zużycie materiałów i energii, w tym:	11 962	7 914
wsady obce	7 132	3 974
Usługi obce	2 200	2 226
Nota 5.2 Podatek od wydobycia niektórych kopalin	3 548	1 625
Pozostałe podatki i opłaty	661	544
Nota 4.4 Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	( 42)	( 2)
Nota 4.4 Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości zapasów	( 88)	( 29)
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	72	61
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	76	65
Nota 4.4 Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	340	162
Nota 4.4 Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów	47	127
Pozostałe koszty	64	62
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>27 537</b>	<b>20 701</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	790	672
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(1 544)	474
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-) **	(1 690)	(1 376)
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:</b>	<b>25 093</b>	<b>20 471</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	23 529	18 981
Koszty sprzedaży	450	432
Koszty ogólnego zarządu	1 114	1 058

\* Dotyczy spółek Grupy Kapitałowej, szczegóły zostały przedstawione w nocie 3.

\*\* Kwota stanowi głównie koszt wytworzenia majątku trwałego w Grupie Kapitałowej - głównie koszty usuwania nakładu w kopalniach odkrywkowych.

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

		<b>od 01.01.2021 do 31.12.2021</b>	<b>od 01.01.2020 do 31.12.2020</b>
Nota 7.1	Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	383	378
	wycena instrumentów pochodnych	208	208
	realizacja instrumentów pochodnych	175	170
	Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	1	4
Nota 7.1	Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	994	-
	Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	2	-
	Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	27	11
	Rozwiązanie rezerw	34	54
	Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	1	30
	Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	57	-
	Otrzymane dotacje państwowe	24	18
	Przychody z obsługi akredytyw, gwarancji	66	49
	Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	34	19
	Zwrot podatku akcyzowego za lata ubiegłe	5	53
	Otrzymana rekompensata z tytułu zakupu energii elektrycznej za 2020 r.*	39	-
	Pozostałe	90	86
	<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>1 757</b>	<b>702</b>
Nota 7.1	Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	( 768)	( 597)
	wycena instrumentów pochodnych	( 141)	( 121)
	realizacja instrumentów pochodnych	( 627)	( 476)
Nota 4.4	Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	( 13)	( 6)
	Straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych	( 39)	( 10)
Nota 4.4	Straty z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	( 38)	( 77)
Nota 7.1	Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	-	( 391)
	Utworzenie rezerw	( 88)	( 52)
	Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	( 39)
	Darowizny przekazane	( 33)	( 41)
	Pozostałe	( 67)	( 113)
	<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>(1 046)</b>	<b>(1 326)</b>
	<b>Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne</b>	<b>711</b>	<b>( 624)</b>

\* Rekompensata przyznana została z tytułu przenoszenia kosztów zakupu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych na ceny energii elektrycznej zużywanej do wytwarzania produktów.

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

		<b>od 01.01.2021 do 31.12.2021</b>	<b>od 01.01.2020 do 31.12.2020</b>
Nota 7.1	Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	188
Nota 7.1	Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja instrumentów pochodnych	70	70
	Pozostałe	-	1
	<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>70</b>	<b>259</b>
Nota 7.1	Odsetki od zadłużenia, w tym:	( 94)	( 131)
	z tytułu leasingu	( 13)	( 13)
	Skutek odwracania dyskonta rezerw	( 15)	( 14)
	Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	( 25)	( 22)
Nota 7.1	Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	( 80)	( 77)
	wycena instrumentów pochodnych	( 1)	-
	realizacja instrumentów pochodnych	( 79)	( 77)
Nota 7.1	Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	( 299)	-
	Pozostałe	( 28)	( 43)
	<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>( 541)</b>	<b>( 287)</b>
	<b>Przychody i (koszty) finansowe</b>	<b>( 471)</b>	<b>( 28)</b>



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

		od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
	<b>Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów rozpoznane w:</b>		
	<b>kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów, z tego:</b>	<b>130</b>	<b>31</b>
Nota 4.1	aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	42	2
	aktualizacja wartości zapasów	88	29
Nota 6.2	<b>pozycji zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu</b>	<b>2 380</b>	<b>74</b>
	<b>pozostałych przychodach operacyjnych, z tego:</b>	<b>32</b>	<b>12</b>
	aktualizacja wartości środków trwałych w budowie	2	-
	aktualizacja wartości należności od odbiorców	8	2
	aktualizacja wartości pozostałych należności finansowych	19	9
	aktualizacja wartości pozostałych należności niefinansowych	3	1
	<b>Razem odwrócenie strat</b>	<b>2 542</b>	<b>117</b>
	<b>Straty z tytułu utraty wartości aktywów rozpoznane w:</b>		
	<b>kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów, z tego:</b>	<b>387</b>	<b>291</b>
Nota 4.1	aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	340	162
	aktualizacja wartości zapasów	47	129
	<b>pozostałych kosztach operacyjnych, z tego:</b>	<b>51</b>	<b>83</b>
Nota 4.2	aktualizacja wartości środków trwałych w budowie i wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	38	77
Nota 4.2	aktualizacja wartości należności od odbiorców	5	-
Nota 4.2	aktualizacja wartości pozostałych należności finansowych	8	5
	aktualizacja wartości pożyczek udzielonych	-	1
	<b>Razem straty</b>	<b>438</b>	<b>374</b>

## Część 5 - Opodatkowanie

### Nota 5.1 Podatek dochodowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku

#### Zasady rachunkowości

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

Na mocy umowy zawartej 25 października 2018 r. zawiązana została na okres 3 lat podatkowych, tj. od 2019 r. do 2021 r. Podatkowa Grupa Kapitałowa „PGK KGHM II”. Jest to druga Podatkowa Grupa Kapitałowa utworzona w ramach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Podatkowa Grupa Kapitałowa „PGK KGHM I” funkcjonowała w latach 2016-2018. Realne korzyści odnotowane w okresie funkcjonowania pierwszej PGK KGHM, w tym możliwość bieżącego wykorzystywania strat generowanych przez część spółek wchodzących w skład PGK do rozliczania ich z dochodami pozostałych spółek oraz pozytywny wynik analizy spółek z Grupy KGHM pod kątem spełnienia przesłanek wskazanych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych stanowiły podstawę do utworzenia nowej podatkowej grupy kapitałowej – PGK KGHM II.

W skład PGK KGHM II wchodzi:

- 1) KGHM Polska Miedź S.A.
- 2) Energetyka sp. z o.o.
- 3) Zagłębie Lubin S.A.
- 4) Miedziowe Centrum Zdrowia S.A.
- 5) KGHM CUPRUM sp. z o.o. – Centrum Badawczo-Rozwojowe
- 6) INOVA Centrum Innowacji Technicznych sp. z o.o.
- 7) PeBeKa S.A.
- 8) KGHM ZANAM S.A.
- 9) POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.
- 10) Mercus Logistyka sp. z o.o.
- 11) KGHM Metraco S.A.
- 12) Spółki celowe: Future 1 Sp. z o.o., Future 3 Sp. z o.o., Future 4 Sp. z o.o., Future 5 Sp. z o.o.,
- 13) KGHM Centrum Analityki Sp. z o.o.
- 14) Centrum Badań Jakości Sp. z o.o.
- 15) BIPROMET S.A.

W dniu 6 października 2021 r. podpisano umowę przedłużającą okres funkcjonowania PGK KGHM II na 3 kolejne lata podatkowe, tj. od 2022 r. do 2024 r. Podmiotowy skład PGK KGHM II nie uległ zmianie.

#### Podatek dochodowy

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Podatek bieżący	1 564	770
Nota 5.1.1 Podatek odroczony	124	191
Korekty podatku za poprzednie okresy	( 19)	( 2)
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 669</b>	<b>959</b>

Jednostki Grupy Kapitałowej zapłaciły w 2021 r. do właściwych urzędów skarbowych podatek dochodowy w wysokości 740 mln PLN (w 2020 r. 667 mln PLN).

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

#### Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
<b>Zysk przed opodatkowaniem (brutto)</b>	<b>7 824</b>	<b>2 756</b>
<b>Podatek wyliczony wg stawki Jednostki Dominującej (2021: 19 %, 2020: 19%)</b>	1 487	524
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą	118	( 57)
Efekty podatkowe przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu	( 19)	( 39)
Efekty podatkowe kosztów księgowych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów, w tym:	798	441
podatek od wydobycia niektórych kopalin niestanowiący kosztów uzyskania przychodów	674	309
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego	10	117
Wykorzystanie w okresie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	( 590)	( 22)
Korekty bieżącego podatku dochodowego za poprzednie okresy	( 19)	( 2)
Straty i ulgi w okresie, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku odroczonego	5	135
Podatek odroczony od wyeliminowanych odsetek od pożyczek wewnątrz Grupy Kapitałowej	( 92)	( 110)
Pozostałe	( 29)	( 28)
<b>Podatek dochodowy w wyniku finansowym [efektywna stawka wyniosła 21,3% zysku brutto (w roku 2020: 34,8% zysku brutto)]</b>	<b>1 669</b>	<b>959</b>

W Polsce organy skarbowe posiadają prawo kontroli deklaracji podatkowych przez okres pięciu lat, jednak spółki mogą w tym okresie dokonywać kompensat należności podatkowych ze zobowiązaniami podatkowymi stanowiącymi dochód Skarbu Państwa (w tym z tytułu bieżącego podatku dochodowego). W Kanadzie deklaracje podatkowe mogą zostać poddane weryfikacji przez okres trzech lat bez prawa kompensaty należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

**Nota 5.1.1 Odroczony podatek dochodowy**

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

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
<b>Odroczony podatek dochodowy netto na początek okresu, z tego:</b>	<b>( 249 )</b>	<b>( 288 )</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	193	157
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	( 442 )	( 445 )
<b>Odroczony podatek dochodowy w okresie:</b>	<b>( 209 )</b>	<b>39</b>
Ujęty w wyniku finansowym	( 124 )	( 191 )
Ujęty w pozostałych całkowitych dochodach	( 62 )	226
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	( 23 )	4
<b>Odroczony podatek dochodowy netto na koniec okresu, z tego:</b>	<b>( 458 )</b>	<b>( 249 )</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	185	193
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	( 643 )	( 442 )

Terminy realizacji aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego były następujące:

	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
O okresie realizacji dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	86	101	( 996)	( 791)
O okresie realizacji do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	99	92	353	349
<b>Razem</b>	<b>185</b>	<b>193</b>	<b>( 643)</b>	<b>( 442)</b>

Daty wygaśnięcia niewykorzystanych strat i ulg podatkowych, od których nie ujęto aktywa z tytułu podatku odroczonego w poszczególnych krajach zostały ujawnione w poniższej tabeli:

	Stan na 31.12.2021				Stan na 31.12.2020			
	Niewykorzystane straty podatkowe	Data wygaśnięcia	Niewykorzystane ulgi podatkowe	Data wygaśnięcia	Niewykorzystane straty podatkowe	Data wygaśnięcia	Niewykorzystane ulgi podatkowe	Data wygaśnięcia
Luksemburg	333	nieokreślony	-	-	2 442	nieokreślony	-	-
	1 359	2034-2037	-	-	1 282	2034-2037	-	-
Chile	1 056	nieokreślony	-	-	975	nieokreślony	-	-
Kanada	1 443	2026-2040	42	2030-2039	1 127	2026-2039	43	2030-2039
Pozostałe	17	2025	-	-	135	2021-2037	-	-
<b>Razem</b>	<b>4 208</b>		<b>42</b>		<b>5 961</b>		<b>43</b>	

Na dzień 31 grudnia 2021 r. kwota ujemnych różnic przejściowych, dla których Grupa nie ujęła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyniosła 2 704 mln PLN (2 575 mln PLN na dzień 31 grudnia 2020 r.).

Na dzień 31 grudnia 2021 r. na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie ujęto zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych w kwocie 962 mln PLN (806 mln PLN na dzień 31 grudnia 2020 r.) związanych z inwestycjami w jednostki zależne i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, ponieważ spełnione zostały warunki zdefiniowane w MSR 12.39.

W tabelach poniżej zaprezentowano aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przed dokonaniem ich kompensaty na poziomie poszczególnych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego przed dokonaniem kompensaty ze zobowiązaniami z tyt. odroczonego podatku dochodowego na poziomie poszczególnych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej)**

	Uznanie/(Obciążenie)				Uznanie/(Obciążenie)				
	Stan na 31.12.2019	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	Stan na 31.12.2020	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	Stan na 31.12.2021
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	240	13	-	-	253	(63)	-	1	191
Wycena transakcji terminowych innych niż instrumenty zabezpieczające	21	15	-	-	36	35	-	-	71
Różnica pomiędzy księgowymi i podatkowymi stawkami amortyzacyjnymi rzeczowych aktywów trwałych	67	26	-	-	93	(5)	-	-	88
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	525	13	62	-	600	(3)	(132)	-	465
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej	140	-	(36)	-	104	-	-	-	104
Zobowiązania z tytułu leasingu	63	(2)	-	-	61	14	-	-	75
Odsetki	157	43	-	(3)	197	24	-	14	235
Odpisy /odwrócenia odpisów aktualizujące wartość aktywów	31	13	-	-	44	(41)	-	-	3
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	72	24	-	-	96	17	-	-	113
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	35	-	200	-	235	-	70	-	305
Zobowiązanie z tyt. opłaty stałej z ust. użytk. górniczego	31	(1)	-	-	30	5	-	-	35
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	11	2	-	-	13	-	-	-	13
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	24	-	-	-	24	-	-	-	24
Pozostałe	219	(8)	-	-	211	58	-	-	269
<b>Razem</b>	<b>1 636</b>	<b>138</b>	<b>226</b>	<b>(3)</b>	<b>1 997</b>	<b>41</b>	<b>(62)</b>	<b>15</b>	<b>1 991</b>

**Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego przed dokonaniem kompensaty z aktywami z tyt. odroczonego podatku dochodowego na poziomie poszczególnych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej)**

	(Uznanie) / Obciążenie			Stan na 31.12.2020	(Uznanie) / Obciążenie			Stan na 31.12.2021
	Stan na 31.12.2019	wynik finansowy	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN		wynik finansowy	różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN		
Wycena transakcji terminowych innych niż instrumenty zabezpieczające	17	18	-	35	15	-	50	
Różnica pomiędzy księgowymi i podatkowymi stawkami amortyzacyjnymi, w tym:	1 411	106	( 3)	1 514	122	23	1 659	
dotycząca amortyzacji prawa do użytkowania (MSSF 16)	65	( 5)	-	60	11	-	71	
Naliczone odsetki	361	113	( 4)	470	17	17	504	
Pozostałe	135	92	-	227	11	( 2)	236	
<b>Razem</b>	<b>1 924</b>	<b>329</b>	<b>( 7)</b>	<b>2 246</b>	<b>165</b>	<b>38</b>	<b>2 449</b>	

## Nota 5.2 Pozostałe podatki i opłaty

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020	Podstawa kalkulacji podatku	Stawka podatku	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020	
Podatek od wydobycia niektórych kopalin, z tego:	<b>3 548</b>	<b>1 625</b>			3 238	1 574	Podatek odniesiony w koszt wytworzenia sprzedanych produktów
- miedź	3 012	1 236	Ilość miedzi zawartej w wyprodukowanym koncentracie, wyrażona w tonach	Stawka podatku obliczona dla każdego okresu sprawozdawczego*			
- srebro	536	389	Ilość srebra zawartego w wyprodukowanym koncentracie, wyrażona w kilogramach		310	51	Podatek odniesiony na zapas

\*Zgodnie z warunkami określonymi na podstawie ustawy z dnia 2 marca 2012 r. o podatku od wydobycia niektórych kopalin oraz ustawy z dnia 12 kwietnia 2019 r. o zmianie ustawy o podatku od wydobycia niektórych kopalin obniżającej od lipca 2019 r. stawkę podatkową o 15%.

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

Pozostałe podatki i opłaty według lokalizacji prezentowały się następująco:

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
<b>Polska</b>	<b>572</b>	<b>484</b>
Podatek od nieruchomości	250	234
Podstawowa opłata za wydobycie kopalin	116	111
Podatek akcyzowy	7	6
Opłaty z tytułu ochrony środowiska	21	18
Koszty umorzenia uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	109	46
Inne podatki i opłaty	69	69
<b>Pozostałe kraje</b>	<b>118</b>	<b>78</b>
<b>Razem</b>	<b>690</b>	<b>562</b>



**Nota 5.3 Należności i zobowiązania z tytułu podatków**

<b>Zasady rachunkowości</b>
Należności z tytułu podatków obejmują należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz rozliczenia z tytułu podatku VAT.
Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymaganej zapłaty.
Zobowiązania z tytułu podatków obejmują zobowiązania Grupy wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, w tym z tytułu podatku u źródła, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz zobowiązania z tytułu podatku od wydobycia niektórych kopalin oraz podatku akcyzowego.
Zobowiązania niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

	<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	16	32
Należności z tytułu pozostałych podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	352	263
<b>Należności z tytułu podatków, z tego:</b>	<b>368</b>	<b>295</b>
wykazane w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)	4	-
wykazane jako „należności z tytułu podatków”	364	-
	<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	881	87
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków	574	450
<b>Zobowiązania podatkowe, z tego:</b>	<b>1 455</b>	<b>537</b>
wykazane w ramach zobowiązań związanych z grupą zbycia	2	-
wykazane jako „zobowiązania z tytułu podatków”	1 453	-

## Część 6 – Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia

### Zasady rachunkowości

Pozycja zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia obejmuje: inwestycje we wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności oraz pożyczki udzielone wspólnym przedsięwzięciom.

Grupa kwalifikuje do inwestycji wycenianych metodą praw własności udziały we wspólnych przedsięwzięciach będących wspólnymi ustaleniami umownymi, w których strony sprawujące współkontrolę mają prawa do aktywów netto tej jednostki. Współkontrola występuje wówczas, gdy decyzje dotyczące istotnej działalności wspólnych przedsięwzięć wymagają jednomyślnej zgody stron współkontrolujących.

Inwestycje te początkowo ujmują się według ceny nabycia. Udział Grupy w zysku lub stracie jednostek wycenianych metodą praw własności (ustalony z uwzględnieniem wpływu wycen do wartości godziwej z dnia nabycia inwestycji) od dnia nabycia ujmują się w wyniku finansowym, zaś jej udział w zmianach stanu zakumulowanych pozostałych całkowitych dochodów od dnia nabycia w odpowiedniej pozycji zakumulowanych całkowitych dochodów.

Niezrealizowane zyski i straty z tytułu transakcji pomiędzy inwestorem a wspólnym przedsięwzięciem są eliminowane w kwocie odpowiadającej udziałowi inwestora w tych zyskach/(stratach).

Inwestycja testowana jest na utratę wartości w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości poprzez wyliczenie wartości odzyskiwalnej zgodnie z zasadami rachunkowości przedstawionymi w Części 3.

### Ważne oszacowania, założenia i osądy

#### Istnienie współkontroli

Grupa Kapitałowa kwalifikuje jako wspólne przedsięwzięcie zgodnie z MSSF 11 spółkę Sierra Gorda S.C.M., w której udział kapitałowy KGHM INTERNATIONAL LTD. wynosi 55%. Kwalifikacji Sierra Gorda S.C.M. do kategorii wspólnych przedsięwzięć, mimo 55% udziału Grupy Kapitałowej, dokonano na podstawie analizy warunków porozumień między stronami oraz ustaleń umownych, które wskazały na sprawowanie współkontroli. Zgodnie z warunkami porozumień wszystkie istotne działania Sierra Gorda S.C.M. wymagają jednomyślnej zgody obu właścicieli. W powoływanej Radzie właścicieli Grupa oraz pozostali właściciele mają po trzech członków. Rada właścicieli podejmuje decyzje strategiczne i sprawuje nadzór nad ich wykonaniem. Zatwierdza również skład najwyższej kadry menadżerskiej. W okresie sprawozdawczym nie uległy zmianie postanowienia, które były podstawą kwalifikacji inwestycji do kategorii wspólnych przedsięwzięć.

Zgodnie z osądem Grupy, pożyczki udzielone wspólnemu przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M. nie spełniają kryteriów uznania za inwestycję netto we wspólne przedsięwzięcie z uwagi na to, że rozliczenie pożyczki jest planowane i prawdopodobne w dającej się przewidzieć przyszłości.

### Nota 6.1 Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności

	2021	2020
	Sierra Gorda S.C.M.	Sierra Gorda S.C.M.
<b>Stan na 1 stycznia</b>	-	-
Wniesienie dodatkowych wkładów kapitałowych	-	207
Udział w zysku/(stratach) netto wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	3 178	( 125)
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych (skumulowanych ujemnych całkowitych dochodach)	(2 920)	( 114)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	( 258)	32
<b>Stan na 31 grudnia</b>	-	-

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
<b>Udział Grupy (55%) w zysku/(stracie) netto Sierra Gorda S.C.M. za okres obrotowy, z tego:</b>	<b>3 178</b>	<b>( 125)</b>
ujęty w wycenie wspólnego przedsięwzięcia	3 178	( 125)
<b>Nieujęty udział Grupy w stratach Sierra Gorda S.C.M.</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	(4 203)	(4 317)
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych (skumulowanych ujemnych całkowitych dochodach)	2 920	114
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>(1 283)</b>	<b>(4 203)</b>

Na dzień 31 grudnia 2021 r. udział Grupy KGHM Polska Miedź S.A. w nierozliczonych skumulowanych stratach Sierra Gorda S.C.M. wynosi 1 283 mln PLN (389 mln USD), na dzień 31 grudnia 2020 r. 4 203 mln PLN (1 178 mln USD). Grupa zaprzestała ujmowania swojego udziału w stratach Sierra Gorda S.C.M. w momencie, gdy wartość tego udziału przekroczyła wartość bilansową udziału w inwestycji w Sierra Gorda S.C.M. Ujęcie udziału Grupy w stratach Sierra Gorda S.C.M. spowodowało, że wartość bilansowa udziałów w Sierra Gorda S.C.M. równa jest 0 PLN. Po zredukowaniu udziału do wartości zerowej Grupa przeprowadziła analizę w zakresie istnienia prawnego lub zwyczajowo oczekiwanego obowiązku dokonania płatności w imieniu Sierra Gorda S.C.M., co rodziłoby obowiązek ujmowania przez Grupę zobowiązania z tego tytułu. Grupa przeprowadziła również analizę warunków udzielonej Sierra Gorda S.C.M. gwarancji ustanowionej jako zabezpieczenie spłaty transzy kredytu, która spełnia definicję gwarancji finansowej zgodnie z MSSF 9. Szczegóły dotyczące udzielonych Sierra Gorda S.C.M. gwarancji opisane zostały w Nocie 8.6.

Na podstawie wyników przeprowadzonych analiz Grupa nie identyfikuje istnienia prawnego lub oczekiwanego obowiązku dokonania płatności w imieniu Sierra Gorda S.C.M., o którym mowa w MSR 28.39.

#### Informacje dotyczące jednostek wycenianych metodą praw własności

Jednostki współkontrolowane	Główne miejsce prowadzenia działalności	Udział Grupy w kapitale zakładowym	Udział posiadanych głosów	Wartość inwestycji w skonsolidowanym Sprawozdaniu z sytuacji finansowej	
				Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
Sierra Gorda S.C.M.	Chile	55	50	-	-

## Skrócone dane finansowe dotyczące Sierra Gorda S.C.M. przedstawiono w tabeli poniżej

	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>19 848</b>	<b>15 532</b>
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>2 393</b>	<b>2 106</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	776	966
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	<b>21 768</b>	<b>20 618</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek bankowych i leasingu	1 713	543
Zobowiązania z tytułu pożyczek od podmiotów współkontrolujących	19 531	18 985
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>1 585</b>	<b>3 441</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek bankowych i leasingu	106	2 389
<b>Wartość bilansowa aktywów netto (z uwzględnieniem wycen do wartości godziwej z dnia objęcia współkontroli)</b>	<b>(1 112)</b>	<b>(6 421)</b>
Udział Grupy Kapitałowej w wartości aktywów netto (55%)	( 612)	(3 532)
Łączne skumulowane nieujęte udziały w stracie Sierra Gorda S.C.M. (ujemne skumulowane całkowite dochody)	1 283	4 203
Saldo odpisu z tytułu utraty wartości udziałów Sierra Gorda S.C.M.	( 671)	( 671)
<b>Wartość inwestycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>od 01.01.2021 do 31.12.2021</b>	<b>od 01.01.2020 do 31.12.2020</b>
Przychody z umów z klientami	8 335	4 726
Amortyzacja	(1 413)	(1 462)
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych*	4 799	-
Koszty z tytułu odsetek	(1 349)	(1 355)
Inne przychody/(koszty)	(2 670)	(2 513)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>7 702</b>	<b>( 604)</b>
Podatek dochodowy	(1 924)	376
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>5 778</b>	<b>( 228)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia aktywów netto Sierra Gorda S.C.M. na walutę prezentacji w PLN	( 469)	59
<b>Łączne całkowite dochody</b>	<b>5 309</b>	<b>( 169)</b>

\*Na dzień 31 grudnia 2021 r. w związku z wystąpieniem przesłanek wskazujących, że wartość odzyskiwalna aktywów może być wyższa od ich wartości bilansowej, zgodnie z MSR 36 Sierra Gorda S.C.M. przeprowadziła test na utratę wartości aktywów. Kluczowymi przesłankami do przeprowadzenia testu były zmiany ścieżek rynkowych prognoz cenowych surowców oraz zmiana parametrów techniczno-ekonomicznych dla aktywów wchodzących w skład Ośrodka Wypracowującego Środki Pieniężne (OWSP) Sierra Gorda - Sierra Gorda stanowi jeden OWSP. W celu ustalenia wartości odzyskiwalnej aktywów w przeprowadzonym teście dokonano wyceny do wartości godziwej (pomniejszonej o koszty doprowadzenia do zbycia) wykorzystując podejście dochodowe, tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Podstawowe założenia makroekonomiczne przyjęte w szacowaniu przepływów pieniężnych – notowania cen miedzi						
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	2022	2023	2024	2025	2026	LT
Cena miedzi [USD/t]	8 500	8 000	7 500	7 500	7 500	7 000
Cena złota [USD/oz]	1 700	1 700	1 700	1 600	1 550	1 500

<b>Pozostałe kluczowe założenia dla szacunku przepływów pieniężnych</b>	
Okres życia kopalni / okres prognozy	23
Poziom produkcji miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	3 779
Poziom produkcji molibdenu w okresie życia kopalni (mln funtów)	227
Poziom produkcji złota w okresie życia kopalni (tys. oz)	1 035
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	42,75%
Zastosowana stopa dyskonta po opodatkowaniu	7,50%
Poziom nakładów inwestycyjnych do poniesienia w okresie życia kopalni (mln USD)	1 617

W wyniku przeprowadzonego testu ustalono wartość odzyskiwalną rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wchodzących w skład OWSP Sierra Gorda na poziomie 3 670 mln USD (14 900 mln PLN), która była wyższa od wartości bilansowej testowanych aktywów, co dało podstawy do dokonania odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 1 181,9 mln USD (4 799 mln PLN). Odwrócenie odpisu zostało ujęte w sprawozdaniu z wyniku Sierra Gorda S.C.M. w pozycji „ Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów”.

Zmiana wartości odzyskiwalnej aktywów Sierra Gorda S.C.M. wynikająca ze znacznej wrażliwości prognozowanych przepływów Sierra Gorda S.C.M. na zmiany cen miedzi nie spowodowała odwrócenia wartości udziałów w Sierra Gorda S.C.M. wycenianych metodą praw własności, miałyby natomiast wpływ na wycenę wartości godziwej pożyczek udzielonych Sierra Gorda S.C.M. Taka analiza została zaprezentowana w nocie 7.5.2.4.

#### **Pozostałe informacje dot. udziału Grupy Kapitałowej w przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M.**

	<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>
Udział Grupy w umownych zobowiązaniach (inwestycyjnych i operacyjnych)	5 865	3 810
Udział Grupy w łącznej kwocie przyszłych opłat leasingowych brutto z tytułu umów leasingu sprzętu górniczego	495	542
Nota 8.6 Gwarancje udzielone przez Grupę	670	1 814

**Nota 6.2 Pożyczki udzielone wspólnemu przedsięwzięciu (Sierra Gorda S.C.M.)**

Zasady rachunkowości	Ważne oszacowania, założenia i osądy
Pożyczki udzielone Sierra Gorda S.C.M. zostały zakwalifikowane 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.	<p>Warunki spłaty pożyczek udzielonych na finansowanie operacji zagranicznych, w tym przewidywane terminy spłaty, zostały określone w poszczególnych umowach. Zgodnie z harmonogramem, kwota główna i odsetki płatne są na żądanie, nie później jednak niż do 15 grudnia 2024 r. Ze względu na implementację MSSF9 na dzień 1 stycznia 2018, oszacowano oczekiwaną niezdyktowaną stratę kredytową na moment początkowego ujęcia w kwocie 6 105 mln PLN (1 754 mln USD przeliczone kursem NBP USDPLN 3,4813 z dnia 29 grudnia 2017 r.).</p> <p>Spłaty zadłużenia przez Sierra Gorda S.C.M. uzależnione są od sytuacji finansowej tej spółki. W planach długoterminowych Sierra Gorda S.C.M. założono spłatę pożyczek wraz z odsetkami. W związku z dobrą sytuacją finansową spółki, w 2021 r. miały miejsce pierwsze spłaty w łącznej kwocie 308 mln USD (1 259 mln PLN). W roku 2022 r. planowane są kolejne płatności, stąd część pożyczki, tj. kwota 110 mln USD (447 mln PLN), została zaklasyfikowana jako należność krótkoterminowa (spłata nastąpiła w lutym 2022 r. – nota 12.14 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy), pozostała część, tj. kwotę 1 937 mln USD (7 867 mln PLN), Grupa wykazuje jako należność długoterminową. Z uwagi na to, że rozliczenie pożyczki jest planowane i prawdopodobne w dającej się przewidzieć przyszłości, pożyczka ta nie stanowi inwestycji netto w rozumieniu MSR 21.15.</p> <p>Grupa przeprowadziła wycenę pożyczki zgodnie z wymaganiami 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 przyjęte w grudniu 2021 r. w budżecie Sierra Gorda S.C.M., które następnie zostały zdyskontowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe, ustalonej przy początkowym ujęciu pożyczki zgodnie z MSSF 9.B5.5.45 na poziomie 6,42%.</p>

	2021	2020
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>6 069</b>	<b>5 694</b>
Spłata pożyczek	(1 259)	-
Naliczone odsetki	494	377
<b>Nota 4.4</b> Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości	2 380	74
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	630	( 76)
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>8 314</b>	<b>6 069</b>

Udzielona Sierra Gorda S.C.M. pożyczka oprocentowana jest stałą stopą procentową w wysokości 8%.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Grupa oszacowała zaktualizowane o polepszone notowania cen metali przewidywane 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 2 380 mln PLN (w I półroczu 2021r. ujęto odwrócenie odpisu w kwocie 1 655 mln PLN, w II półroczu 2021 r. w kwocie 725 mln PLN). W okresie porównywalnym dokonano odwrócenia odpisu w kwocie 74 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2021 r. nieodwrócona kwota odpisu z tytułu utraty wartości rozpoznanego na moment początkowego ujęcia pożyczki wynosi 796 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. 3 043 mln PLN).

Założenia przyjęte do szacunku przepływów pieniężnych Sierra Gorda S.C.M. (notowania cen metali oraz pozostałe kluczowe założenia) przedstawione zostały w nocie 6.1.

## Część 7 – Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem finansowym

## Nota 7.1 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	Stan na 31.12.2021					Stan na 31.12.2020				
	W wartości godzniej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godzniej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpie- czające	Razem	W wartości godzniej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godzniej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpie- czające	Razem
<b>Długoterminowe</b>	615	32	8 366	585	<b>9 598</b>	618	58	6 670	749	<b>8 095</b>
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	-	-	7 867	-	<b>7 867</b>	-	-	6 069	-	<b>6 069</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	10	-	585	<b>595</b>	-	40	-	749	<b>789</b>
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godzniej	615	22	-	-	<b>637</b>	618	18	-	-	<b>636</b>
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie*	-	-	499	-	<b>499</b>	-	-	601	-	<b>601</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	-	632	2 920	249	<b>3 801</b>	-	489	3 086	199	<b>3 774</b>
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	-	-	447	-	<b>447</b>	-	-	-	-	-
Należności od odbiorców*	-	627	397	-	<b>1 024</b>	-	478	356	-	<b>834</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	5	-	249	<b>254</b>	-	11	-	199	<b>210</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty*	-	-	1 904	-	<b>1 904</b>	-	-	2 522	-	<b>2 522</b>
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	172	-	<b>172</b>	-	-	208	-	<b>208</b>
<b>Razem</b>	<b>615</b>	<b>664</b>	<b>11 286</b>	<b>834</b>	<b>13 399</b>	<b>618</b>	<b>547</b>	<b>9 756</b>	<b>948</b>	<b>11 869</b>

\*W tym salda dotyczące aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży zaprezentowane w tabelach poniżej.



Zobowiązania finansowe	Stan na 31.12.2021				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
<b>Długoterminowe</b>	78	5 696	1 056	<b>6 830</b>	205	7 130	801	<b>8 136</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych*	-	5 475	-	<b>5 475</b>	-	6 928	-	<b>6 928</b>
Pochodne instrumenty finansowe	78	-	1 056	<b>1 134</b>	205	-	801	<b>1 006</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	221	-	<b>221</b>	-	202	-	<b>202</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	200	3 587	848	<b>4 635</b>	127	4 101	603	<b>4 831</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych*	-	474	-	<b>474</b>	-	407	-	<b>407</b>
Pochodne instrumenty finansowe	41	-	848	<b>889</b>	85	-	603	<b>688</b>
Zobowiązania wobec dostawców*	-	2 919	-	<b>2 919</b>	-	2 329	-	<b>2 329</b>
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny**	-	95	-	<b>95</b>	-	1 264	-	<b>1 264</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe*	159	99	-	<b>258</b>	42	101	-	<b>143</b>
<b>Razem</b>	<b>278</b>	<b>9 283</b>	<b>1 904</b>	<b>11 465</b>	<b>332</b>	<b>11 231</b>	<b>1 404</b>	<b>12 967</b>

\*W tym salda dotyczące aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży zaprezentowane w tabelach poniżej.

\*\*Głównym celem wdrożenia programu faktoringu dłużnego było zagwarantowanie efektywnego zarządzania kapitałem obrotowym przy zapewnieniu terminowej realizacji zobowiązań wobec dostawców GK. Należy przyjąć, że faktoring dłużny w GK stanowi narzędzie wykorzystywane w miarę uzasadnionej potrzeby. Szczególnie w okresie 2019 r. w warunkach niepewności gospodarczej wynikającej z przebiegu pandemii wykorzystanie tego narzędzia istotnie wspierało postawiony cel. W miarę ustabilizowania sytuacji gospodarczej i poprawy warunków makroekonomicznych Jednostka Dominująca zredukowała zadłużenie zaciągnięte na wypadek potencjalnych problemów na rynku finansowym i równocześnie stopniowo ograniczyła zaangażowanie w ramach programu faktoringu dłużnego (szczegółowe informacje w Nocie 10.3).

Aktywa finansowe - przeznaczone do sprzedaży (grupa zbycia)	Stan na 31.12.2021		Razem
	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	
<b>Długoterminowe</b>	-	3	<b>3</b>
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	3	<b>3</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	13	22	<b>35</b>
Należności od odbiorców	13	2	<b>15</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	20	<b>20</b>
<b>Razem</b>	<b>13</b>	<b>25</b>	<b>38</b>

## Zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu - zobowiązania związane z grupą zbycia

Stan na 31.12.2021

<b>Długoterminowe</b>	<b>66</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	66
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>66</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	19
Zobowiązania wobec dostawców	40
Pozostałe zobowiązania finansowe	7
<b>Razem</b>	<b>132</b>

Aktywa finansowe - z wyłączeniem aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)	Stan na 31.12.2021				Razem
	W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	
<b>Długoterminowe</b>	615	32	8 363	585	<b>9 595</b>
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	-	-	7 867	-	<b>7 867</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	10	-	585	<b>595</b>
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	615	22	-	-	<b>637</b>
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	496	-	<b>496</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	-	619	2 898	249	<b>3 766</b>
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	-	-	447	-	<b>447</b>
Należności od odbiorców	-	614	395	-	<b>1 009</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	5	-	249	<b>254</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-	1 884	-	<b>1 884</b>
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	172	-	<b>172</b>
<b>Razem</b>	<b>615</b>	<b>651</b>	<b>11 261</b>	<b>834</b>	<b>13 361</b>

Zobowiązania finansowe - z wyłączeniem zobowiązań związanych z grupą zbycia	Stan na 31.12.2021			Razem
	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według amortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	
<b>Długoterminowe</b>	78	5 630	1 056	<b>6 764</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	5 409	-	<b>5 409</b>
Pochodne instrumenty finansowe	78	-	1 056	<b>1 134</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	221	-	<b>221</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	200	3 521	848	<b>4 569</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	455	-	<b>455</b>
Pochodne instrumenty finansowe	41	-	848	<b>889</b>
Zobowiązania wobec dostawców	-	2 879	-	<b>2 879</b>
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	-	95	-	<b>95</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	159	92	-	<b>251</b>
<b>Razem</b>	<b>278</b>	<b>9 151</b>	<b>1 904</b>	<b>11 333</b>

## Zyski/(straty) z instrumentów finansowych

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej do wyniku finansowego	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty Zabezpieczające	Ogółem
Nota 4.2 Nota 6.2	Przychody z tytułu odsetek	-	495	-	-	495
Nota 6.2	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	-	2 380	-	-	2 380
Nota 4.3	Koszty z tytułu odsetek	-	-	( 94)	-	( 94)
Nota 4.2	Zyski / (Straty) z tytułu różnic kursowych	181	1 358	( 545)	-	994
Nota 4.3	Straty z tytułu różnic kursowych	-	-	( 299)	-	( 299)
Nota 4.4	Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości	-	27	-	-	27
Nota 4.4	Straty z tytułu utraty wartości	-	( 13)	-	-	( 13)
Nota 7.2	Przychody z umów z klientami	-	-	-	(1 651)	(1 651)
Nota 4.2	Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	383	-	-	-	383
Nota 4.2	Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	( 768)	-	-	-	( 768)
Nota 4.3	Przychody z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	70	-	-	-	70
Nota 4.3	Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	( 80)	-	-	-	( 80)
Nota 4.3	Oplaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów	-	-	( 25)	-	( 25)
	Pozostałe straty	( 39)	-	( 8)	-	( 47)
	<b>Ogółem zysk/(strata) netto</b>	<b>( 253)</b>	<b>4 247</b>	<b>( 971)</b>	<b>(1 651)</b>	<b>1 372</b>

	od 01.01.2020 do 31.12.2020	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej do wyniku finansowego	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty Zabezpieczające	Ogółem
Nota 4.2 Nota 6.2	Przychody z tytułu odsetek	-	381	-	-	381
Nota 6.2	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	-	74	-	-	74
Nota 4.3	Koszty z tytułu odsetek	-	-	(131)	-	(131)
Nota 4.2	Zyski / (Straty) z tytułu różnic kursowych	(43)	85	(433)	-	(391)
Nota 4.3	Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-	188	-	188
Nota 4.4	Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości	-	5	-	-	5
Nota 7.2	Przychody z umów z klientami	-	-	-	323	323
Nota 4.2	Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	378	-	-	-	378
Nota 4.2	Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(597)	-	-	-	(597)
Nota 4.3	Przychody z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	70	-	-	-	70
Nota 4.3	Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(77)	-	-	-	(77)
Nota 4.3	Oplaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów	-	-	(22)	-	(22)
	Pozostałe straty	(10)	-	(9)	-	(19)
	<b>Ogółem zysk/(strata) netto</b>	<b>(279)</b>	<b>545</b>	<b>(407)</b>	<b>323</b>	<b>182</b>

**Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych**

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31.12.2021				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	
Pożyczki udzielone	-	22	8 193*	8 336	-	18	5 998	6 087
Akcje notowane	516	-	-	516	523	-	-	523
Akcje nienotowane	-	99	-	99	-	95	-	95
Należności od odbiorców	-	627	-	627	-	478	-	478
Pochodne instrumenty finansowe, z tego:	-	(1 174)	-	(1 174)	-	( 695)	-	( 695)
Aktywa	-	849	-	849	-	999	-	999
Zobowiązania	-	(2 023)	-	(2 023)	-	(1 694)	-	(1 694)
Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane	-	(2 913)	-	(2 901)	-	(4 358)	-	(4 342)
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	(2 034)	-	-	(2 000)	(2 024)	-	-	(2 000)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	( 159)	-	( 159)	-	( 42)	-	( 42)

\*Szczegóły patrz: Metody oraz techniki wyceny wykorzystane przez Grupę Kapitałową przy ustalaniu wartości godziwych poszczególnych kategorii aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych, Poziom 3, Pożyczki udzielone.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym w Grupie 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 fatora (wartość nominalna z faktury) pomniejszonej o odsetki stanowiące wynagrodzenie fatora. Ze względu na krótki okres pomiędzy przekazaniem należności do fatora a jej spłatą, wartości godziwej nie koryguje się o ryzyko kredytowe fatora 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

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

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

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

#### Pochodne instrumenty finansowe – metale

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

#### Otrzymane długoterminowe kredyty i pożyczki

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

### **Poziom 3**

#### 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 nieobserwowalnych. W oszacowaniu wartości godziwej tych pożyczek istotnym elementem szacunku są prognozowane przepływy pieniężne Sierra Gorda S.C.M., które stanowią nieobserwowalne dane wejściowe i zgodnie z MSSF 13 wartość godziwa tych aktywów klasyfikowana jest do poziomu 3 hierarchii. Stopa dyskonta przyjęta do wyliczenia wartości godziwej pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie wynosi 8%.

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

## Nota 7.2 Pochodne instrumenty finansowe

### Zasady rachunkowości

Pochodne instrumenty finansowe zalicza się do aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.

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

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

W Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Jednostka Dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Celem stosowania rachunkowości zabezpieczeń jest ograniczenie zmienności wyniku netto Jednostki Dominującej, wynikającej z okresowych zmian wyceny transakcji zabezpieczających poszczególne ryzyka rynkowe, na które narażona jest Jednostka Dominująca. Instrumentami zabezpieczającymi mogą być instrumenty pochodne oraz kredyty i pożyczki w walucie obcej.

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

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

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w pozostałych całkowitych dochodach, w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Grupa ujmuje w kapitałach z wyceny część zmiany instrumentu zabezpieczającego wynikającej ze zmiany wartości czasowej opcji, elementu terminowego oraz marży walutowej.

Część nieskuteczną odnosi się do wyniku finansowego jako pozostałe przychody i koszty operacyjne. Zyski lub straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym przepływy pieniężne odnoszone są do wyniku jako korekta z przeklasyfikowania w momencie, gdy dana pozycja zabezpieczana wpływa na wynik.

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

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



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

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

Jeżeli umowa hybrydowa zawiera instrument podstawowy, który jest składnikiem aktywów finansowych, kryteria przewidziane dla klasyfikacji aktywów finansowych stosuje się do łącznej umowy.

#### **Ważne oszacowania, założenia i osądy**

Założenia i oszacowania przyjęte do wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych przedstawiono w nocie 7.1, w punkcie „Metody oraz techniki wyceny wykorzystane przez Grupę Kapitałową przy ustalaniu wartości godziwych poszczególnych kategorii aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych” oraz w tabelach w punkcie 7.2 niniejszej części.

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

Typ instrumentu pochodnego	Stan na 31.12.2021					Stan na 31.12.2020				
	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Łączna pozycja netto	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		Łączna pozycja netto
	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe		Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	
<b>Instrumenty zabezpieczające (CFH), w tym:</b>	<b>585</b>	<b>249</b>	<b>(1 056)</b>	<b>(848)</b>	<b>(1 070)</b>	<b>749</b>	<b>199</b>	<b>(801)</b>	<b>(604)</b>	<b>(457)</b>
<b>Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag)</b>										
Strategie opcyjne – <i>korytarz</i> (Cu)	-	-	-	-	-	1	1	(35)	(355)	(388)
Strategie opcyjne – <i>mewa*</i> (Cu)	299	89	(578)	(837)	(1 027)	235	14	(432)	(242)	(425)
Nabyte opcje sprzedaży (Cu)	-	-	-	-	-	-	17	-	-	17
Strategie opcyjne – <i>korytarz</i> (Ag)	11	97	-	-	108	-	-	-	-	-
Strategie opcyjne – <i>mewa*</i> (Ag)	92	49	(14)	-	127	-	-	-	-	-
Nabyte opcje sprzedaży (Ag)	-	-	-	-	-	311	91	(107)	(7)	288
<b>Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)</b>										
Strategie opcyjne – <i>korytarz</i>	1	5	(2)	(6)	(2)	-	-	-	-	-
Strategie opcyjne – <i>mewa*</i>	20	9	(31)	(5)	(7)	202	-	(29)	-	173
Strategie opcyjne – <i>put spread*</i>	-	-	-	-	-	-	44	-	-	44
Nabyte opcje sprzedaży	-	-	-	-	-	-	32	-	-	32
<b>Instrumenty pochodne – Walutowo-procentowe</b>										
Swap walutowo-procentowy CIRS	162	-	(431)	-	(269)	-	-	(198)	-	(198)
<b>Instrumenty handlowe, w tym:</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>(73)</b>	<b>(40)</b>	<b>(104)</b>	<b>8</b>	<b>11</b>	<b>(201)</b>	<b>(75)</b>	<b>(257)</b>
<b>Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag, Au)</b>										
Sprzedane opcje sprzedaży (Cu)	-	-	(57)	(6)	(63)	-	-	(41)	(1)	(42)
Transakcje dostosowawcze – <i>swap</i> (Cu)	-	-	-	(5)	(5)	-	-	-	(7)	(7)
Sprzedane opcje sprzedaży (Ag)	-	-	(10)	(3)	(13)	-	-	(54)	(3)	(57)
Nabyte opcje sprzedaży (Ag)	-	2	-	-	2	-	-	-	-	-
Nabyte opcje kupna (Ag)	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-
Transakcje dostosowawcze – <i>swap</i> (Au)	-	-	-	(2)	(2)	-	1	-	(1)	-
<b>Pochodne instrumenty – Walutowe</b>										
Sprzedane opcje sprzedaży (USDPLN)	-	-	(5)	(2)	(7)	-	-	(81)	(1)	(82)
Nabyte opcje sprzedaży (USDPLN)	1	1	-	-	2	4	-	-	-	4
Nabyte opcje kupna (USDPLN)	4	-	-	-	4	4	10	-	-	14
Strategie <i>korytarz</i> oraz <i>forward/swap</i> (EURPLN)	-	-	(1)	(1)	(2)	-	-	(1)	(2)	(3)
<b>Wbudowane instrumenty pochodne (cena Cu, Ag, Au)</b>										
Kontrakty na dostawę kwasu i wody	-	-	-	-	-	-	-	(24)	(33)	(57)
Kontrakty zakupu wsadów obcych	-	-	-	(21)	(21)	-	-	-	(27)	(27)
<b>Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń, w tym:</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>(5)</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>(9)</b>	<b>19</b>
<b>Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)</b>										
Strategie opcyjne – <i>korytarz</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Strategie opcyjne – <i>mewa</i>	4	2	(4)	(1)	1	32	-	(4)	(7)	21
<b>Instrumenty pochodne – Metale (cena Ag)</b>										
Strategie opcyjne – <i>mewa</i>	-	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-	-
<b>RAZEM OTWARTE INSTRUMENTY POCHODNE</b>	<b>595</b>	<b>254</b>	<b>(1 134)</b>	<b>(889)</b>	<b>(1 174)</b>	<b>789</b>	<b>210</b>	<b>(1 006)</b>	<b>(688)</b>	<b>(695)</b>

\* 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* otwartych na dzień 31 grudnia 2020 r. wyznaczone jako zabezpieczające były tylko nabyte opcje sprzedaży.

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

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

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

W tabeli poniżej zaprezentowano szczegółowo dane transakcji pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczające, posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 31 grudnia 2020 r.

Otwarte pochodne instrumenty zabezpieczające	Nominał transakcji	Średnioważona cena/kurs/ stopa %	Zapadalność - okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik finansowy	
			od	do	od	do
Typ instrumentu pochodnego	miedź [t] srebro [mln uncji] waluty [mln USD] CIRS [mln PLN]	[USD/t] [USD/uncję] [USD/PLN] [USD/PLN, LIBOR]				
Miedź – strategię opcyjne <i>mewa</i> *	258 000	6 426-7 716	sty '21	- gru '22	lut '21	- sty '23
Miedź – strategię opcyjne <i>korytarz</i>	84 000	5 200-6 660	sty '21	- gru '21	lut '21	- sty '22
Miedź – zakup opcji sprzedaży	60 000	6 971	sty '21	- cze '21	lut '21	- lip '21
Srebro – strategię opcyjne <i>mewa</i>	24,60	26,20-42,20	sty '21	- gru '23	lut '21	- sty '24
Walutowe – strategię opcyjne <i>mewa</i> *	630	3,94-4,54	sty '22	- gru '23	lut '22	- sty '24
Walutowe – strategię opcyjne <i>put spread</i> *	540	3,70	sty '21	- gru '21	sty '21	- gru '21
Walutowe – zakup opcji sprzedaży	240	3,80	sty '21	- gru '21	sty '21	- gru '21
Walutowo-procentowe – CIRS**	400	3,78 i 3,23%		cze '24		cze '24
Walutowo-procentowe – CIRS**	1 600	3,81 i 3,94%		cze '29	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.

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

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

<b>Sprawozdanie z wyniku</b>	<b>od 01.01.2021 do 31.12.2021</b>	<b>od 01.01.2020 do 31.12.2020</b>
Przychody z umów z klientami	(1 651)	323
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne i finansowe:		
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(461)	(313)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	66	87
odsetki od zadłużenia	(34)	(18)
<b>Wpływ instrumentów pochodnych i zabezpieczających na wynik finansowy okresu (bez uwzględnienia efektu podatkowego)</b>	<b>(2 080)</b>	<b>79</b>
<b>Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów</b>		
Wycena transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(2 431)	(1 026)
Reklasyfikacja do przychodów z umów z klientami w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	1 651	(323)
Reklasyfikacja do kosztów finansowych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	34	18
Reklasyfikacja do pozostałych kosztów operacyjnych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej (rozliczenie kosztu zabezpieczenia)	379	281
<b>Wpływ transakcji zabezpieczających (bez uwzględnienia efektu podatkowego)</b>	<b>(367)</b>	<b>(1 050)</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>(2 447)</b>	<b>(971)</b>

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

#### Zasady rachunkowości

Pozycja „Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej” obejmuje głównie: udziały i akcje (notowane i nienotowane), które nie zostały nabyte z przeznaczeniem do obrotu i dla których dokonano wyboru opcji wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody w celu ograniczenia fluktuacji wyniku oraz udzielone pożyczki wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy, ponieważ nie zdały testu umownych przepływów pieniężnych (SPPI), gdyż w strukturze finansowania u docelowego odbiorcy środków pieniężnych na ostatnim etapie dług zmienia się na kapitał, w związku z czym zostały zakwalifikowane do tej kategorii wyceny obowiązkowo.

Udziały i akcje ujmowane są początkowo w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, a na dzień kończący okres sprawozdawczy wyceniane są w wartości godziwej z ujęciem zysków/strat z wyceny w pozostałych całkowitych dochodach. Kwot odniesionych w skumulowane pozostałe całkowite dochody nie przenosi się później do wyniku finansowego, natomiast skumulowane zyski/straty na danym instrumencie kapitałowym przenosi się w ramach kapitałów do zysków zatrzymanych w momencie zaprzestania ujmowania składnika instrumentu kapitałowego.

Dywidendy z takich inwestycji ujmuje się w wyniku finansowym.

Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej dokonuje się według zasad rachunkowości opisanych w Nocie 1.2

**Ważne oszacowania, założenia i osądy**

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

Wartość godziwą akcji notowanych na giełdzie ustala się w oparciu o kurs zamknięcia notowań akcji na dzień kończący okres sprawozdawczy.

Wartość godziwa pożyczki ustalana jest jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem zmiany czynników ryzyka rynkowego i kredytowego w trakcie życia pożyczki.

	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie (GPW w Warszawie oraz na TSX Venture Exchange), z tego:	516	523
TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	483	496
GRUPA AZOTY S.A.	27	22
ABACUS MINING & EXPLORATION CORPORATION	1	1
Pozostałe akcje notowane na TSX Venture Exchange	5	4
Udziały/akcje w spółkach nienotowanych na giełdzie	99	95
Udzielone pożyczki	22	18
<b>Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej, z tego:</b>	<b>637</b>	<b>636</b>
wykazane w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)	-	-
wykazane jako „inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej”	637	-

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

Wycena udzielonych pożyczek zaliczona jest do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

Zarówno w roku 2021, jak i 2020 nie wystąpiły dywidendy ani przeniesienia skumulowanego zysku lub straty w obrębie kapitału własnego dotyczące spółek, w których Grupa posiada akcje zaklasyfikowane jako inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

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

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

	Stan na	Zmiana procentowa ceny akcji		Stan na	Zmiana procentowa ceny akcji	
	31.12.2021	12%	-12%	31.12.2020	14%	-13%
	Wartość bilansowa	Pozostałe całkowite dochody	Pozostałe całkowite dochody	Wartość bilansowa	Pozostałe całkowite dochody	Pozostałe całkowite dochody
<b>Akcje notowane w obrocie publicznym</b>	<b>516</b>	63	(63)	<b>523</b>	71	(66)

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

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

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

Zasady rachunkowości	Ważne oszacowania założenia i osądy
<p>W pozycji inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wykazuje się aktywa finansowe przeznaczone na pokrycie kosztów likwidacji kopalń i rekultywację składowisk odpadów (zasady rachunkowości w zakresie obowiązku likwidacji kopalń i składowisk przedstawiono w Nocie 9.4) oraz inne aktywa finansowe nie zaklasyfikowane do pozostałych pozycji.</p> <p>Aktywa zaliczone zgodnie z MSSF 9 do kategorii „wyceniane w zamortyzowanym koszcie” ujmują się początkowo w wartości godziwej skorygowanej o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów oraz wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem utraty wartości.</p>	<p>Analiza wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego oraz Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów oraz inwestycji w dłużne papiery wartościowe zaprezentowana została w Nocie 7.5.1.4.</p>

	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
<b>Długoterminowe aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów</b>	<b>427</b>	<b>401</b>
Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych i Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów*	427	401
<b>Pozostałe długoterminowe należności finansowe, w tym:</b>	<b>72</b>	<b>200</b>
Należności od odbiorców, w tym:	2	35
opłata za zarządzanie Sierra Gorda S.C.M.	-	32
<b>Razem, z tego:</b>	<b>499</b>	<b>601</b>
wykazane w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)	3	-
wykazane jako „inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie”	496	-

\* Środki zgromadzone przez Jednostkę Dominującą oraz Grupę KGHM INTERNATIONAL LTD. na podstawie obowiązków wynikających z przepisów prawa m.in. Ustawy Prawo Geologiczne i Górnicze, Ustawy o odpadach oraz zgodnie z prawem obowiązującym w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej i Kanadzie

Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i rekultywację składowisk odpadów narażone są na ryzyko kredytowe opisane w Nocie 7.5.2.5.

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

## Nota 7.5 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Główne ryzyka finansowe, na które Grupa Kapitałowa jest narażona w ramach prowadzonej działalności to:

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

Grupa na bieżąco identyfikuje i dokonuje pomiarów ryzyka finansowego, a także podejmuje działania mające na celu minimalizację ich wpływu na sytuację finansową.

Jednostka Dominująca w oparciu o przyjętą Politykę Zarządzania Ryzykiem Rynkowym, Politykę Zarządzania Płynnością Finansową oraz Politykę Zarządzania Ryzykiem Kredytowym, w sposób świadomy i odpowiedzialny zarządza zidentyfikowanymi rodzajami ryzyka finansowego. Proces zarządzania ryzykiem finansowym w Jednostce Dominującej wspomagany jest przez pracę Komitetu Ryzyka Rynkowego, Komitetu Płynności Finansowej oraz Komitetu Ryzyka Kredytowego.

### Nota 7.5.1 Ryzyko rynkowe

Poprzez ryzyko rynkowe, na które narażona jest Grupa Kapitałowa, rozumie się możliwość wystąpienia negatywnego wpływu na wyniki Grupy wynikającego ze zmiany cen rynkowych towarów, kursów walutowych i stóp procentowych, dłużnych papierów wartościowych oraz cen akcji spółek notowanych w obrocie publicznym.

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

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

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

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

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

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać łącznie, a ich realizacja jest zależna przede wszystkim od sytuacji wewnętrznej Grupy oraz warunków rynkowych.

Cele zarządzania ryzykiem rynkowym na poziomie Grupy Kapitałowej są osiąmane w wyniku ich realizacji w poszczególnych spółkach wydobywczych Grupy, przy koordynacji tych działań z poziomu Jednostki Dominującej, w której scentralizowane zostały kluczowe zadania związane z procesem zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie (m.in. koordynacja identyfikacji źródeł ekspozycji na ryzyko rynkowe, proponowanie strategii zabezpieczających, kontaktowanie się z instytucjami finansowymi w celu zawierania, potwierdzania i rozliczania transakcji pochodnych, kalkulowanie wyceny do wartości godziwej).

Główną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym w Jednostce Dominującej są strategie zabezpieczające wykorzystujące instrumenty pochodne. Stosuje się także hedging naturalny. Niektóre krajowe spółki Grupy również wykorzystują instrumenty pochodne w swojej działalności. Jednakże jedynie Jednostka Dominująca stosuje transakcje zabezpieczające w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń.

Biorąc pod uwagę potencjalną skalę wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej, czynniki ryzyka rynkowego zostały podzielone na grupy

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

W zarządzaniu ryzykiem rynkowym stosuje się odrębne podejścia dla poszczególnych, zidentyfikowanych grup ekspozycji. Przy wyborze wdrażanych strategii zabezpieczających lub restrukturyzacji pozycji zabezpieczającej Jednostka Dominująca uwzględnia następujące czynniki: aktualne i prognozowane warunki rynkowe, sytuację wewnętrzną Jednostki, efektywny poziom i koszt zabezpieczenia oraz wpływ podatku od niektórych kopalin.

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

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

Polityka Zarządzania Ryzykiem Rynkowym w Grupie Kapitałowej dopuszcza stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

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

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

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

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



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

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

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

Dla Jednostki Dominującej limity na rynku metali i walutowym zostały ustalone:

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

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

Dla wybranych spółek wydobywczych Grupy Kapitałowej limity zaangażowania w instrumenty pochodne na rynku miedzi oraz na rynku walutowym ustalono na poziomach jak w Jednostce Dominującej, natomiast dla transakcji na rynku niklu, srebra i złota limit wynosi do 60% planowanych miesięcznych wolumenów sprzedaży ze wsadów własnych.

Limity odnoszą się zarówno do transakcji zabezpieczających, jak i do instrumentów finansujących takie transakcje.

Maksymalny horyzont czasowy, w obrębie którego Grupa Kapitałowa podejmuje decyzje w zakresie ograniczania ryzyka rynkowego, jest zgodny z procesem planowania techniczno-ekonomicznego i wynosi 5 lat, natomiast w przypadku ryzyka stopy procentowej obejmuje okres długoterminowych zobowiązań finansowych Grupy.

### Nota 7.5.1.2 Ryzyko zmian cen metali

Jednostka Dominująca narażona jest na ryzyko zmian cen sprzedawanych metali: miedzi, srebra, złota i ołowiu. Natomiast Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. jest narażona na ryzyko fluktuacji cen miedzi, złota, niklu, molibdenu, platyny i palladu.

W Jednostce Dominującej oraz Grupie KGHM INTERNATIONAL LTD. formuły ustalania cen zawarte w kontraktach fizycznej sprzedaży oparte są głównie na średnich miesięcznych notowaniach z Londyńskiej Giełdy Metali w przypadku miedzi i innych metali podstawowych oraz z Londyńskiego Rynku Kruszców w odniesieniu do metali szlachetnych. W ramach polityki handlowej, Jednostka Dominująca oraz KGHM INTERNATIONAL LTD. ustalają bazę cenową dla kontraktów fizycznych jako średnią cen z odpowiedniego miesiąca w przyszłości.

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

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

W tabeli poniżej zaprezentowano ekspozycję strategiczną Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen miedzi i srebra w latach 2020-2021.

	od 01.01.2021 do 31.12.2021			od 01.01.2020 do 31.12.2020		
	Netto	Sprzedaż	Zakup	Netto	Sprzedaż	Zakup
<b>Miedź [t]</b>	432 910	628 011	195 101	468 623	634 042	165 419
<b>Srebro [t]</b>	1 222	1 251	29	1 352	1 376	24

Nominał strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w 2021 r. stanowił około 44% (w 2020 r. 34%) zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej sprzedaży tego metalu (stanowiło to około 67% sprzedaży netto<sup>1</sup> w 2021 r. i 47% w 2020 r.). Natomiast nominał strategii zabezpieczających cenę srebra rozliczonych w 2021 r. stanowił około 25% zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej sprzedaży tego metalu (8% w 2020 r.).

W ramach realizacji strategicznego planu zabezpieczeń Spółki przed ryzykiem rynkowym w 2021 r. wdrożono strategię zabezpieczającą *mewa* na rynku miedzi na okres od stycznia 2022 r. do grudnia 2023 r. dla łącznego nominału 87 tys. ton. Ponadto zrestrukturyzowana została pozycja zabezpieczająca na rynku miedzi. Nabyto opcje kupna na okres od marca do grudnia 2021 r. dla łącznego nominału 155 tys. ton, 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 zabezpieczających przychody ze sprzedaży miedzi na okres od października do grudnia 2021 r. dla łącznego nominału 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 (11,7 mln uncji) oraz opcji kupna (5,1 mln uncji) zawartych w ramach struktur zabezpieczających *mewa*, a także podniesiono poziom wykonania sprzedanych opcji kupna na 2022 r. (6,6 mln uncji).

W ramach zarządzania pozycją handlową netto<sup>2</sup> w 2021 r. zawarto tzw. dostosowawcze transakcje pochodne typu *swap* na rynku miedzi oraz złota z terminami zapadalności do czerwca 2022 r.

W efekcie, według stanu na 31 grudnia 2021 r. Jednostka Dominująca posiadała otwarte pozycje w instrumentach pochodnych na rynku miedzi dla 248,3 tys. ton (w tym: 243 tys. ton wynikało ze strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym, natomiast 5,3 tys. ton zawarte zostało w ramach zarządzania pozycją handlową netto) oraz dla 14,4 mln uncji trojańskich srebra.

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

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

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

**Zabezpieczenie ryzyka zmian cen miedzi – instrumenty pochodne otwarte na 31 grudnia 2021 r.**

Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [tony]	Cena wykonania opcji				Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/t]	
		sprzedaż opcji	zakup opcji	sprzedaż	zakup			
		sprzedaży	sprzedaży	opcji kupna	opcji kupna			
		<i>ograniczenie zabezpieczenia</i>	<i>zabezpieczenie ceny miedzi</i>	<i>ograniczenie partycypacji</i>	<i>otwarcie partycypacji</i>			
		[USD/t]	[USD/t]	[USD/t]	[USD/t]			
I pót.	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	6 000	6 700	9 200	11 400	-	(210)	8 990
	mewa	4 500	6 700	9 400	11 600	-	(250)	9 150
II pót.	mewa	30 000	4 600	6 300	7 500	-	(160)	6 140
	mewa	24 000	5 200	6 900	8 300	-	(196)	6 704
	mewa	15 000	6 000	9 000	11 400	-	(248)	8 752
	mewa	6 000	6 700	9 200	11 400	-	(210)	8 990
	mewa	4 500	6 700	9 400	11 600	-	(250)	9 150
<b>SUMA 2022</b>	<b>144 000</b>							
I pót.	mewa	24 000	5 200	6 900	8 300	-	(196)	6 704
	mewa	15 000	6 000	9 000	11 400	-	(248)	8 752
	mewa	6 000	6 700	9 200	11 400	-	(210)	8 990
	mewa	4 500	6 700	9 400	11 600	-	(250)	9 150
II pót.	mewa	24 000	5 200	6 900	8 300	-	(196)	6 704
	mewa	15 000	6 000	9 000	11 400	-	(248)	8 752
	mewa	6 000	6 700	9 200	11 400	-	(210)	8 990
	mewa	4 500	6 700	9 400	11 600	-	(250)	9 150
<b>SUMA 2023</b>	<b>99 000</b>							

**Zabezpieczenie ryzyka zmian cen srebra – instrumenty pochodne otwarte na 31 grudnia 2021 r.**

Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [mln uncji]	Cena wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [USD/uncję]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/uncję]	
		sprzedaż	zakup	sprzedaż			
		opcji sprzedaży	opcji sprzedaży	opcji kupna			
		<i>ograniczenie zabezpieczenia</i>	<i>zabezpieczenie ceny srebra</i>	<i>ograniczenie partycypacji</i>			
		[USD/uncję]	[USD/uncję]	[USD/uncję]			
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
<b>SUMA 2022</b>	<b>10,20</b>						
2023	mewa	4,20	16,00	26,00	42,00	(1,19)	24,81
<b>SUMA 2023</b>	<b>4,20</b>						

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

Poniższe tabele prezentują skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Jednostkę Dominującą na rynku miedzi i srebra na 31 grudnia 2020 r., zawartych w ramach strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym (zabezpieczony nominal w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym).

### Zabezpieczenie ryzyka zmian cen miedzi – instrumenty pochodne otwarte na 31 grudnia 2020 r.

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]			
I pół.	Korytarz	42 000	-	5 200	6 600	-	(204)	4 996
	Mewa	21 000	4 200	5 700	7 000	-	(130)	5 570
	Mewa	30 000	4 600	6 300	7 500	-	(193)	6 107
	Zakup opcji sprzedaży	42 750	-	7 000	-	-	(247)	6 753
	Zakup opcji sprzedaży	17 250	-	6 900	-	-	(235)	6 665
II pół.	Korytarz	42 000	-	5 200	6 600	-	(204)	4 996
	Mewa	21 000	4 200	5 700	7 000	-	(130)	5 570
	Mewa	30 000	4 600	6 300	7 500	-	(193)	6 107
	<b>SUMA 2021</b>	<b>246 000</b>						
2022	Mewa	60 000	4 600	6 300	7 500	-	(160)	6 140
	Mewa	48 000	5 200	6 900	8 300	-	(196)	6 704
	<b>SUMA 2022</b>	<b>108 000</b>						
2023	mewa	48 000	5 200	6 900	8 300	-	(196)	6 704
	<b>SUMA 2023</b>	<b>48 000</b>						

### Zabezpieczenie ryzyka zmian cen srebra – instrumenty pochodne otwarte na 31 grudnia 2020 r.

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			
		ograniczenie zabezpieczenia [USD/uncję]	zabezpieczenie ceny srebra [USD/uncję]	ograniczenie partycypacji [USD/uncję]			
2021	Mewa	2,40	16,00	27,00	43,00	(1,42)	25,58
	Mewa	7,80	16,00	26,00	42,00	(1,04)	24,96
	<b>SUMA 2021</b>	<b>10,20</b>					
2022	Mewa	2,40	16,00	27,00	43,00	(1,42)	25,58
	Mewa	7,80	16,00	26,00	42,00	(1,04)	24,96
	<b>SUMA 2022</b>	<b>10,20</b>					
2023	mewa	4,20	16,00	26,00	42,00	(1,19)	24,81
	<b>SUMA 2023</b>	<b>4,20</b>					

W 2021 r. oraz w 2020 r. KGHM INTERNATIONAL LTD. ani żadna ze spółek wydobywczych nie wdrożyły transakcji terminowych na rynku metali.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. ryzyko zmian cen metali dotyczyło także instrumentów pochodnych wbudowanych w kontraktach zakupu wsadów obcych, zawartych przez Jednostkę Dominującą.

### Analiza wrażliwości Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen miedzi, srebra i złota w latach 2020-2021

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

Aktywa i zobowiązania finansowe na dzień 31.12.2020	Wartość narażona na ryzyko	Wartość bilansowa 31.12.2020	Zmiana ceny MIEDZI [USD/t]				Zmiana ceny SREBRA [USD/uncję]				Zmiana cen ZŁOTA [USD/uncję]	
			9 204 (+19%)		6 033 (-22%)		34,37 (+30%)		18,44 (-30%)		2 216 (+17%)	1 576 (-17%)
			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	wynik finansowy
Pochodne instrumenty finansowe (Cu)	(844)	(844)	(25)	(985)	(172)	2 040	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe (Ag)	231	231	-	-	-	-	39	(456)	(106)	475	-	-
Pochodne instrumenty finansowe (Au)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	3
Wbudowane instrumenty pochodne (Cu, Ag, Au)	(84)	(84)	(75)	-	76	-	(2)	-	2	-	(18)	18
<b>Wpływ na wynik finansowy</b>			<b>(100)</b>	<b>-</b>	<b>(96)</b>	<b>-</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>(104)</b>	<b>-</b>	<b>(21)</b>	<b>21</b>
<b>Wpływ na pozostałe całkowite dochody</b>			<b>-</b>	<b>(985)</b>	<b>-</b>	<b>2 040</b>	<b>-</b>	<b>(456)</b>	<b>-</b>	<b>475</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

### Nota 7.5.1.3 Ryzyko zmian kursów walutowych

W odniesieniu do ryzyka zmian kursów walutowych w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. identyfikowane są następujące rodzaje ekspozycji:

- ekspozycja transakcyjna dotycząca zmienności wartości przepływów pieniężnych w walucie bazowej,
- ekspozycja dotycząca zmienności wartości wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej w walucie bazowej (funkcjonalnej),
- ekspozycja z tytułu inwestycji netto w jednostkach zagranicznych dotycząca zmienności wartości skonsolidowanego kapitału własnego w walucie bazowej (walucie prezentacji) Grupy Kapitałowej.

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

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

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

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

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

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

W przypadku rynku walutowego, nominalną rozliczonych transakcji zabezpieczających przychody ze sprzedaży metali stanowił około 28% (w 2020 r. 25%) całkowitych przychodów ze sprzedaży miedzi i srebra zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą w 2021 r.

W ramach realizacji strategicznego planu zabezpieczeń przed ryzykiem rynkowym w 2021 r. Jednostka Dominująca nabyła opcje sprzedaży łącznie dla 1 050 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży z terminami zapadalności od lutego 2021 r. do czerwca 2022 r. (w tym: 180 mln USD na okres od stycznia do czerwca 2022 r.). Ponadto wdrożone zostały strategie opcyjne typu *korytarz* dla nominalu 240 mln USD z terminami zapadalności od lipca 2022 r. do grudnia 2022 r. Natomiast w ramach restrukturyzacji otwartej pozycji w instrumentach pochodnych odkupiono sprzedane wcześniej opcje sprzedaży z kursem wykonania USD/PLN 3,20 na okres od lutego do grudnia 2021 r. dla nominalu 495 mln USD (45 mln USD miesięcznie), a także zawarto struktury opcyjne *put spread* (zakup opcji sprzedaży z kursem wykonania USD/PLN 3,50 i równoczesna sprzedaż opcji sprzedaży z kursem USD/PLN 3,30) dla nominalu 270 mln USD, mające na celu obniżenie poziomu wykonania opcji sprzedaży sprzedanych w ramach struktur opcyjnych *mewa* zabezpieczających przychody w okresie od lipca 2022 r. do grudnia 2023 r.

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

Poniższa tabela prezentuje skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych jednostki Dominującej na rynku walutowym na 31 grudnia 2021 r. (zabezpieczony wolumen w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym).

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

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

**Zabezpieczenie ryzyka zmian kursu walutowego USD/PLN – instrumenty pochodne otwarte na 31 grudnia 2020 r.**

Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [mln USD]	Kurs wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/PLN]	
		sprzedaż opcji sprzedaży	zakup opcji sprzedaży	sprzedaż opcji kupna			
		<i>ograniczenie zabezpieczenia</i>	<i>zabezpieczenie kursu walutowego</i>	<i>ograniczenie partycypacji</i>			
		[USD/PLN]	[USD/PLN]	[USD/PLN]			
2021	Put spread	540	3,20	3,70	-	(0,09)	3,61
	Zakup opcji sprzedaży	240	-	3,80	-	(0,07)	3,73
<b>SUMA 2021</b>		<b>780</b>					
2022	mewa	135	3,30	4,00	4,60	(0,01)	3,99
	mewa	180	3,30	3,90	4,50	0,04	3,94
<b>SUMA 2022</b>		<b>315</b>					
2023	mewa	135	3,30	4,00	4,60	(0,00)	4,00
	mewa	180	3,30	3,90	4,50	(0,03)	3,93
<b>SUMA 2023</b>		<b>315</b>					

**Zabezpieczenie ryzyka walutowo-procentowego związanego z emisją obligacji o zmiennym oprocentowaniu w PLN – instrumenty pochodne otwarte na 31 grudnia 2021 r. oraz na 31 grudnia 2020 r.**

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

Niektóre polskie spółki Grupy Kapitałowej zarządzały ryzykiem walutowym, związanym z ich podstawową działalnością (m.in. handlową), poprzez zawieranie transakcji w instrumentach pochodnych m.in. na rynku USD/PLN oraz EUR/PLN. Zestawienie otwartych transakcji na 31 grudnia 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. nie jest prezentowane ze względu na małą istotność dla Grupy Kapitałowej.

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym Jednostka Dominująca stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu kredytów w walutach, w których osiąga przychody. Wartość kredytów i pożyczek inwestycyjnych na 31 grudnia 2021 r. zaciągniętych w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 2 980 mln PLN (na 31 grudnia 2019 r. 4 321 mln PLN).

Poniższe tabele prezentują strukturę walutową instrumentów finansowych narażonych na ryzyko walutowe (zmiany kursów USD/PLN, EUR/PLN, CAD/PLN oraz GBP/PLN) Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz analizę wrażliwości na ryzyko zmian kursów walutowych. Do wyznaczenia zakresu potencjalnych zmian kursów USD/PLN, EUR/PLN, CAD/PLN oraz GBP/PLN dla celów analizy wrażliwości wykorzystano model Blacka-Scholesa (geometryczny ruch Browna).

Instrumenty finansowe	Wartość narażona na ryzyko na 31.12.2021				
	razem mln PLN	mln USD	mln EUR	mln CAD	mln GBP
Udziały i akcje	5	-	-	2	-
Należności od odbiorców	515	80	30	4	8
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 558	341	20	23	2
Długoterminowe pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	7 867	1 938	-	-	-
Krótkoterminowe pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	447	110	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	150	26	-	12	-
Pochodne instrumenty finansowe*	(1 174)	220	-	-	-
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	(1 132)	(167)	(87)	(16)	-
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(3 121)	(736)	(18)	(15)	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(177)	(41)	(3)	-	-

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

Instrumenty finansowe	Wartość narażona na ryzyko na 31.12.2020				
	razem mln PLN	mln USD	mln EUR	mln CAD	mln GBP
Udziały i akcje	5	-	-	2	-
Należności od odbiorców	615	115	35	6	1
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 999	455	28	23	18
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	6 069	1 615	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	322	74	1	13	-
Pochodne instrumenty finansowe*	(695)	(184)	(1)	-	-
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	(1 283)	(127)	(171)	(7)	1
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(4 518)	(1 171)	(15)	(17)	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(53)	(12)	(2)	-	-

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



## Analiza wrażliwości Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian kursów walutowych w 2021 r.

	Wartość narażona na ryzyko	Wartość bilansowa 31.12.2021	Zmiana kursu USD/PLN		Zmiana kursu EUR/PLN		Zmiana kursu CAD/PLN		Zmiana kursu GBP/PLN			
			4,57 (+13%)		3,66 (-10%)		5,01 (+9%) 4,37 (-5%)		3,55 (+11%) 2,90 (-9%)		6,15 (+12%) 4,98 (-9%)	
			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	wynik finansowy	wynik finansowy	wynik finansowy	wynik finansowy	wynik finansowy
<b>Aktywa i zobowiązania finansowe na dzień 31.12.2021</b>												
Udziały i akcje	5	615	-	-	-	-	1	-	-	-		
Należności od odbiorców	515	1 026	41	-	(32)	-	12	(7)	1	(1)	5	(4)
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 558	1 904	175	-	(138)	-	8	(4)	8	(7)	1	(1)
Długoterminowe pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	7 867	7 867	997	-	(782)	-	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	447	447	57	-	(44)	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	150	671	14	-	(11)	-	-	-	4	(3)	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(1 174)	(1 174)	10	(646)	2	527	(7)	4	-	-	-	-
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	(1 132)	(3 201)	(86)	-	67	-	(36)	20	(6)	5	-	-
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(3 121)	(5 949)	(379)	-	297	-	(7)	4	(6)	4	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(177)	(479)	(21)	-	16	-	(1)	1	-	-	-	-
			<b>808</b>	-	<b>(625)</b>	-	<b>(31)</b>	<b>18</b>	<b>2</b>	<b>(2)</b>	<b>6</b>	<b>(5)</b>
				<b>(646)</b>		<b>527</b>						

Wpływ na wynik finansowy

Wpływ na pozostałe całkowite dochody

## Analiza wrażliwości Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian kursów walutowych w 2020 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe na dzień 31.12.2020	Wartość narażona na ryzyko	Wartość bilansowa 31.12.2020	Zmiana kursu USD/PLN		Zmiana kursu EUR/PLN		Zmiana kursu CAD/PLN		Zmiana kursu GBP/PLN			
			4,20 (+12%)		3,33 (-11%)		4,96 (+8%) 4,31 (-7%)		3,32 (+12%) 2,61 (-12%)		5,80 (+13%) 4,58 (-7%)	
			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	wynik finansowy	wynik finansowy	wynik finansowy	wynik finansowy	wynik finansowy
Udziały i akcje	5	618	-	-	-	-	-	-	1	(1)	-	-
Należności od odbiorców	615	834	41	-	(40)	-	10	(9)	2	(2)	1	(1)
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 999	2 522	163	-	(157)	-	8	(7)	7	(6)	10	(8)
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	6 069	6 069	580	-	(557)	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	322	809	27	-	(26)	-	-	-	4	(4)	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(695)	(695)	114	(733)	147	816	(8)	6	-	-	-	-
Zobowiązania wobec dostawców i podobne	(1 283)	(3 593)	(46)	-	44	-	(48)	43	(2)	2	1	-
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(4 518)	(7 335)	(421)	-	404	-	(4)	4	(5)	5	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(53)	(345)	(4)	-	4	-	-	-	-	-	-	-
			<b>454</b>	-	<b>(181)</b>	-	<b>(42)</b>	<b>37</b>	<b>7</b>	<b>(6)</b>	<b>12</b>	<b>(9)</b>
			-	<b>(733)</b>	-	<b>816</b>	-	-	-	-	-	-

### Nota 7.5.1.4 Ryzyko zmian stóp procentowych

Na ryzyko stóp procentowych Grupa w 2021 r. narażona była w związku z udzielonymi pożyczkami na rzecz wspólnych przedsięwzięć, lokowaniem środków pieniężnych, programem faktoringu dłużnego oraz korzystaniem z zewnętrznych źródeł finansowania.

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

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

	Stan na 31.12.2021			Stan na 31.12.2020		
	Ryzyko przepływów pieniężnych	Ryzyko wartości godziwej	Razem	Ryzyko przepływów pieniężnych	Ryzyko wartości godziwej	Razem
Środki pieniężne*	2 333	-	<b>2 333</b>	2 924	-	<b>2 924</b>
Pożyczki udzielone	-	22	<b>22</b>	-	18	<b>18</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(2 153)	(3 796)	<b>(5 949)</b>	(3 463)	(3 872)	<b>(7 335)</b>
Zobowiązania podobne**	(55)	-	<b>(55)</b>	(1 264)	-	<b>(1 264)</b>

\* Wykazane z uwzględnieniem środków pieniężnych zgromadzonych w funduszach celowych: Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego, Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów.

\*\* W celu efektywnego zarządzania kapitałem obrotowym oraz terminowej realizacji wzajemnych zobowiązań wynikających z obowiązujących umów z dostawcami w trakcie okresu zakończony 31 grudnia 2021 r. Jednostka Dominująca realizowała zawarte w 2019 r. i 2020 r. umowy o świadczenie usług faktoringu dłużnego. W związku z powyższym dla części portfela zobowiązań wobec dostawców uzgodniono wydłużenie terminów spłaty zobowiązań za dodatkowym wynagrodzeniem w formie odsetek. Odsetki wyznaczane są według stopy zmiennej, w oparciu o stałą marżę powiększoną o określony wskaźnik referencyjny ustalony dla poszczególnych walut. Szczegóły dotyczące faktoringu dłużnego opisano w nocie 8.4.1, nocie 10.3 oraz nocie 10.4.

W ramach strategicznego zarządzania ryzykiem zmian stóp procentowych Jednostka Dominująca zawarła w 2019 r. 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 oprocentowaniu. Transakcje zabezpieczające CIRS otwarte na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. zostały zaprezentowane w nocie 7.5.1.3.

Poniższa tabela prezentuje analizę wrażliwości Grupy Kapitałowej na ryzyko zmiany stóp procentowych w odniesieniu do pozycji oprocentowanych według stopy zmiennej.

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

	31.12.2021				31.12.2020			
	zmiana stóp procentowych +250 pb (PLN)		zmiana stóp procentowych -100 pb (PLN)		zmiana stóp procentowych +100 pb (PLN, USD, EUR)		zmiana stóp procentowych -50 pb (PLN, EUR, USD)	
	+150 pb (USD, EUR)	-50 pb (USD, EUR)	+150 pb (USD, EUR)	-50 pb (USD, EUR)	pozostałe	pozostałe	pozostałe	pozostałe
	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody
Środki pieniężne	32	-	(11)	-	25	-	(13)	-
Zobowiązanie z tytułu zadłużenia	(54)	-	21	-	(34)	-	17	-
Pochodne instrumenty finansowe – stopa procentowa	-	186	-	(66)	-	150	-	(80)
Zobowiązania podobne	-	-	-	-	(1)	-	-	-
<b>Wpływ na wynik finansowy</b>	<b>(22)</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>(10)</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>
<b>Wpływ na pozostałe całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>186</b>	<b>-</b>	<b>(66)</b>	<b>-</b>	<b>150</b>	<b>-</b>	<b>(80)</b>

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

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące zmian wartości godziwej instrumentów oraz korespondujących z nimi zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanych w okresie sprawozdawczym, będące podstawą do ujęcia części efektywnej i nieefektywnej zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w latach 2020-2021.

W powiązaniach zabezpieczających jako instrument zabezpieczający jest wyznaczona wyłącznie wartość wewnętrzna opcji. Wartość czasowa zbiega do zera w horyzoncie powiązania zabezpieczającego. Nieefektywność zabezpieczenia ujęta w rachunku wyników w okresach sprawozdawczych 2020 – 2021 była nieistotna.

typ powiązania typ ryzyka typ instrumentu – pozycji zabezpieczanej	Stan na 31.12.2021		od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2021 do 31.12.2021	Stan na 31.12.2020		od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2020 do 31.12.2020
	Saldo pozostałych całkowitych dochodów z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych dla powiązań		Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości instrumentu zabezpieczającego	Saldo pozostałych całkowitych dochodów z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych dla powiązań		Zmiana wartości pozycji zabezpieczanej	Zmiana wartości instrumentu zabezpieczającego
	pozostających w rachunkowości zabezpieczeń	dla których zaprzestano stosować rachunkowość zabezpieczeń			pozostających w rachunkowości zabezpieczeń	dla których zaprzestano stosować rachunkowość zabezpieczeń		
<b>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych</b>								
<b>Ryzyko towarowe (miedź)</b>								
Opcje – Przychody ze sprzedaży	(1 357)	-	979	(981)	(1 213)	-	630	(1 261)
wartość wewnętrzna	(1 027)	-	-	(976)	(595)	-	-	(635)
wartość czasowa	(330)	-	-	(5)	(618)	-	-	(626)
<b>Ryzyko towarowe (srebro)</b>								
Opcje – Przychody ze sprzedaży	92	15	(172)	14	89	-	(8)	88
wartość wewnętrzna	163	12	-	172	8	-	-	8
wartość czasowa	(71)	3	-	(158)	81	-	-	80
<b>Ryzyko walutowe (USD)</b>								
Opcje – Przychody ze sprzedaży	(1)	-	115	(192)	164	22	(147)	149
wartość wewnętrzna	23	-	-	(114)	132	15	-	125
wartość czasowa	(24)	-	-	(78)	32	7	-	24
Pożyczki – Przychody ze sprzedaży	-	(80)	-	-	-	(96)	-	-
wartość wewnętrzna	-	(80)	-	-	-	(96)	-	-
<b>Ryzyko walutowe i stopy procentowej</b>								
Opcje – Przychody ze sprzedaży	(431)	-	406	(371)	(61)	-	28	(21)
wartość wewnętrzna	(431)	-	-	(371)	(61)	-	-	(21)
Opcje – Przychody/koszty finansowe	162	-	(332)	300	(138)	-	122	(104)
wartość wewnętrzna	162	-	-	300	(138)	-	-	(104)
<b>Razem, w tym:</b>	<b>(1 535)</b>	<b>(65)</b>	<b>996</b>	<b>(1 230)</b>	<b>(1 159)</b>	<b>(74)</b>	<b>625</b>	<b>(1 149)</b>
Razem wartość wewnętrzna	(1 110)	(68)	-	(989)	(654)	(81)	-	(627)
Razem wartość czasowa	(425)	3	-	(241)	(505)	7	-	(522)

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

typ powiązania typ ryzyka typ instrumentu	od 01.01.2020 do 31.12.2021		od 01.01.2020 do 31.12.2020	
	Zyski lub (straty) z tytułu zabezpieczenia ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Kwota przeklasyfikowana z pozostałych całkowitych dochodów do sprawozdania z wyniku jako korekta z tytułu przeklasyfikowania, ze względu na realizację pozycji zabezpieczanej w okresie	Zyski lub (straty) z tytułu zabezpieczenia ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Kwota przeklasyfikowana z pozostałych całkowitych dochodów do sprawozdania z wyniku jako korekta z tytułu przeklasyfikowania, ze względu na realizację pozycji zabezpieczanej w okresie
<b>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych</b>				
<b>Ryzyko towarowe (miedź)</b>				
Opcje *	(2 047)	(1 903)	(1 108)	145
<b>Ryzyko towarowe (srebro)</b>				
Opcje *	(11)	(30)	89	(3)
<b>Ryzyko walutowe (USD)</b>				
Opcje *	(260)	(72)	144	(76)
Pożyczki **	-	(16)	-	(16)
<b>Ryzyko walutowe i stopy procentowej</b>				
CIRS ***	(113)	(43)	(151)	(26)
<b>Razem</b>	<b>(2 431)</b>	<b>(2 064)</b>	<b>(1 026)</b>	<b>24</b>

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

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

\*\* przychody z umów z klientami,

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

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

	Pozostałe całkowite dochody z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
	Kwoty efektywne*	Koszt zabezpieczenia**	Razem
<b>Pozostałe całkowite dochody – transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów i walutowe – na 1 stycznia 2021 r.</b>	<b>(735)</b>	<b>(498)</b>	<b>(1 233)</b>
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(2 128)	(303)	(2 431)
Reklasyfikacja do rachunku wyników w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	1 685	379	2 064
<b>Pozostałe całkowite dochody – transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów i walutowe – na 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>(1 178)</b>	<b>(422)</b>	<b>(1 600)</b>

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

\*\* Wartość czasowa opcji + marża walutowa CCBS.

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące zmian w ramach pozostałych całkowitych dochodów (bez uwzględniania efektu podatkowego) w okresie w związku ze stosowaniem rachunkowości zabezpieczeń w 2020 r.

	Pozostałe całkowite dochody z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
	Kwoty efektywne*	Koszt zabezpieczenia**	Razem
<b>Pozostałe całkowite dochody – transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów i walutowe – na 1 stycznia 2020 r.</b>	<b>(33)</b>	<b>(150)</b>	<b>(183)</b>
Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	(397)	(629)	(1 026)
Reklasyfikacja do rachunku wyników w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(305)	281	(24)
<b>Pozostałe całkowite dochody – transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów i walutowe – na 31 grudnia 2020 r.</b>	<b>(735)</b>	<b>(498)</b>	<b>(1 233)</b>

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

\*\* Wartość czasowa opcji + marża walutowa CCBS.

### Nota 7.5.2 Ryzyko kredytowe

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

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

W ujęciu szczegółowym źródła ekspozycji na ryzyko kredytowe stanowią:

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

**Zasady rachunkowości**

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

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

W modelu ogólnym Grupa monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości – w oparciu o obserwację zmiany poziomu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia instrumentu. W szczególności, monitorowaniu podlega: rating kredytowy oraz sytuacja finansowa kontrahenta, okres przeterminowania płatności. W zależności od zaklasyfikowania do poszczególnych etapów, odpis z tytułu utraty wartości jest szacowany w horyzoncie 12-miesięcy (etap 1) lub w horyzoncie życia instrumentu (etap 2 oraz etap 3). Bezwzględną przesłanką na określenie wystąpienia stanu niewypłacalności (default) jest przeterminowanie płatności o ponad 90 dni.

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

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

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

Według stanu na 31 grudnia 2021 r. łączna kwota środków pieniężnych w ramach wolnych środków oraz środków o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 1 904 mln PLN utrzymywana była na rachunkach bankowych oraz lokatach krótkoterminowych (na 31 grudnia 2020 r. łącznie 2 522 mln PLN).

Wszystkie podmioty, którym Grupa powierza środki pieniężne, działają w sektorze finansowym. Analiza ekspozycji na ten rodzaj ryzyka wykazała, że są to wyłącznie banki posiadające rating na poziomie najwyższym, średniowysokim i średnim, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Ryzyko kredytowe z tego tytułu jest monitorowane poprzez bieżącą weryfikację kondycji finansowej oraz utrzymywanie odpowiednio niskiego poziomu koncentracji w poszczególnych instytucjach finansowych.

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

<b>Poziom ratingu</b>		<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>
Najwyższy	AAA do AA- wg S&P i Fitch oraz od Aaa do Aa3 wg Moody's	22%	10%
Średniowysoki	od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	53%	51%
Średni	od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	25%	39%

\* *Ważone kwotą środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach bieżących i lokatach.*

Poziom ryzyka kredytowego instytucji finansowej wynikającego z utrzymywania w niej środków pieniężnych na rachunkach bankowych lub zdeponowanych na lokacie, mając na uwadze również ryzyko tych instrumentów, jest na poziomie niemalże jednakowym, stąd zaprezentowano łącznie.

Według stanu na 31 grudnia 2021 r. maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi wyniósł 41%, tj. 778 mln PLN (według stanu na 31 grudnia 2020 r. 25%, tj. 642 mln PLN).

	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
Kontrahent 1	778	642
Kontrahent 2	322	519
Kontrahent 3	259	338
Kontrahent 4	156	244
Kontrahent 5	121	155
Pozostali	268	624
<b>Razem</b>	<b>1 904</b>	<b>2 522</b>

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

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

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

Ekspozycję kredytową Grupy związaną z instrumentami pochodnymi z podziałem na głównych kontrahentów prezentuje poniższa tabela.<sup>3</sup>

	Stan na 31.12.2021				Stan na 31.12.2020			
	Należności finansowe	Zobowiązania finansowe	Wartość godziwa	Ekspozycja na ryzyko kredytowe	Należności finansowe	Zobowiązania finansowe	Wartość godziwa	Ekspozycja na ryzyko kredytowe
Kontrahent 1	227	(195)	32	227	317	(431)	(114)	<b>317</b>
Kontrahent 2	162	(112)	50	162	268	(195)	73	<b>268</b>
Kontrahent 3	113	(437)	(324)	113	137	(272)	(135)	<b>137</b>
Kontrahent 4	78	(57)	21	78	129	(359)	(230)	<b>129</b>
Pozostali	279	(1 360)	(1 081)	279	148	(395)	(247)	<b>148</b>
<b>Razem</b>	<b>859</b>	<b>(2 161)</b>	<b>(1 302)</b>	<b>859</b>	<b>999</b>	<b>(1 652)</b>	<b>(653)</b>	<b>999</b>
Otwarte instrumenty pochodne*	849	(2 002)	(1 153)		999	(1 610)	(611)	
Rozliczone instrumenty pochodne netto	10	(159)	(149)		-	(42)	(42)	

\* Z wyłączeniem wbudowanych instrumentów pochodnych

Biorąc pod uwagę należności z tytułu otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Spółkę (z wyłączeniem wbudowanych instrumentów pochodnych) na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz należności netto<sup>4</sup> z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych, maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 26%, tj. 227 mln PLN (według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. 32%, tj. 317 mln PLN).<sup>5</sup>

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

<sup>3</sup> Nie dotyczy wbudowanych instrumentów pochodnych.

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

<sup>5</sup> W 2021 r. zmieniona została metoda liczenia wartości narażonej na ryzyko kredytowe związane z instrumentami pochodnymi – zamiast dodatniej wartości godziwej netto brane są pod uwagę wyłącznie należności z tytułu otwartych instrumentów pochodnych (z wyłączeniem wbudowanych instrumentów pochodnych) oraz należności netto z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych. Dane na 31 grudnia 2020 r. zostały przeliczone według nowej metody.



bieżąco monitorowane poprzez analizę ratingów kredytowych oraz ograniczane poprzez dążenie do dywersyfikacji podmiotowej przy wdrażaniu strategii zabezpieczających.

Pomimo koncentracji ryzyka kredytowego związanego z transakcjami w instrumentach pochodnych 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 strukturę ratingów instytucji finansowych, z którymi Grupy posiadała transakcje w instrumentach pochodnych, stanowiące ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Poziom ratingu		Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
Średniowysoki	od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	98%	97%
Średni	od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	2%	3%

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

Znaczące salda należności z tytułu dostaw i usług w Grupie Kapitałowej na 31 grudnia 2021 r. występowały w spółkach: KGHM Polska Miedź S.A. 537 mln PLN, Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. 219 mln PLN, CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. 88 mln PLN, WPEC w Legnicy S.A. 39 mln PLN, NITROERG S.A. 37 mln PLN, „MCZ” S.A. 22 mln PLN, Metraco S.A. 14 mln PLN, WMN "Łabędy" S.A. 12 mln PLN (na 31 grudnia 2020 r.: Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD, 353 mln PLN, KGHM Polska Miedź S.A. 305 mln PLN, CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. 72 mln PLN, NITROERG S.A. 33 mln PLN, WPEC w Legnicy S.A. 30 mln PLN, „MCZ” S.A. 15 mln PLN, WMN "Łabędy" S.A. 10 mln PLN).

Jednostka Dominująca ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców poprzez ocenę i monitoring kondycji finansowej kontrahentów, ustalanie limitów kredytowych, stosowanie zabezpieczeń wierzycelności oraz faktoringu bez regresu. Warunki zawartych umów faktoringowych spełniają kryteria usunięcia należności z ksiąg w momencie ich nabycia przez faktora. Na dzień 31 grudnia 2021 r. wartość należności oddanych do faktoringu, za które nie otrzymano płatności od faktorów wyniosła 17 mln PLN (według stanu na 31 grudnia 2020 r. 15 mln PLN). Informacja o wartości przychodów ze sprzedaży objętych faktoringiem w okresie obrotowym prezentowana jest w nocie 2.4.

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

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

Jednostka Dominująca posiada następujące formy zabezpieczenia należności:

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

Uwzględniając posiadane wyżej wymienione formy zabezpieczeń oraz limity kredytowe przyznane przez firmę ubezpieczeniową, według stanu na 31 grudnia 2021 r. Jednostka Dominująca posiada zabezpieczenia dla 84% należności handlowych (według stanu na 31 grudnia 2020 r. 75%).

Ponadto, Jednostka Dominująca zawiera porozumienia ramowe o rozliczeniach netto kiedy posiada zarówno należności, jak i zobowiązania z tym samym kontrahentem.

KGHM INTERNATIONAL LTD. nie stosuje zabezpieczeń należności, jednak ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców podlega monitoringowi a sprzedaż w dużej mierze realizowana jest do sprawdzonych, długoletnich kontrahentów prowadzących działalność międzynarodową.

## Ocena koncentracji ryzyka kredytowego w Grupie:

Koncentracja branżowa	Pomimo, że KGHM Polska Miedź S.A. oraz KGHM INTERNATIONAL LTD. funkcjonują w tej samej branży, spółki różnią się zarówno portfelem oferowanych produktów, jak i geograficzną oraz podmiotową strukturą portfela klientów, w związku z czym branżowa koncentracja ryzyka kredytowego oceniana jest jako akceptowalna.  Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej działają w różnych sektorach gospodarki, m.in. transport, budownictwo, handel, produkcja przemysłowa, energetyka. W związku z tym w przypadku większości spółek Grupy Kapitałowej, pod względem branżowym, nie dochodzi do koncentracji ryzyka kredytowego.
Koncentracja odbiorców	Na 31 grudnia 2021 r. saldo należności od 7 największych odbiorców stanowi 49% salda należności od odbiorców (2020 r.: 42%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu ocenia się, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, jak również stosowane zabezpieczenia występuje niski stopień ryzyka kredytowego.
Koncentracja geograficzna	Spółki Grupy Kapitałowej od wielu lat współpracują z dużą liczbą klientów, co wpływa na geograficzną dywersyfikację należności od odbiorców. Stopień geograficznej koncentracji ryzyka kredytowego dla należności od odbiorców przedstawia poniższa tabela.

Należności od odbiorców (netto)	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
Polska	59%	38%
Unia Europejska (z wył. Polski)	10%	14%
Azja	17%	13%
Inne kraje	14%	35%

**Zasady rachunkowości**

Grupa stosuje model uproszczony do kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności od odbiorców (bez względu na termin zapadalności). Oczekiwana strata kredytowa dla należności od odbiorców jest kalkulowana na najbliższy dzień kończący okres sprawozdawczy po momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej dla należności od odbiorców jednostki Grupy wykorzystują macierze rezerw (*provision matrix*) zbudowane w oparciu o historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów, które są poddawane okresowej rekalkulacji w celu aktualizacji.

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

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

Ponadto, w kalkulacji ECL uwzględnia się informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności. Oznacza to, że jeżeli w wyniku analizy danych makroekonomicznych takich jak np.: bieżąca dynamika PKB, wartość inflacji, wskaźnik bezrobocia czy wartość WIG, Grupa uzna, że nastąpiło ich pogorszenie w stosunku do poprzedniego okresu, w kalkulacji ECL uwzględnia się czynnik *looking forward*, korygujący ryzyko związane ze spadkiem odzysków z należności. Mimo rosnącej inflacji przy korzystnym kształtowaniu się m.in. wskaźników PKB, bezrobocia a także prognoz tych wskaźników Jednostka Dominująca nie stwierdziła pogorszenia czynników makroekonomicznych na dzień kończący okres sprawozdawczy 31 grudnia 2021 r.

**Ważne oszacowania i założenia**

Przedziały czasowe	31.12.2021			31.12.2020		
	Procent odpisu*	Wartość brutto należności	Kwota odpisu dla poszczególnych przedziałów czasowych**	Procent odpisu*	Wartość brutto należności	Kwota odpisu dla poszczególnych przedziałów czasowych**
Nieprzeterminowane	0,2-5,1	373	(3)	0,2-5,3	362	(8)
<1,30)	0,4-7,8	23	(1)	0,2-16	28	-

<30,60)	3,1-34,2	2	-	5,5-52,9	2	-
<60,90)	42,9-75,5	-	-	23,9-81,5	1	-
Default	100	37	(32)	100	51	(45)
<b>Razem</b>		<b>435</b>	<b>(36)</b>		<b>444</b>	<b>(53)</b>

\*Prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania reprezentują zakresy kalkulowane indywidualnie przez spółki Grupy Kapitałowej w oparciu o ich rzeczywiste dane historyczne w zakresie liczby dni opóźnień zgodnie z przyjętym w Grupie modelem do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej dla należności handlowych.

\*\*Kwota odpisu uwzględnia odzysk wynikający z zabezpieczeń należności.

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

	2021	2020
<b>Wartość brutto na 1 stycznia</b>	<b>444</b>	<b>548</b>
Zmiana stanu należności	5	(102)
Wykorzystanie odpisu w okresie	(14)	(2)
<b>Nota 10.2 Wartość brutto na 31 grudnia 2021</b>	<b>435</b>	<b>444</b>

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

	2021	2020
<b>Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 1 stycznia</b>	<b>53</b>	<b>53</b>
Zmiana odpisu w okresie ujęta w rachunku wyników	(3)	2
Wykorzystanie odpisu w okresie	(14)	(2)
<b>Nota 10.2 Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 31 grudnia</b>	<b>36</b>	<b>53</b>

Na dzień 31 grudnia 2021 r. kwota wierzytelności spornych wynosi 35 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. 38 mln PLN). Grupa Kapitałowa prowadzi działania zmierzające do odzyskania tych wierzytelności lub wyjaśnienia zasadności dochodzenia roszczeń.

#### **Nota 7.5.2.4 Ryzyko kredytowe związane z pożyczkami udzielonymi wspólnemu przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M. (POCI)**

Ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami uzależnione jest od ryzyka związanego z realizacją wspólnego przedsięwzięcia górniczego w Chile (Sierra Gorda S.C.M.). Pożyczki te ze względu na rozpoznaną utratę wartości na moment początkowego ujęcia ze względu na ryzyko kredytowe, zakwalifikowane zostały jako POCI i na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze są wyceniane w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej z wykorzystaniem efektywnej stopy dyskontowej skorygowanej o ryzyko kredytowe.

Podstawę naliczenia odsetek od pożyczek POCI stanowi ich wartość brutto pomniejszona o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości na moment początkowego ujęcia.

Udzielona pożyczka nie posiada zabezpieczeń ograniczających ekspozycję na ryzyko kredytowe, dlatego maksymalna wartość narażona na potencjalną stratę z tytułu ryzyka kredytowego stanowi wartość brutto pożyczki, pomniejszona o oczekiwane straty kredytowe ujęte zgodnie z MSSF9.

Poniższa tabela przedstawia zmianę wartości udzielonych pożyczek POCl w okresie.

	2021	2020
<b>Wartość na 1 stycznia</b>	<b>6 069</b>	<b>5 694</b>
Splata pożyczek	(1 259)	-
Naliczone odsetki	494	377
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości	2 380	74
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	630	( 76)
<b>Wartość na 31 grudnia</b>	<b>8 314</b>	<b>6 069</b>

W żadnym z prezentowanych okresów sprawozdawczych nie rozpoznano oczekiwanej utraty wartości dla pożyczek dla których rozpoznano utratę wartości na moment początkowego ujęcia.

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

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Grupa Kapitałowa 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 Grupa 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 Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości wartości godziwej (poziom 3) pożyczek na zmianę cen miedzi.

Scenariusze 2021	Ceny miedzi [USD/t]					
	2022	2023	2024	2025	2026	LT
Bazowy	8 500	8 000	7 500	7 500	7 500	7 000
Bazowy minus 0,1 USD/lb w całym okresie życia kopalni (220 USD/tonę)	8 280	7 780	7 280	7 280	7 280	6 780
Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni (220 USD/tonę)	8 720	8 220	7 720	7 720	7 720	7 220

Scenariusze 2020	2021	2022	2023	2024	2025	LT
Bazowy	6 500	6 300	6 400	6 614	6 614	6 834
Pesymistyczny	5 500	5 000	5 200	5 500	5 800	6 834
Optymistyczny	8 000	8 500	8 500	8 500	8 500	6 834

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa	Wartość bilansowa 31.12.2021	Analiza wrażliwości wartości godziwej na zmianę ceny Cu*	
			Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni	Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	8 193 **	8 314	8 916	7 474

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

\*\* 2 018 mln USD

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 GK KGHM).

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. Zgodnie z metodą praw własności Grupa wycenia wartości udziałów Sierra Gorda S.C.M. na dzień 31 grudnia 2021 na poziomie 0.

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

Z uwagi na szereg czynników takich jak brak wiedzy na temat szczegółów procesu negocjacji, założeń wyceny dokonanych przez stronę kupującą i sprzedającą oraz fakt, że udziały Sierra Gorda S.C.M. nie są przedmiotem publicznych notowań, nie jest zasadne dokonanie wyceny wartości pożyczki poprzez odniesienie wprost do ceny transakcyjnej w transakcji sprzedaży 45% zaangażowania w Sierra Gorda S.C.M. (tj. udziału kapitałowego oraz należności pożyczkowej) przez sprzedającego po dniu kończącym okres sprawozdawczy (zmianę partnera we wspólnym przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M. szczegółowo opisano w nocie 12.14). Nie mniej jednak Grupa dokonała dodatkowego porównania wartości bilansowej własnego zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M. (tj. należność z tyt. pożyczki oraz inwestycja w instrumenty kapitałowe) w celu sprawdzenia czy łączna wartość bilansowa nie odbiega istotnie od wartości jaka wynikałaby z ceny transakcyjnej, uwzględniając: (i) ograniczenia co do możliwości uzyskania przez Grupę pełnej wiedzy w zakresie procesu dojścia do ceny transakcyjnej, oraz (ii) różnice w zastosowanych stopach dyskonta przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych możliwych do uzyskania z JV (tj. efektywna stopa procentowa dla wyceny pożyczki wg MSSF9, vs stopa zwrotu oczekiwana przez inwestora w wycenie ceny transakcyjnej).

W ocenie Zarządu wartość pożyczek oszacowana przez Grupę nie odbiega istotnie od kwoty która zostałaby ustalona poprzez odniesienie do ceny transakcyjnej.

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.

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa	Wartość bilansowa 31.12.2020	Analiza wrażliwości wartości godziwej na zmianę ceny Cu	
			Pesymistyczny	Optymistyczny
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	5 998	6 069	7 133	5 094

**Nota 7.5.2.5 Ryzyko kredytowe związane z pozostałymi aktywami finansowymi**

Na dzień 31 grudnia 2021 r. najistotniejszą pozycję w pozostałych aktywach finansowych stanowiły środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych w funduszach celowych Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego i Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów w kwocie 429 mln PLN ( na 31 grudnia 2020 r. 402 mln PLN).

Wszystkie rachunki celowe Grupy, służące gromadzeniu środków pieniężnych w celu pokrycia przyszłych kosztów likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych oraz rekultywacji składowisk odpadów, są prowadzone przez banki posiadające rating na poziomie najwyższym lub średniowysokim, potwierdzający bezpieczeństwo ulokowanych środków.

W tabelach poniżej zaprezentowano poziom koncentracji środków pieniężnych w ramach funduszy celowych służących gromadzeniu przez Grupę środków pieniężnych w celu pokrycia przyszłych kosztów likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych oraz rekultywacji składowisk odpadów, według oceny kredytowej instytucji finansowych prowadzących rachunki celowe oraz według instytucji, w których środki są przechowywane.

<b>Poziom ratingu</b>		<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>
Najwyższy	AAA do AA- wg S&P i Fitch oraz od Aaa do Aa3 wg Moody's	10%	10%
Średniowysoki	od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	90%	90%

	<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>
Kontrahent 1	331	314
Kontrahent 2	53	47
Kontrahent 3	45	41
<b>Razem</b>	<b>429</b>	<b>402</b>

Odpisy z tytułu utraty wartości środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych w funduszach celowych Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego i Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów ustalono indywidualnie dla każdego salda dotyczącego danej instytucji finansowej. Do oceny ryzyka kredytowego użyto zewnętrzne ratingi banków. Analiza wykazała, iż aktywa te mają niskie ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy. Grupa skorzystała z uproszczenia dozwolonego przez standard i odpis z tytułu utraty wartości ustalono na podstawie 12-miesięcznych strat kredytowych. Kalkulacja odpisu wykazała nieistotną kwotę odpisu z tytułu utraty wartości. Aktywa te zaliczone są do Stopnia 1 modelu utraty wartości.

## Część 8 - Zadłużenie, zarządzanie płynnością i kapitałem

### Nota 8.1 Polityka zarządzania kapitałem

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

Wskaźniki	Obliczanie	31.12.2021	31.12.2020
<b>Dług netto/Skorygowana EBITDA</b>	stosunek długu netto do skorygowanej EBITDA	<b>0,6</b>	<b>0,9</b>
Dług Netto*	zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych i leasingu pomniejszone o wolne środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	4 069	4 834
Skorygowana EBITDA**	zysk netto na sprzedaży powiększony o amortyzację ujętą w wyniku finansowym oraz odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	7 160	5 277

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

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

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

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Zysk netto na sprzedaży	4 710	3 161
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	494	377
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	711	( 624)
<b>Skorygowany zysk z działalności operacyjnej*</b>	<b>5 915</b>	<b>2 914</b>

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

Na dzień kończący okres sprawozdawczy, w trakcie roku obrotowego oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, do dnia publikacji niniejszego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wartość kowenantu finansowego objętego obowiązkiem raportowania na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r. spełniała zapisy zawarte w umowach kredytowych.

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/Skorygowana EBITDA wynosił nie więcej niż 2,0.

## Nota 8.2 Kapitały

### Zasady rachunkowości

**Kapitał akcyjny** wykazywany jest w wartości nominalnej.

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

**Na zakumulowane pozostałe całkowite dochody** składają się różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN (Nota 1.2 Zasady rachunkowości) oraz zyski i straty aktuarialne z wyceny programów określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia po pomniejszeniu o efekt podatku odroczonego (Część 11 zasady rachunkowości).

**Zyski zatrzymane** stanowią sumę zysku roku bieżącego oraz zakumulowanych zysków z lat poprzednich, które nie zostały wypłacone w formie dywidendy, ale zostały przekazane na powiększenie kapitału zapasowego lub są niepodzielone.

### Nota 8.2.1 Kapitał akcyjny

Na dzień 31 grudnia 2021 r. i na dzień przyjęcia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Jednostki Dominującej, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 2 000 mln PLN i dzielił się na 200 000 000 akcji serii A, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 10 PLN każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Jednostka Dominująca nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Jednostka Dominująca nie posiada akcji własnych. Spółki zależne i spółki będące wspólnymi przedsięwzięciami nie posiadają akcji KGHM Polska Miedź S.A.

W latach zakończonych 31 grudnia 2021 r. i 31 grudnia 2020 r. nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego zarejestrowanego i liczby akcji.

W 2021 r. nie wystąpiły zmiany własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A.

Zgodnie z wiedzą Jednostki Dominującej, na dzień 31 grudnia 2021 r. i na dzień podpisania niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej przedstawiała się następująco:

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



## Nota 8.2.2 Zmiany pozostałych kapitałów

	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych			Zyski / (straty) aktuarialne z tytułu wyceny programów określonych po okresie zatrudnienia	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	Zyski zatrzymane
	Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	Razem kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych			
<b>Stan na 1 stycznia 2020 r.</b>	<b>( 590)</b>	<b>( 148)</b>	<b>( 738)</b>	<b>( 697)</b>	<b>2 651</b>	<b>16 894</b>
Zysk netto	-	-	-	-	-	1 800
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	194	-	194	-	-	-
Nota 7.2 Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	-	(1 026)	(1 026)	-	-	-
Nota 7.2 Kwota przeniesiona do wyniku finansowego z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	-	( 24)	( 24)	-	-	-
Nota 11.2 Straty aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia	-	-	-	( 327)	-	-
Nota 1.2 Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	-	-	-	-	39	-
Nota 5.1.1 Podatek odroczony	( 36)	200	164	62	-	-
Pozostałe całkowite dochody	158	( 850)	( 692)	( 265)	39	-
Łączne całkowite dochody	158	( 850)	( 692)	( 265)	39	1 800
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.</b>	<b>( 432)</b>	<b>( 998)</b>	<b>(1 430)</b>	<b>( 962)</b>	<b>2 690</b>	<b>18 694</b>
Transakcje z właścicielami - Dywidenda	-	-	-	-	-	( 300)
Zysk netto	-	-	-	-	-	6 156
Zyski / (straty) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	22*	-	22	-	-	-
Nota 7.2 Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	-	(2 431)	(2 431)	-	-	-
Nota 7.2 Kwota przeniesiona do wyniku finansowego z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	-	2 064	2 064	-	-	-
Nota 11.2 Zyski aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia	-	-	-	694	-	-
Nota 1.2 Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	-	-	-	-	( 71)	-
Nota 5.1.1 Podatek odroczony	-	70	70	( 132)	-	-
Pozostałe całkowite dochody	22	( 297)	( 273)	562	( 71)	-
Łączne całkowite dochody	22	( 297)	( 273)	562	( 71)	6 156
Reklasyfikacja wyniku ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	-	-	-	-	( 18)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.</b>	<b>( 410)</b>	<b>(1 295)</b>	<b>(1 705)</b>	<b>( 400)</b>	<b>2 619</b>	<b>24 532</b>

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

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

Na dzień 31 grudnia 2021 r. kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu dokonanego przez jednostki Grupy Kapitałowej wynosił 786 mln PLN, z tego 667 mln PLN dotyczy Jednostki Dominującej, ujęty jest w zyskach zatrzymanych.

Informacje dotyczące wypłaconej dywidendy zawarto w Nocie 12.2.

### Nota 8.3 Polityka zarządzania płynnością

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

Zarządzanie płynnością finansową Grupy odbywa się zgodnie z Polityką Zarządzania Płynnością Finansową w Grupie KGHM. Dokument ten opisuje procesy zarządzania płynnością finansową w Grupie, które realizowane są przez spółki Grupy, natomiast organizacja i koordynacja oraz nadzór nad ich realizacją prowadzone są w Jednostce Dominującej, przy wykorzystaniu odpowiednich procedur i instrumentów. Podstawowymi zasadami wynikającymi z dokumentu 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.

Realizując proces zarządzania płynnością, Grupa korzysta z narzędzi wspierających jego efektywność. Jednym z 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. Cash pooling ma na celu optymalizację zarządzania posiadanymi środkami pieniężnymi, ograniczenie kosztów odsetkowych, efektywne finansowanie bieżących potrzeb w zakresie finansowania kapitału obrotowego oraz wspieranie krótkoterminowej płynności finansowej w Grupie Kapitałowej.

W 2021 r. Grupa kontynuowała działania mające na celu zapewnienie długookresowej stabilności finansowej poprzez oparcie struktury finansowania na zdywersyfikowanych i długoterminowych źródłach finansowania. W grudniu 2021 r. Jednostka Dominująca wykorzystwała opcję drugiego przedłużenia o 1 rok terminu obowiązywania umowy niezabezpieczonego rewolwingowego kredytu konsorcjalnego w wysokości 1 500 mln USD (6 090 mln PLN) podpisanej w 2019 r. W wyniku decyzji Uczestników Konsorcjum, dostępny limit środków w ramach udzielonego finansowania w okresie kolejnego wydłużenia, tj. od dnia 20.12.2025 r. do dnia 20.12.2026 r., wyniesie 1 438 mln USD (5 838 mln PLN).

**Nota 8.3.1 Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych****Zobowiązania finansowe - stan na 31 grudnia 2021 r.**

	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	powyżej 3 do 12 m-cy	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	118	370	1 518	1 598	<b>3 604</b>	<b>3 303</b>
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	84	561	1 910	<b>2 555</b>	<b>2 001</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	26	55	139	1 231	<b>1 451</b>	<b>645</b>
Zobowiązania wobec dostawców	2 749	118	25	353	<b>3 245</b>	<b>3 106</b>
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	26	69	-	-	<b>95</b>	<b>95</b>
Pochodne instrumenty finansowe - waluty*	-	1	1	-	<b>2</b>	<b>57</b>
Pochodne instrumenty finansowe - metale*	144	611	313	-	<b>1 068</b>	<b>1 514</b>
Pochodne instrumenty finansowe - stopy procentowe	-	-	20	294	<b>314</b>	<b>431</b>
Wbudowane instrumenty pochodne	21	-	-	-	<b>21</b>	<b>21</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	242	16	22	13	<b>293</b>	<b>292</b>
<b>Razem</b>	<b>3 326</b>	<b>1 324</b>	<b>2 599</b>	<b>5 399</b>	<b>12 648</b>	<b>11 465</b>

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

**Zobowiązania przeterminowane**

	Okresy przeterminowania				Razem
	do 1 m-ca	powyżej 3 do 12 m-cy	powyżej 1 do 3 lat	powyżej 3 lat	
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	1	7	3	11
Zobowiązania wobec dostawców	29	1	21	1	52

Powyższe tabele dotyczące terminów wymagalności nie zawierają gwarancji finansowych, szczegóły dotyczące gwarancji finansowych i terminów ich wymagalności zostały opisane w Nocie 8.6.

**Zobowiązania finansowe - stan na 31 grudnia 2020 r.**

	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	powyżej 3 do 12 m-cy	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	109	337	1 503	3 187	<b>5 136</b>	<b>4 679</b>
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	36	72	2 170	<b>2 278</b>	<b>2 000</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	26	54	139	1 246	<b>1 465</b>	<b>656</b>
Zobowiązania wobec dostawców	2 239	35	26	341	<b>2 641</b>	<b>2 498</b>
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	653	611	-	-	<b>1 264</b>	<b>1 264</b>
Pochodne instrumenty finansowe - waluty*	1	1	22	1	<b>25</b>	<b>127</b>
Pochodne instrumenty finansowe - metale*	98	411	96	-	<b>605</b>	<b>1 285</b>
Pochodne instrumenty finansowe - stopy procentowe	-	40	75	65	<b>180</b>	<b>198</b>
Wbudowane instrumenty pochodne	35	26	25	-	<b>86</b>	<b>84</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	132	12	15	18	<b>177</b>	<b>176</b>
<b>Razem</b>	<b>3 293</b>	<b>1 563</b>	<b>1 973</b>	<b>7 028</b>	<b>13 857</b>	<b>12 967</b>

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

**Zobowiązania przeterminowane**

	Okresy przeterminowania				Razem
	do 1 m-ca	powyżej 3 do 12 m-cy	powyżej 1 do 3 lat	powyżej 3 lat	
Zobowiązania wobec dostawców	21	19	11	4	55

**Nota 8.4 Zadłużenie****Zasady rachunkowości**

Zobowiązania z tytułu zadłużenia ujmuje się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej (w przypadku zapłaty) lub powiększonej (w przypadku naliczenia) o koszty transakcyjne i wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy według zamortyzowanego kosztu. Naliczone odsetki odnoszone są do kosztów finansowych, chyba że podlegają kapitalizacji w wartości rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych.

**Nota 8.4.1 Dług netto**

	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
Kredyty bankowe	703	1 965
Pożyczki	2 198	2 377
Dłużne papiery wartościowe	2 000	2 000
Leasing	574	586
Nota 7.1 <b>Zobowiązania z tytułu zadłużenia długoterminowego</b>	<b>5 475</b>	<b>6 928</b>
Kredyty bankowe	32	29
Pożyczki	370	308
Dłużne papiery wartościowe	1	-
Leasing	71	70
Nota 7.1 <b>Zobowiązania z tytułu zadłużenia krótkoterminowego</b>	<b>474</b>	<b>407</b>
<b>Razem zadłużenie, z tego:</b>	<b>5 949</b>	<b>7 335</b>
wykazane w ramach zobowiązań związanych z grupą zbycia	85	-
wykazane jako „zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych”	5 864	-
Nota 8.5 Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 880	2 501
<b>Dług netto</b>	<b>4 069</b>	<b>4 834</b>

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

	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
PLN/WIBOR	2 133	2 119
EUR/EURIBOR	20	26
EUR/stałe	63	42
USD/USD LIBOR	(16)	1 305
PLN/stałe	694	694
USD/stałe	3 004	3 094
CAD/stałe	49	51
pozostałe	2	4
<b>Razem</b>	<b>5 949</b>	<b>7 335</b>

Na dzień 31 grudnia 2021 r. zadłużenie Grupy z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu w przeliczeniu na PLN wyniosło 5 949 mln PLN, w podziale na waluty tj. 736 mln USD, 2 827 mln PLN, 18 mln EUR, 15 mln CAD oraz w pozostałych walutach w wysokości 2 mln PLN (na 31 grudnia 2020 r. zadłużenie w przeliczeniu na PLN wyniosło 7 335 mln PLN, w podziale na waluty tj. 1 171 mln USD, 2 813 mln PLN, 15 mln EUR, 17 mln CAD oraz w pozostałych walutach w wysokości 4 mln PLN).

Na dzień 31 grudnia 2021 r. saldo zobowiązań handlowych przekazanych przez Grupę do faktoringu dłużnego wyniosło 95 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. 1 264 mln PLN).

Zobowiązania handlowe przekazane do faktoringu dłużnego są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Zobowiązania wobec dostawców i podobne” i mieszczą się w kategorii „podobne”, gdyż z uwagi na znaczący osąd Grupy Kapitałowej przedstawiony w Nocie 10.4 niniejszego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego, taka prezentacja najlepiej odzwierciedla charakter tych transakcji.

Struktura zadłużenia potwierdza skuteczną realizację strategii Grupy, ukierunkowanej na zapewnienie długookresowej stabilności finansowej poprzez oparcie struktury finansowania na zdywersyfikowanych i długoterminowych źródłach finansowania.

**Nota 8.4.2 Zmiana długu netto**

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Stan na 31.12.2020	Przepływy środków pieniężnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na 31.12.2021
Kredyty	1 994	(1 470)	62	150	( 1)	735
Pożyczki	2 685	( 388)	79	190	2	2 568
Dłużne papiery wartościowe	2 000	( 36)	37	-	-	2 001
Leasing	656	( 100)	31	-	58	645
<b>Razem zadłużenie</b>	<b>7 335</b>	<b>(1 994)</b>	<b>209</b>	<b>340</b>	<b>59</b>	<b>5 949</b>
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 501	( 621)	-	-	-	1 880
<b>Dług netto</b>	<b>4 834</b>	<b>(1 373)</b>	<b>209</b>	<b>340</b>	<b>59</b>	<b>4 069</b>

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Stan na 31.12.2019	Przepływy środków pieniężnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na 31.12.2020
Kredyty	2 386	( 302)	109	( 181)	( 18)	1 994
Pożyczki	2 794	( 175)	84	( 15)	( 3)	2 685
Dłużne papiery wartościowe	2 001	( 52)	51	-	-	2 000
Leasing	692	( 128)	35	2	55	656
<b>Razem zadłużenie</b>	<b>7 873</b>	<b>( 657)</b>	<b>279</b>	<b>( 194)</b>	<b>34</b>	<b>7 335</b>
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	982	1 519	-	-	-	2 501
<b>Dług netto</b>	<b>6 891</b>	<b>(2 176)</b>	<b>279</b>	<b>( 194)</b>	<b>34</b>	<b>4 834</b>

#### Uzgodnienie przepływu środków pieniężnych ujętych w zmianie długu netto do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
<b>I. Działalność finansowa</b>	<b>( 1 872)</b>	<b>( 528)</b>
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	358	4 247
Spłata kredytów i pożyczek	(2 078)	(4 513)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	( 67)	( 97)
Spłata odsetek z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych	( 70)	( 152)
Spłata odsetek z tytułu leasingu	( 15)	( 13)
<b>II. Działalność inwestycyjna</b>	<b>( 122)</b>	<b>( 129)</b>
Zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	( 122)	( 129)
<b>III. Zmiana stanu wolnych środków pieniężnych</b>	<b>( 621)</b>	<b>1 519</b>
<b>RAZEM (I+II-III)</b>	<b>(1 373)</b>	<b>(2 176)</b>

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

#### Nota 8.4.3 Szczegóły dotyczące głównych źródeł zadłużenia zewnętrznego

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe z łącznym saldem udzielonego finansowania w równowartości 14 505 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 5 304 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe oraz pożyczki inwestycyjne z łącznym saldem dostępnego finansowania w wysokości 13 145 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 6 679 mln PLN).

Poniższe zestawienie prezentuje strukturę źródeł finansowania.

**Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny**

Kredyt na kwotę 1 500 mln USD (6 090 mln PLN), uzyskany na podstawie umowy o finansowanie zawartej przez Jednostkę Dominującą z konsorcjum banków w 2019 r. z terminem zapadalności 19 grudnia 2024 r. z opcją przedłużenia na kolejne 2 lata (5+1+1). W 2021 r. Jednostka Dominująca uzyskała zgodę Uczestników Konsorcjum na wydłużenie terminu umowy o kolejny rok, tj. do dnia 20 grudnia 2026 r. Limit dostępnego finansowania w okresie przedłużenia będzie wynosił 1 438 mln USD (5 838 mln PLN). Środki pozyskane w ramach udzielonego kredytu przeznaczone są na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych. Oprocentowanie oparte jest o stawkę LIBOR powiększoną o marżę banku, która uzależniona jest od wskaźnika finansowego dług netto/EBITDA.

Umowa kredytowa nakłada na Grupę obowiązek utrzymania kowenantu finansowego oraz kowenantów niefinansowych. Parametry finansowania są zgodne ze standardowymi warunkami dla tego typu transakcji. 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 poziomów kowenantu finansowego zawartych w umowie kredytu. Na dzień kończący okres sprawozdawczy, w trakcie roku obrotowego oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, do dnia publikacji niniejszego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wartość kowenantu finansowego objętego obowiązkiem raportowania na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r., spełniała zapisy zawarte w umowie.

	2021	2021	2020
	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	6 090	-	-
Prowizja przygotowawcza		(14)	(17)
Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu kredytu		<b>(14)</b>	<b>(17)</b>

**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 Jednostkę Dominującą 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 w grudniu 2017 r. z terminem finansowania 12 lat. W ramach udzielonej pożyczki Jednostka Dominująca zaciągnęła trzy transze z terminami spłaty upływającymi dnia 28 czerwca 2030 r., 23 kwietnia 2031 r. oraz 11 września 2031 r. Termin dostępności niewykorzystanej kwoty pożyczki w wysokości 440 mln PLN, o którą w czerwcu 2021 r. została zwiększona kwota udzielonego 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 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 poziomów kowenantu finansowego zawartych w umowach pożyczek. Na dzień kończący okres sprawozdawczy, w trakcie roku obrotowego oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, do dnia publikacji niniejszego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wartość kowenantu finansowego objętego obowiązkiem raportowania na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r., spełniała zapisy zawarte w umowach pożyczek.

	2021	2021	2020
	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	3 538	2 568	2 685

<b>Pozostałe kredyty bankowe</b>			
Kredyty bilateralne na łączną kwotę 2 877 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.			
	<b>2021</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>Kwota udzielonego finansowania</b>	<b>Kwota zobowiązania</b>	<b>Kwota zobowiązania</b>
	2 877	751	2 013
		Prowizja przygotowawcza (2)	(2)
		<b>Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu kredytów</b>	<b>749</b>
			<b>2 011</b>

<b>Dłużne papiery wartościowe</b>			
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.			
	<b>2021</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>Wartość nominalna emisji</b>	<b>Kwota zobowiązania</b>	<b>Kwota zobowiązania</b>
	2 000	2 001	2 000

<b>Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe</b>	<b>14 505</b>	<b>5 320</b>	<b>6 698</b>
Prowizja przygotowawcza pomniejszająca zobowiązanie z tytułu wykorzystania kredytów		(16)	(19)
<b>Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych</b>		<b>5 304</b>	<b>6 679</b>

Powyższe źródła zapewniają dostępność finansowania zewnętrznego w kwocie 14 505 mln PLN. Pozostałe do wykorzystania środki w pełni zabezpieczają potrzeby płynnościowe Grupy Kapitałowej. Kredyt konsorcjalny na kwotę 1 500 mln USD (6 090 mln PLN), pożyczki inwestycyjne na kwotę 3 340 mln PLN, jak i kredyty bilateralne udzielone Jednostce Dominującej w kwocie 2 761 mln PLN są niezabezpieczone. Spłaty części zobowiązań pozostałych spółek Grupy z tytułu kredytów bilateralnych oraz pożyczek objęte są zabezpieczeniami w postaci oświadczeń o poddaniu się egzekucji, hipotek umownych, zastawów rejestrowych lub cesji wierzytelności. Wartość bilansowa ustanowionych zabezpieczeń spłaty finansowania zewnętrznego na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 343 mln PLN, w tym wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 217 mln PLN (na 31 grudnia 2020 r. 454 mln PLN, w tym wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 325 mln PLN).



**Nota 8.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty****Zasady rachunkowości**

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

	stan na 31.12.2021	stan na 31.12.2020
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 151	1 841
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia - depozyty	744	675
Pozostałe środki pieniężne	9	6
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty, z tego:</b>	<b>1 904</b>	<b>2 522</b>
wykazane w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)	20	-
wykazane jako „środki pieniężne i ich ekwiwalenty”	1 884	-
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	24	21
<b>Nota 8.4.1 Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>1 880</b>	<b>2 501</b>

W ramach środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31 grudnia 2021 r. Grupa posiadała środki pieniężne w kwocie 31 mln PLN (na 31 grudnia 2020 r. 71 mln PLN), które stanowią środki na wyodrębnionych rachunkach VAT, służące do obsługi spłaty zobowiązań w ramach mechanizmu podzielonej płatności. Środki te są sukcesywnie przeznaczane głównie na regulowanie płatności zobowiązań z tytułu podatku VAT wobec dostawców oraz innych zobowiązań przewidzianych ustawowo.

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

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

**Zasady rachunkowości**

Grupa udzieliła gwarancji i poręczeń, które spełniają definicję zobowiązania warunkowego zgodnie z MSR 37, które ujmuje w zobowiązaniach warunkowych oraz gwarancji, które spełniają definicję gwarancji finansowych zgodnie z MSSF 9, które wycenia i rozpoznaje się jako instrumenty finansowe zgodnie z tym standardem.

Umowa gwarancji finansowej jest to umowa zobowiązująca jej Wystawcę do dokonania określonych płatności rekompensujących Posiadaczowi gwarancji stratę, jaką poniesie z powodu niedokonania przez określonego Dłużnika płatności w przypadającym terminie, zgodnie z pierwotnymi lub zmienionymi warunkami instrumentu dłużnego.

Zobowiązanie z tytułu udzielonej gwarancji finansowej na dzień kończący okres sprawozdawczy ujmuje się w wartości wyższej z dwóch kwot: wartości początkowej wystawionej gwarancji pomniejszonej o kwotę dochodów ujętą w wyniku finansowym z tytułu gwarancji lub kwoty odpisu na oczekiwane straty kredytowe – ustalonej zgodnie z zasadami modelu ogólnego opisanego w zasadach rachunkowości w Nocie 7.5.2.

**Ważne oszacowania, założenia i osądy**

Dla kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej - ECL Grupa przyjmuje szacunki dla ratingu, parametrów PD oraz LGD. Obliczenie oczekiwanej straty kredytowej następuje w horyzoncie pozostałym do końca życia gwarancji, przy czym jako rating podmiotu stosowany na potrzeby obliczenia parametru PD przyjmuje się rating beneficjenta gwarancji.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. saldo zobowiązań Grupy z tytułu udzielonych gwarancji i akredytyw wynosiło łącznie 849 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. 2 213 mln PLN) natomiast z tytułu zobowiązań wekslowych wynosiło 173 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. 171 mln PLN).

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

**Sierra Gorda S.C.M.** – gwarancja korporacyjna w kwocie 670 mln PLN (165 mln USD) ustanowiona jako zabezpieczenie spłaty zaciągniętej przez Sierra Gorda S.C.M. transzy kredytu. Okres ważności gwarancji upłynie we wrześniu 2024 r. Wycena bilansowa zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji finansowej ujęta w księgach wynosi 58 mln PLN\*,

**pozostałych podmiotów, w tym Jednostki Dominującej:**

- 124 mln PLN zabezpieczenie należytego wykonania przez Jednostkę Dominującą przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu „Żelazny Most” (na dzień 31 grudnia 2020 r. w kwocie 175 mln PLN),
- 39 mln PLN (32 mln PLN i 2 mln CAD) zabezpieczenie zobowiązań związanych z należytych wykonaniem zawartych umów (na dzień 31 grudnia 2020 r. w kwocie 21 mln PLN tj. 3 mln PLN, 3 mln USD i 2 mln CAD).

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

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

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

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

#### Zasady rachunkowości - aktywa rzeczowe

Najistotniejsze rzeczowe aktywa trwałe Grupy Kapitałowej stanowią nieruchomości związane z działalnością górniczą i hutniczą, obejmujące grunty własne, budynki, obiekty inżynierii wodnej i lądowej, takie jak: kapitalne wyrobiska górnicze (w tym, w kopalniach głębinowych: szyby, studnie, sztolnie, chodniki, komory główne), rurociągi podsadzkowe, odwadniające i przeciwpożarowe, otwory piezometryczne, linie kablowe elektroenergetyczne, sygnalizacyjne i światłowodowe. Do rzeczowych aktywów trwałych górniczych i hutniczych zalicza się również koszty usuwania nadkładu w kopalniach odkrywkowych oraz maszyny, urządzenia techniczne, środki transportu i inne ruchome środki trwałe oraz prawa do użytkowania aktywów ujmowane zgodnie z MSSF 16 Leasing, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Rzeczowe aktywa trwałe z wyłączeniem prawa do użytkowania aktywów, wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację (umorzenie) oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

W wartości początkowej środków trwałych Grupa ujmuje zdyskontowane koszty likwidacji środków trwałych które będą ponoszone po zakończeniu działalności górniczej podziemnej i odkrywkowej oraz innych obiektów, które zgodnie z obowiązującym prawem podlegają likwidacji po zakończeniu działalności. Zasady ujmowania i wyceny kosztów likwidacji przedstawione są w Nocie 9.4.

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

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

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

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

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

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

- **metodą amortyzacji liniowej**, dla składników, które są wykorzystywane w procesie produkcji w równomiernym stopniu w całym okresie ich użytkowania, oraz
- **metodą amortyzacji naturalnej (metodą jednostek produkcji)**, dla składników w odniesieniu do których konsumpcja korzyści ekonomicznych jest bezpośrednio powiązana z ilością wydobytej kopaliny ze złoża lub z ilością wytworzonych jednostek produkcji i wydobyte to lub produkcja nie są równomierne w całym okresie ich użytkowania. W szczególności dotyczy to budynków i budowli kopalń, jak również maszyn i urządzeń górniczych z wyjątkiem składników aktywów eksploatowanych w hutach, gdzie okres użytkowania wynika z okresów ekonomicznej użyteczności poszczególnych składników aktywów.

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

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

Dla środków trwałych własnych:

Grupa	Rodzaj środka trwałego	Całkowity okres użytkowania
Budynki, budowle i grunty	Grunty	Nie podlegają amortyzacji
	Budynki:	
	- budynki w hutach i kopalniach,	40-100 lat
	- wiaty, zbiorniki, kontenerowe rozdzielnie	20-30 lat
	Kapitałne wyrobiska górnicze	22-90 lat
	Rurociągi:	
	- podsadzkowe do przesyłu piasku z wodą,	6-9 lat
- technologiczne, odwadniające, gazowe, przeciwpożarowe	22-90 lat	
Linie kablowe elektroenergetyczne, sygnalizacyjne i światłowodowe	10-70 lat	
Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu, i inne środki trwałe	Urządzenia techniczne i maszyny:	
	- samojezdne maszyny górnicze, obudowy kopalniane	4-10 lat
	- przenośniki taśmowe, wagi przenośnikowe	10-66 lat
	- rozdzielnice, rozdzielnie	4-50 lat
	Środki transportu:	
	- lokomotywy dołowe elektryczne,	20-50 lat
	- wozy kopalniane, szynowe, cysterny, platformy do transportu	7-35 lat
	- wózki jezdne, widłowe, akumulatorowe	7-22 lat
	- samochody osobowe, ciężarowe, specjalne	5-22 lat
	- lokomotywy dołowe spalinowe	10-20 lat
Inne środki trwałe, w tym narzędzia i przyrządy	5-25 lat	
Koszty zdejmowania Nadkładu	Całkowity okres użytkowania uzależniony jest od oczekiwanej długości życia kopalni, której dotyczy nadkład:	
	- Robinson	7 lat
	- Carlota	2 lata

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

Dla rzeczowych aktywów trwałych z tytułu prawa do użytkowania aktywów:

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

### Zasady rachunkowości - aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze obejmują przede wszystkim: aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych oraz prawa do wody w Chile.

#### Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych

W ramach aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych kwalifikowane są nakłady na:

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

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

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

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

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

### Ważne oszacowania, założenia i osądy

Ważne oszacowania i założenia dotyczące utraty wartości rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych górniczych i hutniczych zostały zaprezentowane w Nocie 3.

Wartość netto rzeczowych aktywów górniczych i hutniczych podlegających amortyzacji metodą naturalną wyniosła na dzień 31 grudnia 2021 r. 1 169 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. 1 115 mln PLN).

## Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze

	Rzeczowe aktywa trwałe			Wartości niematerialne			Razem
	Budynki, budowle i grunty	Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Prawa do wody	Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	Pozostałe	
<b>Stan na 31.12.2019</b>							
Wartość brutto	18 857	14 954	4 918	239	2 876	879	<b>42 723</b>
Umorzenie	(8 835)	(7 307)	-	-	-	(290)	<b>(16 432)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 442)	(642)	(5)	(174)	(1 540)	(24)	<b>(4 827)</b>
<b>Wartość księgowa netto, z tego:</b>	<b>7 580</b>	<b>7 005</b>	<b>4 913</b>	<b>65</b>	<b>1 336</b>	<b>565</b>	<b>21 464</b>
środki trwałe własne i wartości niematerialne	7 128	6 930	4 913	65	1 336	565	<b>20 937</b>
środki trwałe w leasingu (prawo do użytkowania)	452	75	-	-	-	-	<b>527</b>
<b>Zmiany w roku 2020 netto</b>							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	676	1 215	(1 891)	-	-	-	-
Zakup	-	-	1 578	2	47	16	<b>1 643</b>
Leasing - nowe umowy, modyfikacje dotychczasowych umów	31	10	-	-	-	-	<b>41</b>
Koszty usuwania nadkładu w kopalniach odkrywkowych	224	-	-	-	-	-	<b>224</b>
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	955	-	23	2	<b>980</b>
Kwota aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego	-	-	150	-	1	1	<b>152</b>
Zmiana stanu wysokości rezerwy na koszty likwidacji zakładów górniczych i składowisk odpadów	76	-	-	-	-	-	<b>76</b>
Nota 4.1 Amortyzacja, z tego:	(654)	(1 101)	-	-	-	(15)	<b>(1 770)</b>
dot. środków trwałych własnych i wartości niematerialnych	(630)	(1 075)	-	-	-	(15)	<b>(1 720)</b>
dot. prawa do użytkowania (środków trwałych w leasingu)	(24)	(26)	-	-	-	-	<b>(50)</b>
Nota 4.4 (Utworzenie)/ odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	(1)	(6)	(69)	-	-	(5)	<b>(81)</b>
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	(5)	(10)	(3)	-	(15)	-	<b>(33)</b>
Inne zmiany	(19)	(28)	(50)	(2)	4	(1)	<b>(96)</b>
<b>Stan na 31.12.2020</b>							
Wartość brutto	19 711	15 627	5 631	237	2 933	893	<b>45 032</b>
Umorzenie	(9 396)	(7 905)	-	-	-	(302)	<b>(17 603)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 407)	(637)	(48)	(172)	(1 537)	(28)	<b>(4 829)</b>
<b>Wartość księgowa netto, z tego:</b>	<b>7 908</b>	<b>7 085</b>	<b>5 583</b>	<b>65</b>	<b>1 396</b>	<b>563</b>	<b>22 600</b>
środki trwałe własne i wartości niematerialne	7 450	7 055	5 583	65	1 396	563	<b>22 112</b>
środki trwałe w leasingu (prawo do użytkowania)	458	30	-	-	-	-	<b>488</b>

	Rzeczowe aktywa trwałe			Wartości niematerialne			Razem
	Budynki, budowle i grunty	Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Prawa do wody	Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	Pozostałe	
<b>Zmiany w roku 2021 netto</b>							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	1 320	1 213	(2 533)	-	-	-	-
Zakup	-	-	1 832	6	71	224*	2 133
Leasing - nowe umowy, modyfikacje dotychczasowych umów	24	14	-	-	-	-	38
Koszty usuwania nadkładu w kopalniach odkrywkowych	537	-	-	-	-	-	537
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	687	-	45	1	733
Kwota aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego	-	-	171	-	1	1	173
Nota 9.4 Zmiana stanu wysokości rezerwy na koszty likwidacji zakładów górniczych i składowisk odpadów	( 356)	-	-	-	-	-	( 356)
Nota 4.1 Amortyzacja, z tego:	( 782)	(1 127)	-	-	-	( 15)	(1 924)
dot. środków trwałych własnych i wartości niematerialnych	( 757)	(1 115)	-	-	-	( 15)	(1 887)
dot. prawa do użytkowania (środków trwałych w leasingu)	( 25)	( 12)	-	-	-	-	( 37)
Nota 4.4 (Utworzenie) / odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	( 80)	( 82)	( 20)	-	( 10)	( 2)	( 194)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	71	50	25	5	107	1	259
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	( 176)	-	( 176)
Darowizny i nieodpłatne przyjęcie z majątku innych jednostek	-	-	-	-	-	268	268
Inne zmiany	6	33	( 15)	( 9)	( 3)	( 104)	( 92)
<b>Stan na 31.12.2021</b>							
Wartość brutto	21 852	16 851	5 791	253	3 095	1 295	49 137
Umorzenie	(10 438)	(8 859)	-	-	-	( 333)	(19 630)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 766)	( 806)	( 61)	( 186)	(1 664)	( 25)	(5 508)
<b>Wartość księgowa netto, z tego:</b>	<b>8 648</b>	<b>7 186</b>	<b>5 730</b>	<b>67</b>	<b>1 431</b>	<b>937</b>	<b>23 999</b>
środki trwałe własne i wartości niematerialne, z tego:	<b>8 191</b>	<b>7 152</b>	<b>5 730</b>	<b>67</b>	<b>1 431</b>	<b>937</b>	<b>23 508</b>
wykazane w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)	-	-	-	-	119	-	119
wykazane jako „rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze”	8 191	7 152	5 730	67	1 312	937	23 389
środki trwałe w leasingu (prawo do użytkowania), z tego:	<b>457</b>	<b>34</b>	-	-	-	-	<b>491</b>
wykazane w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)	-	-	-	-	-	-	-
wykazane jako „rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze”	457	34	-	-	-	-	491

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

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

	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
Program Udostępnienie Złoże	2 796	2 420
Budowa szybu SW-4	565	589
Działalność inwestycyjna związana z rozbudową i eksploatacją Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych Żelazny Most	424	1 133
Pompownia Damówka wraz z rurociągiem wody zwrotnej w Zakładzie Hydrotechnicznym	131	103
BAT As-Instalacja do usuwania arsenu i rtęci z gazów przed instalacją Solinox	113	52
Modernizacja Hali Wanien HMG I- realizacja odtworzenia dachu i ścian hali	89	54
Optymalizacja technologii Pieca Zawieszinowego w Hucie Miedzi Głogów I ETAP 2	12	65
Modernizacja strzepywania kotła odzysknicowego w Hucie Miedzi Głogów I	-	58

**Nota 9.1.2 Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych**

Istotne nakłady na poszukiwanie i ocenę zasobów mineralnych przedstawiono w poniższej tabeli.

Segment operacyjny	Opis	Stan na 31.12.2021		Stan na 31.12.2020	
		Wartość brutto	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wartość brutto	Odpisy z tytułu utraty wartości
KGHM INTERNATIONAL LTD.	Nakłady związane z pracami eksploracyjnymi, głównie w ramach projektu Victoria położonego w Zagłębiu Sudbury w Kanadzie	1 838	768	1 666	711
KGHM INTERNATIONAL LTD.	Nakłady związane z pracami eksploracyjnymi w ramach projektu Ajax	661	661	609	609

**Nota 9.1.3 Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi**

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Zakup	(2 133)	(1 643)
Majątek trwały wytworzony we własnym zakresie	( 733)	( 980)
Koszty usuwania nadkładu w kopalniach odkrywkowych	( 537)	( 224)
Koszty finansowania zewnętrznego	( 173)	( 152)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia	100	( 134)
Pozostałe	93	73
<b>Razem*</b>	<b>(3 383)</b>	<b>(3 060)</b>

\*W tym wydatki związane z aktywami służącymi poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych w kwocie 91 mln PLN (w 2020 r. 61 mln PLN).



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

Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację (umorzenie) oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową.

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

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

Wartości niematerialne wykazane jako „pozostałe wartości niematerialne” obejmują w szczególności: nabyte prawa majątkowe niezwiązane z działalnością górniczą, oprogramowanie komputerowe. Aktywa te wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres ich przewidywanego użytkowania. Dla głównych grup wartości niematerialnych okres użytkowania wynosi:

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

## Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne

	Rzeczowe aktywa trwałe			Wartości niematerialne	Razem
	Budynki, budowle i grunty	Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie		
<b>Stan na 31.12.2019</b>					
Wartość brutto	2 708	2 600	173	479	5 960
Umorzenie	( 831)	(1 441)	-	( 195)	(2 467)
Odpisy z tytułu utraty wartości	( 244)	( 136)	-	( 129)	( 509)
<b>Wartość księgowa netto, z tego:</b>	<b>1 633</b>	<b>1 023</b>	<b>173</b>	<b>155</b>	<b>2 984</b>
środki trwałe własne i wartości niematerialne	1 452	972	173	155	2 752
Rozliczenie środków trwałych w budowie	97	240	( 337)	-	-
Zakup	-	-	299	21	320
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	120	1	121
Leasing - nowe umowy, modyfikacje dotychczasowych umów	( 1)	18	-	-	17
Nota 4.1 Amortyzacja, z tego:	( 70)	( 203)	-	( 21)	( 294)
dot. środków trwałych własnych i wartości niematerialnych	( 69)	( 185)	-	( 21)	( 275)
dot. prawa do użytkowania (środków trwałych w leasingu)	( 1)	( 18)	-	-	( 19)
Nota 4.4 (Utworzenie)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	( 96)	( 45)	( 2)	( 13)	( 156)
Inne zmiany	( 20)	( 6)	34	( 2)	6
<b>Stan na 31.12.2020</b>					
Wartość brutto	2 782	2 754	288	491	6 315
Umorzenie	( 899)	(1 549)	-	( 207)	(2 655)
Odpisy z tytułu utraty wartości	( 340)	( 178)	( 1)	( 143)	( 662)
<b>Wartość księgowa netto, z tego:</b>	<b>1 543</b>	<b>1 027</b>	<b>287</b>	<b>141</b>	<b>2 998</b>
środki trwałe własne i wartości niematerialne	1 377	976	287	141	2 781
środki trwałe w leasingu (prawo do użytkowania)	166	51	-	-	217

	Rzeczowe aktywa trwałe			Wartości niematerialne	Razem
	Budynki, budowle i grunty	Urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie		
<b>Stan na 31.12.2020</b>					
Wartość brutto	2 782	2 754	288	491	<b>6 315</b>
Umorzenie	( 899)	(1 549)	-	( 207)	<b>(2 655)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	( 340)	( 178)	( 1)	( 143)	<b>( 662)</b>
<b>Wartość księgową netto, z tego:</b>	<b>1 543</b>	<b>1 027</b>	<b>287</b>	<b>141</b>	<b>2 998</b>
środki trwałe własne i wartości niematerialne	1 377	976	287	141	<b>2 781</b>
środki trwałe w leasingu (prawo do użytkowania)	166	51	-	-	<b>217</b>
<b>Zmiany w roku 2021 netto</b>					
Rozliczenie środków trwałych w budowie	83	385	( 468)	-	-
Zakup	-	-	307	138	<b>445</b>
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	78	1	<b>79</b>
Leasing - nowe umowy, modyfikacje dotychczasowych umów	2	14	-	-	<b>16</b>
Amortyzacja, z tego:	( 84)	( 221)	-	( 25)	<b>( 330)</b>
dot. środków trwałych własnych i wartości niematerialnych	( 83)	( 203)	-	( 25)	<b>( 311)</b>
dot. prawa do użytkowania (środków trwałych w leasingu)	( 1)	( 18)	-	-	<b>( 19)</b>
(Utworzenie)/odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	( 55)	( 81)	( 4)	-	<b>( 140)</b>
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	( 2)	-	-	-	<b>( 2)</b>
Inne zmiany	11	-	11	( 5)	<b>17</b>
<b>Stan na 31.12.2021</b>					
Wartość brutto	2 897	3 058	216	624	<b>6 795</b>
Umorzenie	( 993)	(1 676)	-	( 230)	<b>(2 899)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	( 404)	( 258)	( 5)	( 144)	<b>( 811)</b>
<b>Wartość księgową netto, z tego:</b>	<b>1 500</b>	<b>1 124</b>	<b>211</b>	<b>250</b>	<b>3 085</b>
środki trwałe własne i wartości niematerialne, z tego:	<b>1 334</b>	<b>1 078</b>	<b>211</b>	<b>250</b>	<b>2 873</b>
wykazane w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)	197	11	2	-	210
wykazane jako „pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne”	1 137	1 067	209	250	2 663
środki trwałe w leasingu (prawo do użytkowania), z tego:	<b>166</b>	<b>46</b>	-	-	<b>212</b>
wykazane w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)	32	-	-	-	32
wykazane jako „pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne”	134	46	-	-	180

## Nota 9.3 Amortyzacja

	Rzeczowe aktywa trwałe		Wartości niematerialne	
	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Nota 4.1 <b>Razem</b>	<b>2 214</b>	<b>2 028</b>	<b>40</b>	<b>36</b>
rozliczona w wynik finansowy	2 086	1 931	37	32
koszty wytworzenia produktów	2 043	1 885	34	31
koszty ogólnego zarządu	33	33	3	1
koszty sprzedaży	10	11	-	-
pozostałe koszty operacyjne	-	2	-	-
stanowiąca część kosztu wytworzenia aktywów	128	97	3	4

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

Zasady rachunkowości	Ważne oszacowania, założenia i osądy
<p>Rezerwa na przyszłe koszty związane z likwidacją kopalń i innych obiektów technologicznych tworzona jest na bazie szacunków przewidywanych kosztów likwidacji obiektów i przywrócenia do stanu pierwotnego terenu po zakończeniu ich eksploatacji, wykonanych w oparciu o prognozy eksploatacji złoża (dla obiektów górniczych) oraz ekspertyzy technologiczno-ekonomiczne sporządzone przez specjalistyczne firmy bądź wykonane w Jednostce Dominującej.</p> <p>W przypadku kopalni odkrywkowych niektóre działania oraz koszty mogące wpływać na zakres prac rekultywacyjnych, jak np. koszty odstawy skały płonnej, ponoszone w trakcie życia kopalni i w związku z jej działalnością operacyjną, ujmują się jako koszty operacyjne stanowiące integralną część procesu produkcji i wyłącza się je tym samym z kosztów stanowiących podstawę do kalkulacji rezerwy na koszty likwidacji kopalń.</p> <p>Aktualizacji rezerwy dokonuje się dwuetapowo:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) szacunek kosztów likwidacji kopalń do aktualnej wartości w związku ze zmianą cen przy zastosowaniu wskaźników zmiany cen produkcji budowlano-montażowej publikowanych przez GUS.</li> <li>2) dyskontowanie kosztów likwidacji do wartości bieżącej przy użyciu realnych stóp dyskontowych skalkulowanych w oparciu o stopy procentowe nominalne oraz wskaźnik inflacji (iloraz stopy nominalnej i wskaźnika inflacji), przy czym: <ul style="list-style-type: none"> <li>- nominalna stopa procentowa w Jednostce Dominującej opiera się na rentowności obligacji skarbowych na koniec okresu sprawozdawczego, o terminach zapadalności najbardziej zbliżonych do terminów planowanych wypływów środków finansowych, w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. to stopa zwrotu z inwestycji w dziesięcio- i dwudziestoletnie bony skarbowe Federalnej Rezerwy Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz stopa zwrotu z inwestycji w pięcioletnie obligacje rządowe emitowane przez rządy Kanady i Chile.</li> </ul> </li> </ol>	<p>Na koniec okresu sprawozdawczego, przy rentowności obligacji na poziomie +/-3,6% i inflacji +/-7,6% (na koniec okresu porównawczego odpowiednio +/-1,3% i +/-2,6%) Jednostka Dominująca otrzymałaby dla 2021 r. ujemną realną stopę dyskontową i zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości na potrzeby oszacowania rezerwy na koszty związane z likwidacją kopalń i innych obiektów technologicznych położonych w Polsce zastosowała realną stopę dyskonta na poziomie 0%. Jednostka Dominująca prognozuje, iż podobnie kształtować się będzie sytuacja w roku 2022, dla którego również przyjęto stopę 0%. Mając na uwadze długoterminowe prognozy inflacyjne oraz cel inflacyjny NBP przyjęto, iż od roku 2023 realna stopa dyskontowa będzie minimalnie dodatnia i dla dyskonta od 2023 roku i w górę przyjęto stopę na poziomie 1,07%.</p> <p>Dla oszacowania rezerwy na koszty likwidacji kopalń i obiektów technologicznych położonych w Stanach Zjednoczonych Ameryki oraz w Kanadzie, zarówno w okresie bieżącym jak i porównywalnym, przyjęto realną stopę dyskonta na poziomie 0% ze względu na utrzymujący się poziom inflacji na poziomie nominalnej stopy dyskonta.</p> <p>W zakresie kosztów niektórych prac realizowanych w trakcie eksploatacji kopalni odkrywkowych, które jednocześnie służą rekultywacji wyrobisk, Grupa dokonała osądu, uznając że koszty te mają przede wszystkim charakter bieżących kosztów produkcyjnych, gdyż działania te w pierwszej kolejności warunkują bieżącą eksploatację kopalni i generowanie przychodów, a ich skutkiem drugorzędym jest wykonywana rekultywacja. W związku z tym koszty takich działań nie są uwzględniane w wycenie rezerwy rekultywacyjnej.</p>

<p>- stopa inflacji oparta jest na prognozie przyszłej inflacji stosowanej przy kalkulacji zobowiązań na przyszłe świadczenia pracownicze.</p> <p>Stopy dyskontowe (nominalna i inflacji) ustalane są oddzielnie dla okresów przyszłych, tj. jednego, dwóch i trzech lat oraz łącznie dla okresów od czwartego roku, z zastrzeżeniem, że realna stopa dyskontowa nie może być niższa od 0% (zero %).</p> <p>Zmiana stopy dyskonta lub szacowanego kosztu likwidacji koryguje wartość środka trwałego, którego dotyczy, chyba że przekracza wartość bilansową środka trwałego, wówczas nadwyżka ujmowana jest w pozostałych przychodach operacyjnych.</p> <p>Wzrost rezerwy z tytułu upływu czasu ujmowany jest w kosztach finansowych.</p>	
--	--

		od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
	<b>Stan rezerw na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 884</b>	<b>1 794</b>
Nota 9.1	Zmiany szacunków odniesione w środki trwałe	( 356)	76
	Pozostałe	24	14
	<b>Stan rezerw na koniec okresu sprawozdawczego, z tego:</b>	<b>1 552</b>	<b>1 884</b>
	- rezerwy długoterminowe, z tego:	<b>1 531</b>	<b>1 849</b>
	wykazane w ramach zobowiązań związanych z grupą zbycia	289	-
	wykazane jako „rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych”	1 242	1 849
	- rezerwy krótkoterminowe, z tego:	<b>21</b>	<b>35</b>
	wykazane w ramach zobowiązań związanych z grupą zbycia	1	-
	wykazane jako „rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia”	20	35

#### Wpływ zmiany stopy dyskonta na saldo rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych

	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
wzrost stopy dyskonta o 1 p. p.	( 338)	( 433)
obniżenie stopy dyskonta o 1 p. p.*	4	4

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

#### Nota 9.5 Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. Grupa ujęła w aktywach rzeczowych i niematerialnych 173 mln PLN kosztów finansowania zewnętrznego.

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. Grupa ujęła w aktywach rzeczowych i niematerialnych 152 mln PLN kosztów finansowania zewnętrznego.

Stopa kapitalizacji zastosowana przez Grupę do ustalenia kosztów finansowania zewnętrznego za 2021 r. wyniosła 2,98%, za 2020 r. 3,25%.

**Nota 9.6 Wartość bilansowa aktywów spółek Grupy Kapitałowej stanowiąca zabezpieczenie spłaty zobowiązań**

	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
Środki trwałe w budowie	-	49
Budynki i budowle	308	279
Środki transportu	-	30
Urządzenia techniczne i maszyny	38	25
Grunty	6	6
<b>Razem</b>	<b>352</b>	<b>389</b>

Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosi 352 mln PLN, w tym wartość bilansowa aktywów ustanowionych jako zabezpieczenie spłaty finansowania zewnętrznego spółek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosi 217 mln PLN, (na dzień 31 grudnia 2020 r. odpowiednio 389 mln PLN i 325 mln PLN).

**Nota 9.7 Ujawnienia dotyczące leasingu – Grupa jako leasingobiorca****Zasady rachunkowości**

Grupa jako leasingobiorca, identyfikuje leasing w umowach dotyczących użytkowania m.in. nieruchomości gruntowych, prawa wieczystego użytkowania gruntów, służebności przesyłu, urządzeń technicznych i maszyn oraz środków transportu. Grupa stosuje jednolity model ujęcia księgowego leasingu, który zakłada rozpoznanie przez leasingobiorcę aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązań z tytułu leasingu związanych z wszystkimi umowami leasingowymi, z uwzględnieniem zwolnień. Grupa nie ujmuje aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu w odniesieniu do:

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

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

Grupa określa okres leasingu jako obejmujący nieodwoływalny okres umowy leasingu, łącznie z okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z tego prawa oraz z okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa nie skorzysta z tego prawa.

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

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

Z opłat leasingowych wyłączone są zmienne opłaty ponoszone przez leasingobiorcę na rzecz leasingodawcy za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów w okresie leasingu, które uzależnione są od czynników zewnętrznych, inne niż opłaty zależne od stawki lub indeksu.

Po dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia wartość bilansową zobowiązania z tytułu leasingu poprzez:

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

Zobowiązania z tytułu leasingu zostały zaprezentowane w Nocie 8.

Stopa leasingowa - opłaty leasingowe Grupa dyskontuje krańcową stopą procentową leasingobiorcy, ponieważ stopy procentowej umowy leasingu z reguły nie można z łatwością ustalić.

**Ważne oszacowania, założenia i osądy****Identyfikacja komponentów nieleasingowych**

W umowach dotyczących najmu maszyn górniczych, oprócz elementu leasingowego Grupa zidentyfikowała komponenty nieleasingowe, związane ze świadczeniem usług innych niż wynajem składników aktywów. Do wydzielenia komponentu leasingowego i nieleasingowego Grupa zastosowała osąd, alokując odpowiednio wynagrodzenie z danej umowy na obydwa komponenty na podstawie względnej jednostkowej ceny elementu leasingowego oraz całkowitej jednostkowej ceny elementów nieleasingowych.

**Szacunek krańcowej stopy procentowej leasingu**

W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Grupa przyjmuje, że stopa dyskonta powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi. Grupa kalkuluje krańcowe stopy procentowe dla poszczególnych zakresów czasowych umów leasingowych w okresach kwartalnych i stopa ta jest wykorzystywana do wyceny zobowiązań leasingowych powstających z umów leasingowych zawartych lub zmodyfikowanych w trakcie danego kwartału.

Poziom istotności dla identyfikacji leasingów aktywów o niskiej wartości składnika bazowego wynosi 20 000 zł.

		od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Nota 9.1 Nota 9.2	Koszt amortyzacji	56	69
Nota 4.3	Koszt odsetek	13	13
	Koszt związany z leasingiem krótkoterminowym	6	7
	Koszt związany z umowami leasingowymi aktywów o niskiej wartości, które nie są umowami krótkoterminowymi	1	1
	Koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieuwjętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	11	13
Nota 8.4.2	Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingu	100	128
Nota 9.1 Nota 9.2	Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	54	58
		<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>
Nota 9.1 Nota 9.2	Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania (podział na klasy bazowego składnika aktywów w notach zgodnie z referencją), z tego:	703	705
	wykazane w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)	32	-
	wykazane jako „rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze” oraz „pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne”	671	-
Nota 8.4.2	Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania, z tego:	645	656
	wykazane w ramach zobowiązań związanych z grupą zbycia	16	-
	wykazane jako „zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych”	629	-

W roku 2021 Grupa dokonała transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego w wysokości 11 mln PLN ( w 2020 r. 29 mln PLN). Celem zawarcia tych transakcji było pozyskanie środków na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej spółek zależnych Grupy.

Grupa na dzień 31 grudnia 2021 r. posiada umowy leasingowe, które zawierały opcje przedłużenia oraz opcje wypowiedzenia, a wartość szacunkowa przyszłych wpływów pieniężnych, na które Grupa jest potencjalnie narażona i które nie są uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu wynosi odpowiednio 19 mln PLN i 41 mln PLN. Grupa posiada umowy leasingowe zawierające gwarantowane wartości końcowe, zostały one jednak uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu. Ponadto Grupa posiada nierozpoczęte jeszcze umowy z tyt. leasingu, do których zobligowana jest jako leasingobiorca, a wartość przyszłych wpływów pieniężnych z tego tytułu wynosi 59 mln PLN.



**Nota 9.8 Aktywa przeznaczone do sprzedaży (grupa zbycia) i związane z nimi zobowiązania****Zasady rachunkowości**

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) Grupa klasyfikuje jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w drodze transakcji sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce prawdopodobna. Sprzedaż uznaje się za wysoce prawdopodobną, gdy Grupa jest zdecydowana wypełnić plan sprzedaży składnika aktywów lub grupy do zbycia, podjęte zostały działania mające na celu aktywne poszukiwanie nabywcy, składnik aktywów oferowany jest na sprzedaż po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej, Grupa ma zamiar sprzedać składnik aktywów w ciągu roku od dnia kwalifikacji. Wydłużenie okresu wymaganego do zakończenia sprzedaży powyżej 1 roku możliwe jest tylko wtedy, kiedy opóźnienie zostało spowodowane przez zdarzenia i okoliczności znajdujące się poza kontrolą Grupy, a sama Grupa może udowodnić, że jest zdecydowana wypełnić plan sprzedaży składnika aktywów.

Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

**S.C.M. Franke i Carlota Copper Company**

W związku z trwającym procesem sprzedaży zagranicznych aktywów górniczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KGHM International LTD. - spółek S.C.M. Franke oraz Carlota Copper Company i spełnieniu kryteriów określonych przez MSSF 5 (tj. są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, w tym oczekuje się, że nastąpi w ciągu 1 roku od dnia klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży), Zarząd Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2021 r. dokonał przekwalifikowania aktywów i zobowiązań tych spółek do Grupy do sprzedaży.

Zgodnie z MSSF 5.15 bezpośrednio przed przekwalifikowaniem ustalono wartość godziwą aktywów i zobowiązań S.C.M. Franke oraz Carlota Copper Company 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, który ujęto w pozycjach: „Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” w kwocie 14 mln PLN i „Pozostałe koszty operacyjne” w kwocie 4 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2021 r. w związku z przesłankami wskazującymi na zmianę wartości godziwej aktywów, dokonano ponownej ich wyceny i rozpoznano dodatkowy odpis w kwocie 28 mln PLN, który ujęto w pozycjach: „Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” w kwocie 27 mln PLN i „Pozostałe koszty operacyjne” w kwocie 1 mln PLN.

W odniesieniu do aktywów spółek 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 tytułu odroczonego podatku dochodowego, ponieważ nie zostały spełnione kryteria określone przez MSR 12.44b.

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 sprzedaży 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).

## Dane finansowe spółek S.C.M. Franke i Carlota Copper Company zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

### Główne grupy aktywów i zobowiązań zakwalifikowanych do Grupy sprzedaży

	Stan na 31.12.2021
<b>AKTYWA</b>	
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	119
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>122</b>
Zapasy	149
Należności od odbiorców, w tym:	13
należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	13
Należności z tytułu podatków	3
Pozostałe aktywa niefinansowe	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>173</b>
<b>RAZEM AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY (GRUPA ZBYCIA)</b>	<b>295</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	1
Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	289
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>290</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	3
Zobowiązania wobec dostawców	33
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8
Zobowiązania z tytułu podatków	1
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	1
Pozostałe zobowiązania	25
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>71</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z GRUPĄ ZBYCIA</b>	<b>361</b>

### Sprawozdanie z wyniku dla działalności przeznaczonej do sprzedaży

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Przychody	706	440
Koszty	( 554)	( 548)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>152</b>	<b>( 108)</b>
Koszty finansowe	( 8)	( 6)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>144</b>	<b>( 114)</b>
Podatek dochodowy	-	-
<b>ZYSK/(STRATA) NETTO</b>	<b>144</b>	<b>( 114)</b>

**Przepływy pieniężne dla działalności przeznaczonych do sprzedaży**

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, w tym:	4	( 32)
zmiana stanu rezerwy na likwidację kopalń	( 11)	136
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	( 15)	( 36)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	( 4)	( 14)
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>( 15)</b>	<b>( 82)</b>

**Interferie S.A. i Interferie Medical SPA Sp. z o.o.**

W dniu 17 listopada 2021 r. została zawarta pomiędzy Funduszem Hotele 01 Spółka z o.o. i Funduszem Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A, a Polskim Holdingiem Hotelowym spółka z ograniczoną odpowiedzialnością warunkowa umowa inwestycyjna dotycząca sprzedaży akcji Interferie S.A. oraz udziałów Interferie Medical SPA Spółka z o.o.

Realizacja transakcji sprzedaży uzależniona jest od spełnienia warunków zawieszających uzgodnionych pomiędzy stronami powyższych umów, tj. pozyskanie zgód korporacyjnych, pozyskanie przez Polski Holding Hotelowy Sp. z o.o. finansowania oraz pozyskanie zgód Polskiego Funduszu Rozwoju i Pekao S.A. na zmianę struktury własnościowej Interferie S.A.

W świetle powyższego faktu w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej spełnione zostały kryteria określone przez MSSF 5, i na dzień 31.12.2021 r. dokonano przekwalifikowania aktywów i zobowiązań spółek Interferie S.A. i Interferie Medical SPA Spółka z o.o. do Grupy do sprzedaży. Zgodnie z MSSF 5.15 bezpośrednio przed przekwalifikowaniem ustalono wartość bilansową aktywów i zobowiązań tych spółek i w tych wartościach ujęto w aktywach przeznaczonych do sprzedaży i odnośnych zobowiązaniach, ponieważ były one niższe niż ich wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia.

W odniesieniu do aktywów spółek Interferie S.A. i Interferie Medical SPA Spółka z o.o., w związku z różnicą między wartością bilansową aktywów, a ich wartością podatkową, występują dodatnie (w przypadku Interferie S.A.) oraz ujemne (w przypadku Interferie Medical SPA Spółka z o.o.) różnice przejściowe. Z tytułu tych różnic Grupa nie ujęła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ze względu na ich nieistotność.

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

Działalność spółek Interferie S.A. i Interferie Medical SPA Spółka z o.o. została zaprezentowana w ramach segmentu Pozostałe segmenty.

Dane finansowe powyższych spółek zakwalifikowanych do sprzedaży 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 istotnej części działalności ani elementu większego planu zbycia istotnej części działalności (MSSF 5.32 a i b).

W dniu 21 oraz 28 lutego 2021 r. miały miejsce transakcje sprzedaży tych spółek. Szczegółowe informacje dot. tych transakcji przedstawione zostały w Nocie 12.13. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy.

## Dane finansowe spółek Interferie S.A. i Interferie Medical SPA Sp. z o.o. zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

### Główne grupy aktywów i zobowiązań zakwalifikowanych do Grupy sprzedaży

	Stan na 31.12.2021
<b>AKTYWA</b>	
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	244
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	244
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>244</b>
Zapasy	1
Należności od odbiorców	2
Należności z tytułu podatków	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>19</b>
<b>RAZEM AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY (GRUPA ZBYCIA)</b>	<b>263</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	65
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1
Pozostałe zobowiązania	3
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>69</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	16
Zobowiązania wobec dostawców	7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4
Zobowiązania z tytułu podatków	1
Pozostałe zobowiązania	4
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>32</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z GRUPĄ ZBYCIA</b>	<b>101</b>

### Sprawozdanie z wyniku dla działalności przeznaczonej do sprzedaży

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Przychody	71	44
Koszty	( 68)	( 53)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3</b>	<b>( 9)</b>
Koszty finansowe	( 2)	( 4)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1</b>	<b>( 13)</b>
Podatek dochodowy	-	2
<b>ZYSK/(STRATA) NETTO</b>	<b>1</b>	<b>( 11)</b>

**Przepływy pieniężne dla działalności przeznaczonych do sprzedaży**

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4	1
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	( 11)	( 45)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17	21
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>10</b>	<b>( 23)</b>

**Projekt SG Oxide w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.**

W IV kwartale 2021 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a drugim współnikiem wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. – Sumitomo (Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. oraz Sumitomo Corporation) zostało zawarte porozumienie dotyczące sprzedaży projektu SG Oxide do Sierra Gorda S.C.M. W dniu 15 grudnia 2021r. została podpisana umowa sprzedaży, gdzie data sprzedaży ustalona została na dzień 1 stycznia 2022 r. Płatność nastąpiła na początku marca 2022 r.

W związku z powyższym Zarząd Jednostki Dominującej ocenił, że zgodnie z MSSF 5 zostały spełnione warunki przekwalifikowania projektu SG Oxide z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania (aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych) do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywo zostało ujęte w wartości bilansowej, tj. 176 mln PLN, która była niższa od jego wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

## Część 10 – Kapitał obrotowy

### Nota 10.1 Zapasy

Zasady rachunkowości	Ważne oszacowania, założenia i osądy
<p>Grupa dokonuje wyceny zapasów według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych niż cena sprzedaży pomniejszona o koszty dokończenia produkcji i doprowadzenia sprzedaży do skutku.</p> <p>Ewentualna różnica wartości dotycząca wytworzonych wyrobów, stanowi odpis aktualizujący i jest ujmowana w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów.</p> <p>Koszt wytworzenia zapasu wyrobów gotowych, półfabrykatów i produkcji w toku obejmuje koszty bezpośrednio związane z produkcją produktu oraz odpowiednio przypisane zmienne i stałe koszty pośrednie produkcji. Stałe pośrednie koszty produkcji przypisuje się przyjmując normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych.</p> <p>Wyceny bilansowej rozchodu składnika zapasów dokonuje się według średniej ważonej ceny nabycia oraz średnioważonego rzeczywistego kosztu wytworzenia.</p> <p>Jako zapasy Grupa klasyfikuje również awaryjne części zamienne, które nie spełniają kryteriów ujmowania jako rzeczowe aktywa trwałe zgodnie z MSR 16 par. 7 oraz zgodnie z zasadami kapitalizacji istotnych części składowych przyjętych w zasadach rachunkowości Jednostki Dominującej, w których określono wartościowy próg na poziomie co najmniej 300 tys. PLN, dla których to części zamiennych przeprowadza się analizę pod kątem spełnienia kryteriów kapitalizacji z MSR 16. W związku z powyższym, jako zapas ujmowane są w szczególności awaryjne części zamienne, których wartość jest nieistotna bądź nie podlegają one wymianom w regularnych odstępach czasu, lub które, po ich zamontowaniu, w związku z awarią części zamiennej w składniku rzeczowych aktywów trwałych, nie przyczynią się do uzyskania większych korzyści ekonomicznych z dalszego użytkowania tego składnika, od tych które były założone w momencie początkowego ujęcia składnika i oddania do użytkowania. Koszty takich awaryjnych części zamiennych, jako koszty bieżącego utrzymania aktywów, ujmowane są w wyniku w momencie ich zużycia.</p>	<p>W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ilość zapasów Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. powstających w procesie ługowania, jest określana w oparciu o szacowany odzysk metalu z rudy. Natura procesu wyłukiwania miedzi z rudy ogranicza precyzyjne monitorowanie poziomu zapasów powstających w wyniku tego procesu. W kolejnych okresach sprawozdawczych, dokonuje się korekty szacowanego w danym okresie sprawozdawczym odzysku miedzi z ługowanej rudy do poziomu produkcji osiągniętej w kolejnym okresie.</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2021 r. wartość zapasów ustalona prowizorycznie wyniosła 99 mln PLN (na 31 grudnia 2020 r. 77 mln PLN).</p>

	<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>
Materiały	1 562	1 251
Półprodukty i produkty w toku	3 494	2 482
Produkty gotowe	1 195	580
Towary	236	146
<b>Nota 10.4 Razem wartość zapasów, z tego:</b>	<b>6 487</b>	<b>4 459</b>
wykazane w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)	150	-
wykazane jako „zapasy”	6 337	-
<b>Nota 4.4 Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym</b>	<b>od 01.01.2021 do 31.12.2021</b>	<b>od 01.01.2020 do 31.12.2020</b>
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	( 47)	( 129)
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów *	88	29
<b>Terminy realizacji zapasów</b>	<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>
O okresie dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	216	269
O okresie do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego	6 271	4 190

\*W tym 67 mln PLN dotyczy odwrócenia odpisu w KGHM INTERNATIONAL LTD. z uwagi na ustąpienie przesłanek powodujących odpis zapasu w poprzednich okresach, tj. zmianę szacunków (wzrost) ilości szacowanej produkcji miedzi z hałdy ługowania.

Na wartość zapasów z terminem realizacji powyżej 12 miesięcy składają się głównie zapasy awaryjne materiałów i części zamiennych dla utrzymania ciągłości produkcji, a także pakiety części zamiennych w ramach zobowiązań kontraktowych w Jednostce Dominującej i w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz produkt gotowy ren o wartości na 31 grudnia 2021 r. 30 mln PLN (na 31 grudnia 2020 r. 66 mln PLN). Ze względu na załamanie się rynku renu po roku 2011 drastycznie spadł popyt na ten produkt ze strony największych odbiorców i okres, w którym zapas renu w Jednostce Dominującej zostanie zbyty uległ wydłużeniu, przy zachowaniu swoich właściwości użytkowych. Zgodnie z planami sprzedaży renu, zapas powinien sukcesywnie zmniejszać się w kolejnych latach.

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

Należności od odbiorców ujmuje się początkowo w cenie transakcyjnej (chyba, że należność zawiera istotny komponent finansowy podlegający wydzieleniu, na skutek czego należność jest początkowo ujmowana w wartości godziwej).

Po początkowym ujęciu należności od odbiorców wycenia się w następujący sposób:

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

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

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

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

	<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>
Należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie - wartość brutto	435	444
Odpis na oczekiwaną stratę kredytową	( 36)	( 53)
Należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie - wartość netto	399	391
Należności wyceniane w wartości godziwej	627	478
<b>Nota 10.4 Razem, z tego:</b>	<b>1 026</b>	<b>869</b>
wykazane w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)	15	-
wykazane jako „należności od odbiorców” i „inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie”	1 011	-



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

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

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

**Ważne oszacowania, założenia i osądy**

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

Ponadto pozycja „zobowiązania podobne” obejmuje także zobowiązania handlowe wewnątrzgrupowe przekazane przez dłużnika do faktora, w odniesieniu do których wierzyciel otrzymał płatność od faktora. W momencie przekazania zobowiązania do faktoringu dłużnego Jednostka Dominująca ujmuje zobowiązanie wobec faktora, który w związku z dokonaniem subrogacji ustawowej wierzycielności, z prawnego punktu widzenia przejmuje prawa i obowiązki charakterystyczne dla wierzycielności handlowych.

Faktoring dłużny nie jest bezpośrednio uregulowany w MSSF i w związku z niejednoznacznym charakterem transakcji niezbędne było dokonanie przez Jednostkę Dominującą istotnego osądu w zakresie prezentacji sald zobowiązań oddanych do faktoringu w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz prezentacji transakcji w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. W ocenie Jednostki Dominującej, na ustalenie ww. prezentacji salda zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu dłużnego jako „Zobowiązania wobec dostawców i podobne” (przypisania do kategorii „podobne”) razem z pozostałymi zobowiązaniami handlowymi, a nie jako zobowiązania z tytułu zadłużenia, kluczowy wpływ miały poniższe aspekty:

- z prawnego punktu widzenia w momencie objęcia zobowiązania faktoringiem dłużnym w drodze subrogacji ustawowej następuje przeniesienie praw i obowiązków wynikających z zobowiązań, a nie ich wygaśnięcie i ustanowienie nowych praw i obowiązków wobec faktora,
- nie są ustanawiane dodatkowe gwarancje związane z faktoringiem dłużnym oraz nie ma miejsca zmiana warunków handlowych dotyczących niewywiązania się z warunków umowy i anulowania umowy,
- celem programu jest nie tylko poprawa płynności Jednostki Dominującej, ale również wsparcie dostawców w pozyskaniu korzystniejszego finansowania, w celu budowania długotrwałych relacji biznesowych, ustalone terminy płatności, jak również wzorzec płatności (w tym dotyczący odsetek i dyskonta) nie ulegają zmianie w stosunku do zobowiązań handlowych wobec danego dostawcy, które nie są objęte faktoringiem dłużnym. W związku z powyższym, jak również uwzględniając ustalone oprocentowanie i dyskonto oraz termin wydłużonej spłaty, przepływy pieniężne związane z zobowiązaniem przekazanym do faktoringu dłużnego nie zmieniają się o więcej niż 10%,
- koszty związane z faktoringiem dłużnym są ponoszone zarówno przez Jednostkę Dominującą, jak i dostawców. Jednostka Dominująca ponosi koszt odsetkowy wynikający ze spłaty zobowiązania w wydłużonym terminie, podczas gdy dostawcy ponoszą koszt dyskonta w związku z wcześniejszym (tj. przed upływem terminu podstawowego wynoszącego standardowo 60 dni) otrzymaniem płatności od faktora,
- Jednostka Dominująca wraz z poszczególnymi dostawcami na mocy zawartych porozumień ustala, które konkretnie faktury będą przekazywane do faktoringu dłużnego i jaki będzie termin wcześniejszej spłaty dostawcy przez faktora.

Ponadto, Jednostka Dominująca zidentyfikowała charakterystyki, które wskazują na charakter faktoringu dłużnego jako zobowiązania z tytułu finansowania (zobowiązanie z tytułu kredytu udzielonego przez faktora), jednakże zostały ocenione przez Jednostkę Dominującą za niewystarczające, aby uznać, że w momencie przekazania zobowiązania handlowego do faktoringu dłużnego następuje całkowita zmiana charakteru zobowiązania handlowego na dłużny, co warunkowałoby prezentację w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązanie z tytułu finansowania dłużnego oraz prezentację w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności finansowej:

- faktorem jest bank i w momencie dokonania subrogacji przez faktora zmienia się strona, która jest wierzycielem,
- w celu pozyskania korzystniejszych warunków umowa faktoringowa była negocjowana z faktorem przez Jednostkę Dominującą, a nie bezpośrednio przez dostawców,
- termin faktycznej spłaty zobowiązań wobec dostawców objętych faktoringiem dłużnym jest dłuższy (i wynosi do 180 dni) od terminu spłaty zobowiązań wobec pozostałych dostawców, których zobowiązania nie są oddawane do faktoringu, (i standardowo termin ten wynosi 60 dni),
- główne koszty faktoringu dłużnego są ponoszone przez Jednostkę Dominującą, a obciążenie dostawców występuje wyłącznie w przypadku otrzymania płatności przez dostawcę w terminie skróconym w stosunku do terminu płatności wynikającego z umowy handlowej, który standardowo wynosi 60 dni od dnia otrzymania faktury (upust za zapłatę przed terminem 60 dni lub innym, wynikającym z umowy handlowej).

W grudniu 2020 Komitet ds. Interpretacji Standardów (Komitet) opublikował stanowisko w sprawie prezentacji transakcji faktoringu dłużnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. W stanowisku stwierdzono, że obecne standardy dają wystarczające podstawy do ustalenia właściwej prezentacji transakcji związanych z faktoringiem dłużnym w sprawozdaniu finansowym, jak również do ustalenia wymaganych dodatkowych ujawnień. Jednostka Dominująca przeanalizowała zawarte w stanowisku Komitetu podsumowanie kluczowych wymogów standardów związanych z analizowanym zagadnieniem i zdaniem Jednostki Dominującej, aspekty wskazane przez Komitet nie wpływają na wnioski z oceny przeprowadzonej przez KGHM Polska Miedź S.A. w 2019 r. w tym zakresie Komitet, rekomendując właściwą prezentację zobowiązań podlegających faktoringowi dłużnemu wskazał na te same kwestie, które zostały przeanalizowane i ujawnione przez Jednostkę Dominującą w ramach ważnych osądów w sprawozdaniu finansowym za 2019 rok oraz powyżej, w niniejszym sprawozdaniu finansowym. W szczególności, w kontekście obszarów analizy wskazanych przez Komitet, Jednostka Dominująca potwierdza, że:

- przekazanie zobowiązań do faktoringu dłużnego nie wymagało ustanowienia żadnych dodatkowych zabezpieczeń na rzecz faktora-banku, ani też nie są ustanawiane dodatkowe gwarancje związane z faktoringiem dłużnym. Ponadto nie ma również miejsca zmiana warunków handlowych dotyczących niewywiązania się z warunków umowy i anulowania umowy,

- mając na uwadze powyższe, jak również uwzględniając ustalone oprocentowanie i dyskonto oraz termin wydłużonej spłaty, przepływy pieniężne związane z zobowiązaniem przekazanym do faktoringu dłużnego nie zmieniają się o więcej niż 10%; tym samym nie zostaje spełnione kryterium zaprzestania ujmowania zobowiązań jakim jest tzw. test 10%, a także nie zostają spełnione pozostałe kryteria zaprzestania ujmowania zobowiązań z MSSF 9,

- ustalone terminy płatności, jak również wzorzec płatności (w tym dotyczący odsetek i dyskonta) nie ulegają zmianie w stosunku do zobowiązań handlowych wobec danego dostawcy, które nie są objęte faktoringiem dłużnym,

- zobowiązania przekazane do faktoringu dłużnego stanowią część kapitału obrotowego wykorzystywanego przez jednostkę w normalnym cyklu operacyjnym jednostki.

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

Tym samym, ocena Jednostki Dominującej co do charakteru zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu dłużnego i ich prezentacji, dokonana w świetle stanowiska Komitetu pozostaje niezmienną, co oznacza, że zobowiązania handlowe przekazane do faktoringu dłużnego Jednostka Dominująca prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązania wobec dostawców i podobne”, uwzględniając je w kategorii „podobne”.

	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
Zobowiązania długoterminowe wobec dostawców	187	169
Zobowiązania krótkoterminowe wobec dostawców	2 919	2 329
Zobowiązania krótkoterminowe podobne - faktoring dłużny	95	1 264
<b>Zobowiązania wobec dostawców i podobne, z tego:</b>	<b>3 201</b>	<b>3 762</b>
wykazane w ramach zobowiązań związanych z grupą zbycia	40	-
wykazane jako „zobowiązania wobec dostawców i podobne” i „pozostałe zobowiązania”-długoterminowe	3 161	-

Nota 10.4

W 2021 r. łączny ustalony limit zaangażowania faktorów w Grupie Kapitałowej wynosi 1 563 mln PLN (w tym w Jednostce Dominującej 1 500 mln PLN). W 2020 r. Jednostka Dominująca zawarła drugą umowę na świadczenie usług faktoringu dłużnego, który został wdrożony w roku 2019 w celu umożliwienia dostawcom szybszego otrzymania spłaty wierzytelności w ramach standardowego procesu zakupowego realizowanego przez Jednostkę Dominującą, przy jednoczesnym wydłużeniu terminu spłaty przez Jednostkę Dominującą zobowiązań wobec faktora. W bieżącym roku obrotowym do faktorów Grupa przekazała zobowiązania w łącznej kwocie 1 055 mln PLN (w roku ubiegłym 2 495 mln PLN). Stan zobowiązań handlowych objętych faktoringiem dłużnym na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniósł 95 mln PLN, (na dzień 31 grudnia 2020 r. 1 264 mln PLN). W związku z ustabilizowaniem się sytuacji gospodarczej i poprawą warunków makroekonomicznych Jednostka Dominująca zredukowała zadłużenie zaciągnięte w ramach programu faktoringu dłużnego. W bieżącym roku obrotowym Grupa dokonała płatności na rzecz faktorów w kwocie 2 213 mln PLN (w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 r. 1 842 mln PLN).

Koszty odsetkowe naliczone i poniesione na rzecz faktora w 2021 r. wyniosły 9 mln PLN (w 2020 r. wyniosły 12 mln PLN).

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

W pozycji zobowiązań wobec dostawców zawarte zostały zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych wynoszące na 31 grudnia 2021 r. w części długoterminowej 186 mln PLN, a w części krótkoterminowej 649 mln PLN (na 31 grudnia 2020 r. odpowiednio 162 mln PLN i 464 mln PLN).

Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko walutowe wynikające ze zobowiązań wobec dostawców oraz ryzyko płynności. Informacje na temat ryzyka walutowego przedstawiono w Nocie 7.5.1.3 oraz ryzyka płynności w Nocie 8.3.1.

Wartość godziwa zobowiązań wobec dostawców zbliżona jest do ich wartości bilansowej.

#### Nota 10.4 Zmiana stanu kapitału obrotowego

##### Zasady rachunkowości

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

##### Ważne oszacowania, założenia i osądy

Jednostka Dominująca w trakcie okresu zakończonego 31 grudnia 2019 r. wdrożyła faktoring dłużny (dalsze informacje przedstawiono w Nocie 10.3).

Ponieważ praktyka rynkowa w zakresie prezentacji transakcji faktoringu dłużnego w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych nie jest jednolita, konieczne było dokonanie przez Zarząd osądu w tym obszarze. W przypadku tych transakcji Jednostka Dominująca musiała dokonać oceny, czy wydatki związane z płatnościami dokonanymi na rzecz faktora powinny być zaklasyfikowane do przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej czy też do przepływów z działalności finansowej w ramach Sprawozdania z przepływów pieniężnych. Zgodnie z MSR7.11 jednostka powinna prezentować przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej w sposób najbardziej odpowiedni dla rodzaju prowadzonej działalności, gdyż informacja ta dostarcza użytkownikom sprawozdań finansowych dane pozwalające na dokonanie oceny wpływu tychże działalności na sytuację finansową jednostki oraz na kwotę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

W związku z powyższym w ocenie Jednostki Dominującej:

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

W grudniu 2020 Komitet ds. Interpretacji Standardów (Komitet) opublikował stanowisko w sprawie prezentacji transakcji faktoringu dłużnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Komitet w swoim stanowisku podkreślił, że głównym problemem decyzyjnym w przypadku prezentacji transakcji faktoringu dłużnego w rachunku przepływów pieniężnych zgodnie z MSR 7 jest ustalenie, czy przepływy pieniężne powinny być prezentowane w ramach działalności operacyjnej czy finansowej. Zdaniem Komitetu, decyzja co do kwalifikacji przepływów pieniężnych wynikających z transakcji faktoringu dłużnego może wynikać z uprzednio ustalonej kwalifikacji odnośnych zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Jeśli jednostka uzna, że zobowiązanie przekazane do faktoringu dłużnego stanowi „zobowiązanie wobec dostawców i podobne”, czyli w ten sposób zadeklaruje je jako, część kapitału obrotowego wykorzystywanego w podstawowej działalności jednostki generującej przychody, to jednostka powinna zaprezentować wypływy z tytułu zapłaty za te zobowiązania jako powstające z działalności operacyjnej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. W przeciwnym razie, przepływy te należałoby ujmować w ramach działalności finansowej.

Konsekwentnie i spójnie z dokonaną przez Jednostkę Dominującą oceną charakteru zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu dłużnego i sposobu ich prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „zobowiązania wobec dostawców i podobne” (informacje przedstawiono w nocie 10.3), osąd Spółki co do sposobu prezentacji przyjętego dla tych transakcji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za 2019 rok pozostaje niezmienny i jest zgodny z podejściem opisanym powyżej.

	Należności		Zobowiązania		
	Zapasy	od odbiorców	wobec dostawców	Zobowiązania podobne	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2021 r.	(4 459)	( 869)	2 498	1 264	<b>(1 566)</b>
Stan na 31.12.2021 r.	(6 487)	(1 026)	3 106	95	<b>(4 312)</b>
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>(2 028)</b>	<b>( 157)</b>	<b>608</b>	<b>(1 169)</b>	<b>(2 746)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	41	20	( 15)	-	<b>46</b>
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	91	-	-	-	<b>91</b>
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	( 176)	54	<b>( 122)</b>
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odsetek od faktoringu dłużnego	-	-	-	1	<b>1</b>
Przekwalifikowanie do rzeczowych aktywów trwałych	( 37)	-	-	-	<b>( 37)</b>
<b>Korekty</b>	<b>95</b>	<b>20</b>	<b>( 191)</b>	<b>55</b>	<b>( 21)</b>
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, w tym:</b>	<b>(1 933)</b>	<b>( 137)</b>	<b>417</b>	<b>(1 114)</b>	<b>(2 767)</b>
dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia) oraz zobowiązań związanych z grupą zbycia	<b>13</b>	<b>( 26)</b>	<b>( 34)</b>	-	<b>( 47)</b>

	Należności		Zobowiązania	Zobowiązania	Kapitał
	Zapasy	od odbiorców	wobec dostawców	podobne	obrotowy
Stan na 01.01.2020 r.	(4 741)	( 795)	2 344	596	<b>(2 596)</b>
Stan na 31.12.2020 r.	(4 459)	( 869)	2 498	1 264	<b>(1 566)</b>
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>282</b>	<b>( 74)</b>	<b>154</b>	<b>668</b>	<b>1 030</b>
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	( 5)	( 3)	2	-	<b>( 6)</b>
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	64	-	-	-	<b>64</b>
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	146	( 16)	<b>130</b>
Przekwalifikowanie do rzeczowych aktywów trwałych	( 46)	-	-	-	<b>( 46)</b>
<b>Korekty</b>	<b>13</b>	<b>( 3)</b>	<b>148</b>	<b>( 16)</b>	<b>142</b>
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>295</b>	<b>( 77)</b>	<b>302</b>	<b>652</b>	<b>1 172</b>

## Część 11 – Świadczenia pracownicze

### Nota 11.1 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

#### Zasady rachunkowości

Grupa zobowiązana jest do wypłaty określonych świadczeń po okresie zatrudnienia (świadczeń emerytalnych z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych, odpraw pośmiertnych, ekwiwalentu węglowego) oraz innych długoterminowych świadczeń (w postaci nagród jubileuszowych), zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy. Wysokość zobowiązań z tytułu obu rodzajów świadczeń szacowana jest na dzień kończący okres sprawozdawczy przez niezależnego aktuarium metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

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

#### Ważne oszacowania i założenia

Zobowiązanie bilansowe z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń. Wysokość zobowiązania zależy od wielu czynników, które są wykorzystywane jako założenia w metodzie aktuarialnej. Wszelkie zmiany założeń mają wpływ na wartość bilansową zobowiązania. Jednym z podstawowych założeń dla ustalenia wysokości zobowiązania jest stopa procentowa. Na dzień kończący okres sprawozdawczy w oparciu o opinię niezależnego aktuarium przyjmuje się odpowiednią stopę dyskonta dla podmiotów Grupy Kapitałowej, przy użyciu której ustala się wartość bieżącą szacowanych przyszłych wpływów pieniężnych z tytułu tych świadczeń. Przy ustalaniu stopy dyskontowej dla okresu sprawozdawczego aktuarium ekstrapoluje wzdłuż krzywej rentowności bieżące stopy procentowe obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, aby uzyskać stopę dyskontową umożliwiającą dyskontowanie płatności o terminie realizacji dłuższym niż termin wykupu obligacji.

Pozostałe założenia makroekonomiczne wykorzystywane dla wyceny zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych, takie jak stopa inflacji czy najniższe wynagrodzenie, oparte są na obecnych warunkach rynkowych. Założenia przyjęte do wyceny na 31 grudnia 2021 r. zostały przedstawione w Nocie 11.2.

Wrażliwość zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych na zmiany założeń została ustalona dla salda zobowiązań Jednostki Dominującej (saldo zobowiązań Jednostki Dominującej stanowi w bieżącym roku 88%, a w poprzednim 90% całości salda zobowiązań Grupy Kapitałowej). W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej, z uwagi na nieistotne saldo zobowiązań z tego tytułu, wpływ zmian podstawowych parametrów przyjętych do kalkulacji rezerw na wysokość salda zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym byłby nieistotny.

#### Wpływ zmian wskaźników na saldo zobowiązań (Jednostki Dominującej)

	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
wzrost stopy dyskonta o 1 p. p.	(242)	(427)
obniżenie stopy dyskonta o 1 p. p.	308	587
wzrost o 1 p. p. wskaźnika wzrostu cen węgla i wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	228	580
obniżenie o 1 p. p. wskaźnika wzrostu cen węgla i wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	(177)	(422)

**Składniki pozycji zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych**

	<b>Stan na 31.12.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>
Długoterminowe	2 307	3 016
Krótkoterminowe	161	153
<b>Zobowiązania z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych, z tego:</b>	<b>2 468</b>	<b>3 169</b>
wykazane w ramach zobowiązań związanych z grupą zbycia	<b>1</b>	-
wykazane jako „zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych”	<b>2 467</b>	<b>3 169</b>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	297	299
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	272	244
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne (niewykorzystane urlopy, premie, inne)	719	617
<b>Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania pracownicze, z tego:</b>	<b>1 288</b>	<b>1 160</b>
wykazane w ramach zobowiązań związanych z grupą zbycia	<b>12</b>	-
wykazane jako „zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych”	<b>1 276</b>	<b>1 160</b>
<b>Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>3 756</b>	<b>4 329</b>

**Koszty świadczeń pracowniczych**

	<b>od 01.01.2021 do 31.12.2021</b>	<b>od 01.01.2020 do 31.12.2020</b>
Koszty wynagrodzeń	4 725	4 214
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 578	1 444
Koszty przyszłych świadczeń	140	226
<b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>6 443</b>	<b>5 884</b>

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

	Ogółem zobowiązania	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Ekwiwalent węglowy	Inne świadczenia
<b>Stan na dzień 01.01.2020</b>	<b>2 770</b>	<b>531</b>	<b>445</b>	<b>1 679</b>	<b>115</b>
Nota 11.1 Łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym	227	115	37	66	9
Koszty odsetek	56	11	9	34	2
Koszty bieżącego zatrudnienia	119	52	28	32	7
Straty aktuarialne ujmowane w wyniku finansowym	52	52	-	-	-
Nota 8.2.2 Straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	327	-	45	270	12
Wypłacone świadczenia	( 155)	( 61)	( 42)	( 49)	( 3)
<b>Stan na dzień 31.12.2020</b>	<b>3 169</b>	<b>585</b>	<b>485</b>	<b>1 966</b>	<b>133</b>
Nota 11.1 Łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym	140	25	39	66	10
Koszty odsetek	41	7	6	26	2
Koszty bieżącego zatrudnienia	128	47	33	40	8
Zyski aktuarialne ujmowane w wyniku finansowym	( 29)	( 29)	-	-	-
Nota 8.2.2 Zyski aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	( 694)	-	( 45)	( 628)	( 21)
Wypłacone świadczenia	( 147)	( 58)	( 37)	( 50)	( 2)
<b>Stan na dzień 31.12.2021, z tego:</b>	<b>2 468</b>	<b>552</b>	<b>442</b>	<b>1 354</b>	<b>120</b>
wykazane w ramach zobowiązań związanych z grupą zbycia	1	-	1	-	-
wykazane jako „zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych”	2 467	552	441	1 354	120
<b>Stan na dzień 31 grudnia</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	2 468	3 169	2 770	2 618	2 204



**Główne założenia aktuarialne (Jednostki Dominującej) przyjęte dla celów wyceny na 31 grudnia 2021 r.:**

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

**Główne założenia aktuarialne (Jednostki Dominującej) przyjęte dla celów wyceny na 31 grudnia 2020 r.:**

	2021	2022	2023	2024	2025 i następne
- stopa dyskonta	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%
- stopa wzrostu cen węgla	1,00%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	7,69%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
- przewidywana inflacja	2,60%	2,70%	2,50%	2,50%	2,50%
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	4,00%	3,20%	4,00%	4,00%	4,00%

Zmiana wartości zysków/strat aktuarialnych spowodowana jest zmianą założeń w zakresie wzrostu stopy dyskonta oraz wzrost cen węgla i przewidywanych przyszłych wzrostów wynagrodzeń.

Do aktualizacji zobowiązań na koniec bieżącego okresu przyjęto parametry na podstawie dostępnych prognoz inflacji, analizy wskaźników cen węgla i najniższego wynagrodzenia oraz przewidywanej rentowności długoterminowych obligacji skarbowych.

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

Zmiana założeń finansowych	( 713)
Zmiana założeń demograficznych	( 111)
Pozostałe zmiany	101
<b>Razem (zyski)/straty aktuarialne</b>	<b>( 723)</b>

**Podział zysków/strat aktuarialnych na dzień 31 grudnia 2020 r. w stosunku do założeń przyjętych na 31 grudnia 2019 r.**

Zmiana założeń finansowych	290
Zmiana założeń demograficznych	3
Pozostałe zmiany	86
<b>Razem (zyski)/straty aktuarialne</b>	<b>379</b>

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

Rok zapadalności:	Ogółem zobowiązania	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Ekwiwalent węglowy	Inne świadczenia
2022	161	57	39	55	10
2023	191	52	69	66	4
2024	129	41	20	64	4
2025	126	41	20	60	5
2026	125	39	24	57	5
Pozostałe lata	1 736	324	270	1 052	90
<b>Wartość zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2021</b>	<b>2 468</b>	<b>554</b>	<b>442</b>	<b>1 354</b>	<b>118</b>

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

Rok zapadalności:	Ogółem zobowiązania	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Ekwiwalent węglowy	Inne świadczenia
2021	153	51	41	55	6
2022	177	45	65	63	4
2023	123	38	18	62	5
2024	121	37	19	61	4
2025	119	37	18	60	4
Pozostałe lata	2 476	377	324	1 665	110
<b>Wartość zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2020</b>	<b>3 169</b>	<b>585</b>	<b>485</b>	<b>1 966</b>	<b>133</b>

## Część 12 – Inne noty

### Nota 12.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Zasady rachunkowości oraz ważne oszacowania i założenia zaprezentowane w Części 2 i 10 mają zastosowanie do transakcji przeprowadzanych z podmiotami powiązanymi.

Transakcje Grupy z jednostkami powiązanymi obejmują transakcje z:

- wspólnym przedsięwzięciem Sierra Gorda S.C.M.,
- jednostkami, nad którymi Skarb Państwa sprawuje kontrolę, współkontrolę lub wywiera na nie znaczący wpływ,
- zarządem oraz organem nadzorującym (wynagrodzenia) – Nota 12.9.

### Przychody operacyjne od jednostek powiązanych

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do wspólnego przedsięwzięcia	23	20
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	494	377
Przychody z innych transakcji od wspólnego przedsięwzięcia	69	55
Przychody z innych transakcji od pozostałych podmiotów powiązanych	11	9
<b>Razem</b>	<b>597</b>	<b>461</b>

### Zakup od jednostek powiązanych

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Zakup usług, towarów i materiałów	30	27
Inne transakcje zakupu	2	2
<b>Razem</b>	<b>32</b>	<b>29</b>

### Należności od odbiorców oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych

	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pożyczki)	8 314	6 069
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pozostałe)	66	369
Od pozostałych podmiotów powiązanych	3	4
<b>Razem</b>	<b>8 383</b>	<b>6 442</b>

### Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
Wobec wspólnego przedsięwzięcia	58	25
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	1	3
<b>Razem</b>	<b>59</b>	<b>28</b>

W 2021 r. Jednostka Dominująca oraz spółki zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

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 31 grudnia 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 użytkowania górniczego w celu wydobywania kopaliny oraz poszukiwania i rozpoznania kopaliny – saldo zobowiązania w wysokości 228 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. 202 mln PLN), w tym opłaty z tytułu użytkowania górniczego w celu wydobywania kopaliny rozpoznane w kosztach w wysokości 30 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 68 mln PLN, koszty z tytułu odsetek w wysokości 6 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. zobowiązanie w wysokości 974 mln PLN oraz koszty z tytułu odsetek od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. w wysokości 12 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 inkasa dokumentowego, obsługi funduszy celowych oraz zawierania transakcji na walutowym rynku terminowym z bankami powiązanymi 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, które były znaczące ze względu na istotę i kwotę, wystąpiły także transakcje wynikające z nadzwyczajnych poleceń administracyjnych opartych o art. 11 ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (Dz. U. z 2020, poz. 374 ze zm.), w roku 2021 r. dotyczące sprzedaży wybudowanych i wyposażonych szpitali o wartości 17 mln PLN, natomiast w roku 2020 r. dotyczące sprzedaży środków ochrony indywidualnej o wartości 193 mln PLN. Na dzień 31.12.2021 r. nie wystąpiło saldo należności z tytułu tych transakcji (na dzień 31 grudnia 2020 r. saldo wynosiło 2 mln PLN).

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

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

- zakupu produktów (energii, paliw, usług) na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej. Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. wyniosły 1 663 mln PLN (od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. 1 263 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosły 224 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 31 grudnia 2021 r. wyniosły 146 mln PLN (od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. 119 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosły 24 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2020 r. 18 mln PLN).

**Nota 12.2 Dywidendy wypłacone**

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 12.3 Pozostałe aktywa****Zasady rachunkowości**

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

	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
<b>Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe</b>	<b>161</b>	<b>161</b>
Nieruchomości inwestycyjne	105	103
Rozliczenia międzyokresowe czynne	5	7
Pozostałe	51	51
<b>Pozostałe aktywa krótkoterminowe, z tego:</b>	<b>337</b>	<b>352</b>
<b>Finansowe</b>	<b>172</b>	<b>210</b>
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów długoterminowych o budowę	10	16
Należności z tytułu udzielonych gwarancji	20	112
Pozostałe	142	82
<b>Niefinansowe</b>	<b>165</b>	<b>142</b>
Zaliczki niefinansowe	46	30
Pozostałe	119	112
<b>Razem długoterminowe i krótkoterminowe, z tego:</b>	<b>498</b>	<b>513</b>
wykazane w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)	3	-
wykazane jako „pozostałe aktywa finansowe” i „pozostałe aktywa niefinansowe”	495	-

Nota 7.1

## Nota 12.4 Pozostałe zobowiązania

**Zasady rachunkowości**

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

	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	355	313
Zobowiązania z tytułu umowy na dostawę metali do Franco Nevada	210	230
Zobowiązania wobec dostawców	187	169
Inne zobowiązania	78	69
<b>Pozostałe zobowiązania - długoterminowe, z tego:</b>	<b>620</b>	<b>551</b>
wykazane w ramach zobowiązań związanych z grupą zbycia	3	-
wykazano jako „pozostałe zobowiązania”	617	-
Fundusze specjalne	412	385
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	147	147
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	106	99
Otrzymane dotacje do aktywów	7	6
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów, w tym:	830	484
Rezerwa na zakup praw majątkowych dotyczących zużytej energii elektrycznej	98	55
Opłaty za wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza	260	120
Inne zarachowane koszty wspólne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów	196	156
Inne zobowiązania finansowe	258	144
Inne zobowiązania niefinansowe	43	42
<b>Pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe, z tego:</b>	<b>1 690</b>	<b>1 202</b>
wykazane w ramach zobowiązań związanych z grupą zbycia	29	-
wykazano jako „pozostałe zobowiązania”	1 661	-
<b>Razem długoterminowe i krótkoterminowe</b>	<b>2 310</b>	<b>1 753</b>

**Nota 12.5 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 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
<b>Aktywa warunkowe</b>	<b>509</b>	<b>532</b>
Otrzymane gwarancje	325	297
Należności wekslowe	134	123
Pozostałe tytuły	50	112
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>466</b>	<b>1 349</b>
Nota 8.6 Zlecenia udzielenia gwarancji i akredytyw*	179	1 055
Nota 8.6 Zobowiązanie wekslowe	173	171
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	47	55
Pozostałe tytuły	67	68
<b>Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>99</b>	<b>100</b>
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 12.6 Umowne zobowiązania inwestycyjne związane z aktywami rzeczowymi i niematerialnymi**

Umowne zobowiązania inwestycyjne zaciągnięte w okresie sprawozdawczym, ale nieujęte jeszcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej miały następującą wartość:

	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
Umowne zobowiązania z tytułu nabycia:		
rzeczowych aktywów trwałych	1 056	891
wartości niematerialnych	26	309
<b>Umowne zobowiązania inwestycyjne razem</b>	<b>1 082</b>	<b>1 200</b>

Udział Grupy Kapitałowej w umownych zobowiązaniach inwestycyjnych wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności (*Sierra Gorda S.C.M.*) został przedstawiony w Nocie 6.1.

**Nota 12.7 Struktura zatrudnienia**

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	10 618	10 527
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	22 884	22 800
<b>Razem (w przeliczeniu na pełne etaty)</b>	<b>33 502</b>	<b>33 327</b>

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

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	10	7
Pozostałe	(9)	(4)
<b>Razem</b>	<b>1</b>	<b>3</b>

## Nota 12.9 Wynagrodzenie członków kluczowego personelu kierowniczego

od 01.01.2021 do 31.12.2021					
Wynagrodzenie członków Zarządu (w tys. PLN)	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenia w okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	Wynagrodzenia po okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Łączne dochody
<i>Członkowie Zarządu pełniący funkcję na 31 grudnia 2021</i>					
Marcin Chłudziński	01.01-31.12	2 220	-	-	<b>2 220</b>
Adam Bugajczuk	01.01-31.12	1 886	-	-	<b>1 886</b>
Paweł Gruza	01.01-31.12	1 881	-	-	<b>1 881</b>
Andrzej Kensbok	16.04-31.12	698	-	-	<b>698</b>
Marek Pietrzak	26.10-31.12	177	-	-	<b>177</b>
Dariusz Świdorski	15.05-31.12	603	-	-	<b>603</b>
<i>Członkowie Zarządu niepełniący funkcji na 31 grudnia 2021</i>					
Katarzyna Kreczmańska - Gigol	01.01-15.04	1 193	-	475	<b>1 668</b>
Radosław Stach	01.01-15.04	1 189	-	41	<b>1 230</b>
<b>RAZEM</b>		<b>9 847</b>	<b>-</b>	<b>516</b>	<b>10 363</b>
od 01.01.2020 do 31.12.2020					
Wynagrodzenie członków Zarządu (w tys. PLN)	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenia w okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	Wynagrodzenia po okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	Łączne dochody
<i>Członkowie Zarządu pełniący funkcję na 31 grudnia 2020</i>					
Marcin Chłudziński	01.01-31.12	1 807	-	-	<b>1 807</b>
Adam Bugajczuk	01.01-31.12	1 667	-	-	<b>1 667</b>
Paweł Gruza	01.01-31.12	1 668	-	-	<b>1 668</b>
Katarzyna Kreczmańska - Gigol	01.01-31.12	1 693	-	-	<b>1 693</b>
Radosław Stach	01.01-31.12	1 680	-	-	<b>1 680</b>
<b>RAZEM</b>		<b>8 515</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 515</b>



Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej (w tys. PLN)	od 01.01.2021 do 31.12.2021			Łączne dochody
	Okres pełnienia funkcji	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Krótkoterminowe świadczenia z tytułu pełnienia funkcji	
<b>Członkowie Rady Nadzorczej pełniący funkcję na 31 grudnia 2021</b>				
Agnieszka Winnik -Kalemba	01.01-31.12	-	142	<b>142</b>
Katarzyna Krupa	06.07-31.12	-	66	<b>66</b>
Jarosław Janas	01.01-31.12	-	136	<b>136</b>
Józef Czyczerski	01.01-31.12	186	136	<b>322</b>
Przemysław Darowski	01.01-31.12	104	136	<b>240</b>
Robert Kaleta	06.07-31.12	-	66	<b>66</b>
Andrzej Kisielewicz	01.01-31.12	-	144	<b>144</b>
Bartosz Piechota	01.01-31.12	-	136	<b>136</b>
Bogusław Szarek	01.01-31.12	265	136	<b>401</b>
<b>Członkowie Rady Nadzorczej niepełniący funkcji na 31 grudnia 2021</b>				
Katarzyna Lewandowska	01.01-20.04	-	42	<b>42</b>
Marek Pietrzak	01.01-25.10	-	111	<b>111</b>
<b>RAZEM</b>		<b>555</b>	<b>1 251</b>	<b>1 806</b>

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej (w tys. PLN)	od 01.01.2020 do 31.12.2020			Łączne dochody
	Okres pełnienia funkcji	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Krótkoterminowe świadczenia z tytułu pełnienia funkcji	
<b>Członkowie Rady Nadzorczej pełniący funkcję na 31 grudnia 2020</b>				
Andrzej Kisielewicz	01.01-31.12	-	142	<b>142</b>
Katarzyna Lewandowska	19.06-31.12	-	69	<b>69</b>
Jarosław Janas	01.01-31.12	-	129	<b>129</b>
Józef Czyczerski	01.01-31.12	144	129	<b>273</b>
Przemysław Darowski	26.11-31.12	88	12	<b>100</b>
Bartosz Piechota	01.01-31.12	-	129	<b>129</b>
Marek Pietrzak	01.01-31.12	-	129	<b>129</b>
Bogusław Szarek	01.01-31.12	231	129	<b>360</b>
Agnieszka Winnik -Kalemba	01.01-31.12	-	129	<b>129</b>
<b>Członkowie Rady Nadzorczej niepełniący funkcji na 31 grudnia 2020</b>				
Leszek Banaszak	01.01-19.06	-	61	<b>61</b>
Ireneusz Pasis	01.01-03.08	120	76	<b>196</b>
<b>RAZEM</b>		<b>583</b>	<b>1 134</b>	<b>1 717</b>

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze członków pozostałego kluczowego personelu kierowniczego (w tys. PLN)</b>	3 934	2 653

Na podstawie definicji kluczowego personelu kierowniczego zgodnie z MSR 24 oraz analizy uprawnień i zakresu odpowiedzialności członków organów zarządczych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. 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 12.10 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe i podmiotów z nim powiązanych w tys. PLN**

	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
<b>Spółki grupy PricewaterhouseCoopers</b>	<b>4 376</b>	<b>4 436</b>
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, z tego:	4 207	4 253
badanie rocznych sprawozdań finansowych	3 626	3 703
usługi atestacyjne, z tego:	581	550
przeгляд sprawozdań finansowych	508	509
inne usługi atestacyjne	73	41
Z realizacji innych umów	169	183

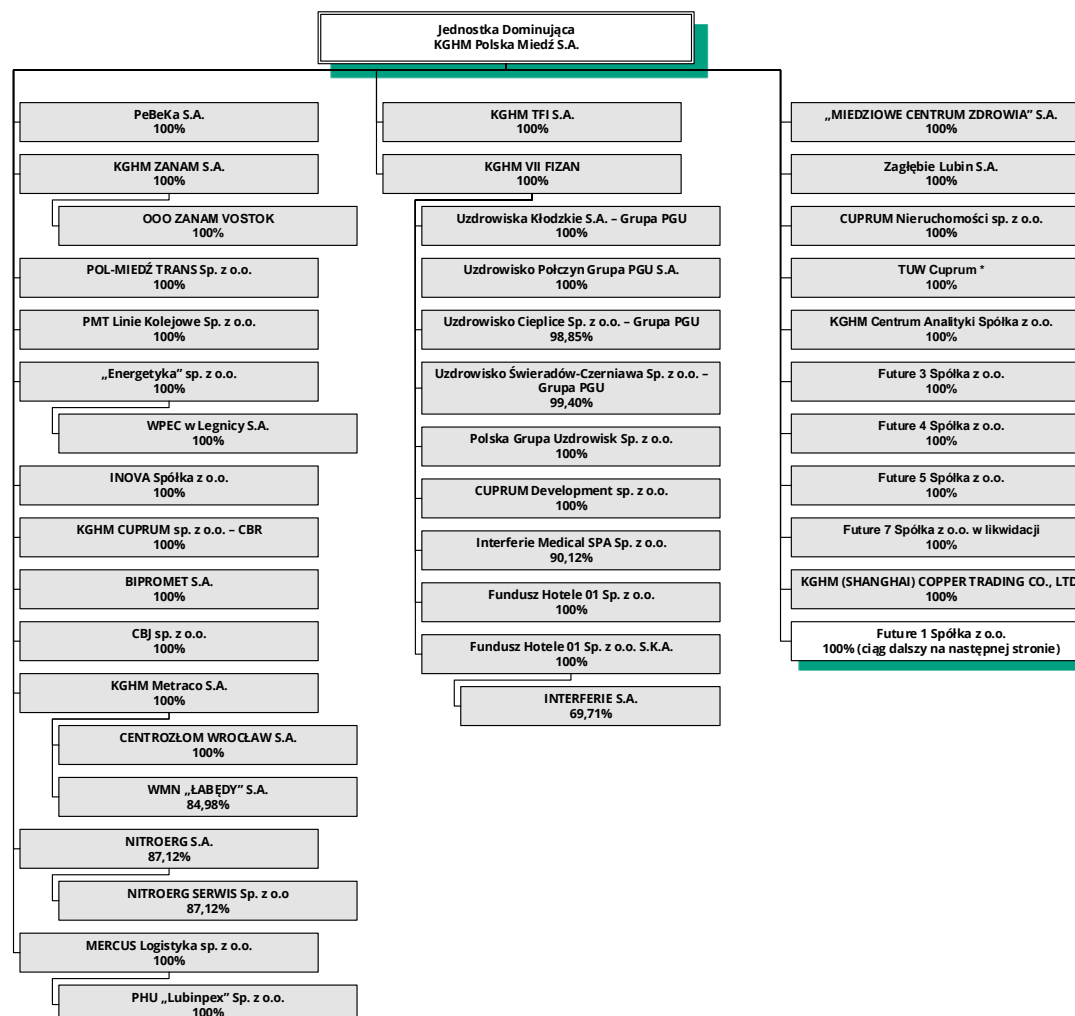
## Nota 12.11 Skład Grupy Kapitałowej

Nazwa jednostki	Siedziba	Procentowy udział Grupy	
		stan na 31.12.2021	stan na 31.12.2020
BIPROMET S.A.	Katowice	100	100
CBJ sp. z o.o.	Lubin	100	100
CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.	Wrocław	100	100
CUPRUM Nieruchomości sp. z o.o.	Wrocław	100	100
"Energetyka" sp. z o.o.	Lubin	100	100
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o.	Wrocław	100	100
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.	Wrocław	100	100
INOVA Spółka z o.o.	Lubin	100	100
INTERFERIE S.A.	Legnica	69,71	69,71
Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	Legnica	90,12	90,12
KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	Wrocław	100	100
CUPRUM Development sp. z o.o.	Wrocław	100	100
KGHM Kupfer AG	Weißwasser	100	100
KGHM VI FIZAN	Wrocław	-	100
KGHM VII FIZAN	Wrocław	100	100
KGHM Metraco S.A.	Legnica	100	100
KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD.	Shanghai	100	100
KGHM TFI S.A.	Wrocław	100	100
KGHM ZANAM S.A.	Polkowice	100	100
"MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.	Lubin	100	100
NITROERG S.A.	Bieruń	87,12	87,12
NITROERG SERWIS Sp. z o.o.	Wilków	87,12	87,12
PeBeKa S.A.	Lubin	100	100
MERCUS Logistyka sp. z o.o.	Polkowice	100	100
PHU "Lubinpex" Sp. z o.o.	Lubin	100	100
Future 1 Sp. z o.o.	Lubin	100	100
KGHM Centrum Analityki Sp. z o.o. (dawniej Future 2 Sp. z o.o.)	Lubin	100	100
Future 3 Sp. z o.o.	Lubin	100	100
Future 4 Sp. z o.o.	Lubin	100	100
Future 5 Sp. z o.o.	Lubin	100	100
Future 6 Sp. z o.o. w likwidacji	Lubin	-	100
Future 7 Sp. z o.o. w likwidacji	Lubin	100	100
PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.	Owczary	100	100
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	Lubin	100	100
Polska Grupa Uzdrowisk Sp. z o.o.	Wrocław	100	100
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o.-Grupa PGU	Jelenia Góra	98,85	98,85
Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU	Polanica Zdrój	100	100
Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A.	Połczyn Zdrój	100	100
Uzdrowisko Świeradów-Czerniawa Sp. z o.o.-Grupa PGU	Świeradów Zdrój	99,4	99,4
WMN "ŁABĘDY" S.A.	Gliwice	84,98	84,98
WPEC w Legnicy S.A.	Legnica	100	100
Zagłębie Lubin S.A.	Lubin	100	100
OOO ZANAM VOSTOK	Gaj (Rosja)	100	100
TUW Cuprum *	Lubin	100	100

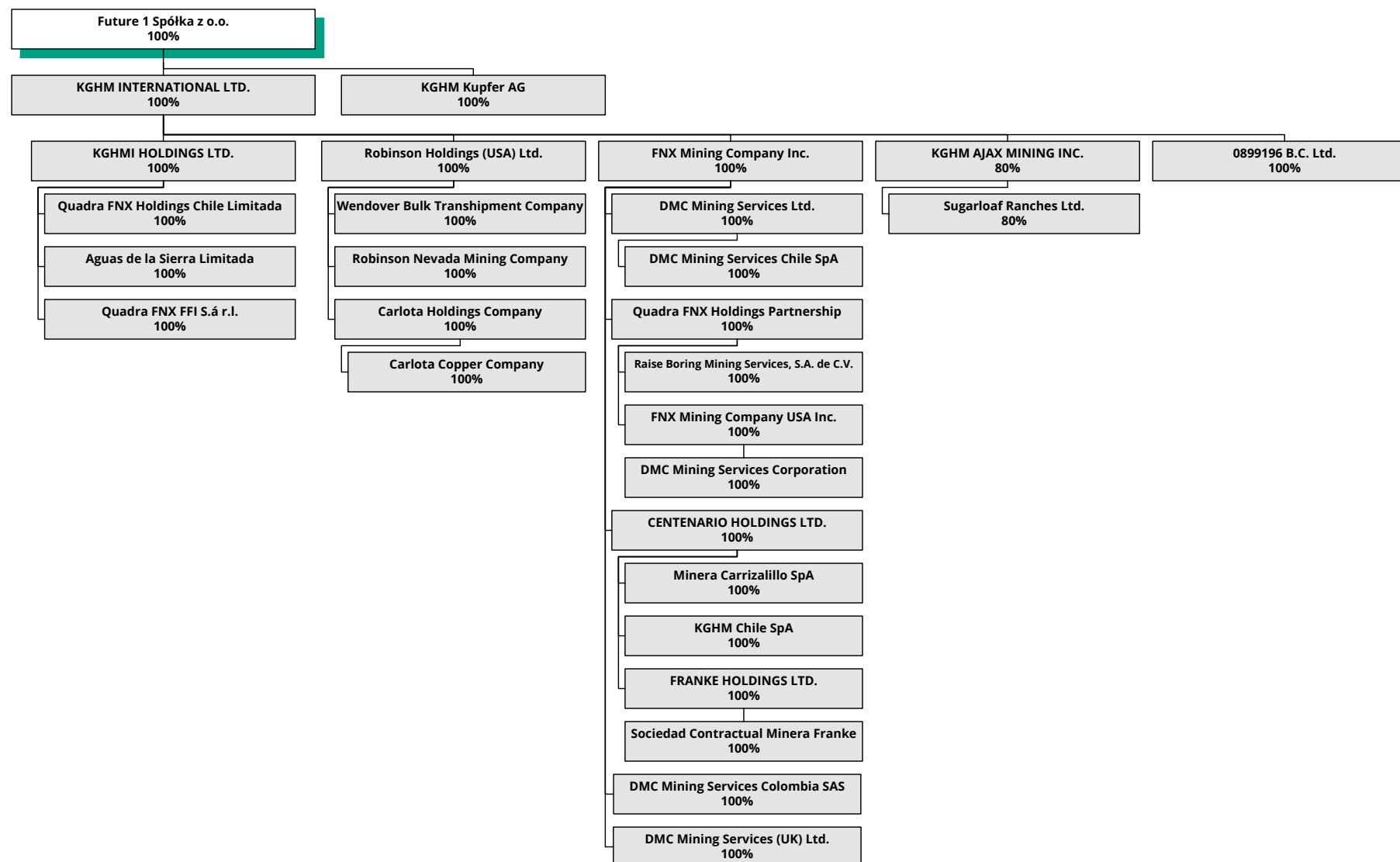
\* Jednostka wyłączona z konsolidacji z uwagi na nieistotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Nazwa jednostki	Siedziba	Procentowy udział Grupy	
		stan na 31.12.2021	stan na 31.12.2020
<b>Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.</b>			
KGHM INTERNATIONAL LTD.	Kanada,	100	100
KGHM AJAX MINING INC.	Kanada,	80	80
Sugarloaf Ranches Ltd.	Kanada,	80	80
KGHMI HOLDINGS LTD.	Kanada,	100	100
Quadra FNX Holdings Chile Limitada	Chile,	100	100
Aguas de la Sierra Limitada	Chile,	100	100
Quadra FNX FFI S.à r.l.	Luksemburg,	100	100
Robinson Holdings (USA) Ltd.	USA,	100	100
Wendover Bulk Transshipment Company	USA,	100	100
Robinson Nevada Mining Company	USA,	100	100
Carlota Holdings Company	USA,	100	100
Carlota Copper Company	USA,	100	100
FNX Mining Company Inc.	Kanada,	100	100
DMC Mining Services Ltd.	Kanada,	100	100
Quadra FNX Holdings Partnership	Kanada,	100	100
Raise Boring Mining Services, S.A. de C.V.	Meksyk,	100	100
FNX Mining Company USA Inc.	USA,	100	100
DMC Mining Services Corporation	USA,	100	100
Centenario Holdings Ltd.	Kanada,	100	100
Minera Carrizalillo SpA	Chile,	100	100
KGHM Chile SpA	Chile,	100	100
FRANKE HOLDINGS LTD.	Kanada,	100	100
Sociedad Contractual Minera Franke	Chile,	100	100
0899196 B.C. Ltd.	Kanada,	100	100
DMC Mining Services (UK) Ltd.	Wielka Brytania,	100	100
DMC Mining Services Colombia SAS	Kolumbia,	100	100
DMC Mining Services Chile SpA	Chile	100	100

## Schemat Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2021 r.



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



## Nota 12.12 Informacja o wpływie COVID-19 na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej

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 kategorii ryzyka, na które ma wpływ pandemia koronawirusa, została poddana szczególnej analizie poprzez bieżący monitoring wybranych informacji z obszaru produkcji, sprzedaży, łańcucha dostaw, zarządzania personelem i finansów, w celu wsparcia procesu weryfikacji aktualnej sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Ostatecznie nie zanotowano istotnych odchyień w realizacji założeń budżetowych na 2021 r. w żadnym segmencie operacyjnym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. z wyjątkiem spółek w branży uzdrowiskowo-hotelarskiej (Pozostałe segmenty).

### Wpływ na rynek metali

Z punktu widzenia Spółki istotnym skutkiem pandemii koronawirusa jest jej wpływ na ryzyko rynkowe związane z wahaniami cen metali oraz indeksów giełdowych w roku 2021. Kurs akcji Spółki na koniec 2021 r. spadł o 24% w stosunku do notowań z końca 2020 r. oraz spadł o 26% w stosunku do notowań z końca I półrocza 2021 r. i na zamknięciu sesji w dniu 30 grudnia 2021 r. wyniósł 139,40 PLN. W tych samym okresie indeksy WIG i WIG20 wzrosły odpowiednio o 22% i 14% (w stosunku do końca 2020 r.) oraz wzrosły o 5% i 2% (w stosunku do końca I półrocza 2021 r.). W konsekwencji zmiany cen akcji kapitalizacja Spółki obniżyła się z 36,60 mld PLN na koniec 2020 r. do 27,88 mld PLN na koniec 2021 r., co oznaczało poziom o 7% powyżej wartości aktywów netto.

W roku 2021 sytuacja na rynkach metali była stabilna, czego odzwierciedleniem jest cena miedzi 9 692 USD/t na dzień 31 grudnia 2021 r., co oznacza wzrost o 3% w stosunku do 30 czerwca 2021 r. oraz wzrost o 25% w porównaniu do kursu na koniec roku 2020.

### Wpływ na działalność uzdrowiskową Grupy

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. Brak możliwości prowadzenia w pełnej swobodzie działalności gospodarczej w I połowie 2021 r. skutkowało osiągnięciem niskich przychodów, co przełożyło się również na stratę na sprzedaży. Spółki uzdrowiskowe i hotelarskie uzyskały w instytucjach finansujących wyłączenia od obowiązku kalkulacji wskaźnika DSCR na cały rok 2021. 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 III kwartale 2021 r., po spełnieniu regulaminowych wymagań, część środków uzyskanych w ramach tarczy finansowej 1.0 dla dużych firm została decyzją PFR umorzona (łączna kwota umorzenia wyniosła 6,5 mln PLN). Spółki, które otrzymały finansowanie z tarczy dla sektora MMŚP, złożyły w IV kwartale 2021 r. wnioski dotyczące umorzenia części otrzymanych pomocy (na łączną kwotę 9,2 mln PLN). Aktualnie Spółki oczekują na decyzje w sprawie rozliczenia uzyskanych subwencji. Dodatkowo, spółki które przystąpiły do programu Tarczy Antykryzysowej 1.0 dla dużych przedsiębiorstw złożyły końcem września 2021 r. wnioski o przystąpienie do Tarczy Finansowej w ramach programu 2.0 dla dużych przedsiębiorstw. Aktualnie przeprowadzana jest analiza finansowo-prawna przez dedykowane zespoły ze strony PFR. Łączna wnioskowana kwota pożyczek plynnościowych wynosi 18,7 mln PLN.

W zakresie prowadzonej sprzedaży, 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, które oferowane jest w wybranych ośrodkach spółek uzdrowiskowych Grupy.

W II kwartale 2021 r. następowało znoszenie restrykcji oraz stopniowy powrót do prowadzenia działalności, świadczenia usług i generowania przychodów – wszystkie obiekty wznowiły działalność operacyjną. Przy zachowaniu reżimu sanitarnego oraz ustawowych restrykcji w zakresie dopuszczalnej frekwencji w obiektach hotelarskich, spółki wróciły do pełnej realizacji usług komercyjnych i leczniczych. Okres wakacji przyniósł spodziewane odbicie zarówno w działalności hotelarskiej, jak i uzdrowskiej – spółki wykorzystwały sezon wakacji i wysoki popyt wewnętrzny na usługi wypoczynkowe i wypoczynkowo-lecznicze osiągając historycznie najlepsze wyniki. W dłuższej perspektywie, głównym czynnikiem normującym sytuację w branży hotelarskiej i uzdrowskiej będzie niewątpliwie postępująca akcja szczepień.

Pomimo to doszło do złamania przez spółki uzdrowskie zobowiązania (wynikającego z zawartych umów kredytowych) utrzymywania wskaźnika DSCR (Debt Service Coverage Ratio) na poziomie nie niższym niż 1,2, według stanu na koniec 2021 r. Spółki uzdrowskie pozyskały od kredytodawców oświadczenia, iż z tegoż tytułu czasowo nie będą stosowane sankcje przewidziane w umowach kredytowych. Na dzień kończący okres sprawozdawczy banki odstąpiły od weryfikacji wskaźnika DSCR.

### **Wpływ na działalność Jednostki Dominującej i pozostałych spółek Grupy**

W zakresie pozostałych spółek krajowych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. sytuacja pandemiczna w 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 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 umożliwia szybką reakcję na opóźnienia przez wykorzystanie stosowanej w Grupie Kapitałowej strategii dywersyfikacji dostawców oraz zastosowanie alternatywnych rozwiązań.

### **Działania zapobiegawcze w Grupie**

W Grupie Kapitałowej 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 2021 r. nie odbiegała od zaplanowanej na początku roku.

W obszarze sprzedaży większość odbiorców wciąż nie odczuwa w chwili obecnej 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.

GK KGHM 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 Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

W związku z centralizacją procesu pozyskiwania finansowania zewnętrznego na potrzeby całej Grupy, 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.

GK KGHM 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 z powodu zakażenia wirusem wśród pracowników. Nie odnotowano nadal, w związku z epidemią, istotnie podwyższonej absencji wśród pracowników głównego ciągu produkcyjnego Jednostki Dominującej oraz krajowych i zagranicznych aktywów produkcyjnych.

Biorąc pod uwagę ryzyko kolejnej fali pandemii COVID-19 wciąż istnieje niepewność co do kierunków rozwoju europejskiej i światowej sytuacji gospodarczo-społecznej. Istotny dla gospodarki krajowej i światowej będzie odsetek w pełni zaszczepionych przeciwko COVID-19, co pozwoliłoby m.in. na dalsze znoszenie ograniczeń w poszczególnych krajach i branżach, zmniejszenie niepewności co do przyszłych okresów, czy poprawę tempa odbicia gospodarki z recesji wywołanej pandemią COVID-19. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje globalną sytuację gospodarczą, w celu oceny jej potencjalnego negatywnego wpływu na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. i podjęcia wyprzedzających działań mitygujących ten wpływ.

### Nota 12.13 Zmiany klimatu i związane z nimi zagrożenia

Grupa Kapitałowa na bieżąco ocenia ryzyka związane z klimatem i ich wpływ na działalność Grupy, w tym fizyczne ryzyko zmiany klimatu (takie jak poważne zjawiska pogodowe i skutki wzrostu temperatury), zmiany polityki i konsekwencje gospodarcze podejmowanych działań na rzecz dekarbonizacji gospodarki. Szczegółowe ujawnianie, w jaki sposób ryzyka związane z klimatem wpływają na działalność Grupy, zostały zawarte w Sprawozdaniu na temat informacji niefinansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (Nota 6 Działania w sferze środowiska naturalnego, w tym klimatu oraz wdrożenia idei gospodarki i obiegu zamkniętym).

Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności, KGHM Polska Miedź S.A. należy do najbardziej energochłonnych przedsiębiorstw w Polsce. Jednocześnie Spółka od lat z powodzeniem dąży do ograniczenia swojego wpływu na środowisko, czego wyrazem jest m.in. ponad 99% redukcja emisji związków siarki i pyłów. W trosce o klimat Jednostka Dominująca ponosi nakłady na wdrożenie programu transformacji energetycznej, w ramach którego intensywnie rozwija własne odnawialne źródła energii oraz bada możliwości wykorzystywania w swoich kopalniach elektrycznych pojazdów i maszyn górniczych. Dzięki opracowaniu i wdrożeniu polityki klimatycznej KGHM Polska Miedź S.A. w jeszcze większym stopniu ograniczy emisje bezpośrednio i pośrednio oraz poprawi swoją efektywność energetyczną. Oznacza to nie tylko dalsze ograniczenie śladu środowiskowego Spółki, ale także jej lepsze dostosowanie do zmian w otoczeniu rynkowym wynikających ze wzrostu cen energii i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Unijne i krajowe prawodawstwo z roku na rok nakłada na spółki przemysłowe coraz większe wymagania związane z minimalizowaniem negatywnych skutków oddziaływania na klimat i środowisko. Rosnące koszty uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> spowodowały wyższy zakup uprawnień w 2021 r. co przełożyło się na wzrost aktywów i rezerw z tego tytułu w Jednostce Dominującej. Wzrost tych kosztów, w połączeniu ze wzrostem kosztów między innymi energii elektrycznej (historycznie i w prognozach), był jednym z czynników zidentyfikowania przesłanek dla przeprowadzenia testów na utratę wartości inwestycji i aktywów spółek energetyczno-ciepłowniczych (WPEC w Legnicy S.A. i Energetyka sp. z o.o.). Wyniki przeprowadzonych testów przedstawiono w części 3 niniejszego sprawozdania. Pomimo znaczącego wzrostu cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> nie ma obecnie istotnych niepewności związanych z wpływem tego faktu na działalność KGHM Polska Miedź S.A.

Poza wymienionymi powyżej nie zidentyfikowano innych obszarów, w których zmiany polityki klimatycznej miałyby wpływ na wycenę aktywów i zobowiązań na 31.12.2021 r.

### Nota 12.14 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

#### Zatwierdzenie Strategii Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. do 2030 roku z horyzontem roku 2040

W dniu 14 stycznia 2022 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej zatwierdziła przedłożoną przez Zarząd Strategię Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. do 2030 r. z horyzontem roku 2040 („Strategia”).

Decyzja o aktualizacji Strategii podyktowana jest w szczególności:

- zmianami w otoczeniu makroekonomicznym o znaczeniu strategicznym dla branży wydobywczej, w szczególności wynikającymi z zielonej transformacji,
- potrzebą doprecyzowania działań Spółki w aspekcie wejścia na ścieżkę dekarbonizacji i zaangażowania na rzecz ochrony klimatu,
- koncentracją na zabezpieczeniu dostępu do bazy surowcowej dla przyszłej produkcji miedzi, ale również podjęciem działań w kierunku rozwoju zdolności wydobywczych w obszarze innych metali i surowców mineralnych,
- intensyfikacją działań w obszarze wdrażania innowacji w ciągu technologicznym,
- zidentyfikowanymi szansami na uzyskanie przewagi konkurencyjnej oraz rozwój Spółki w nowych, perspektywicznych obszarach biznesowych.

Efektom prac Spółki jest Strategia do 2030 roku z horyzontem roku 2040. Misja i wizja Spółki pozostają bez zmian (szczegóły opisano w rozdziale 5 Sprawozdania Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2021 roku).

W Strategii GK do 2030 r. wskazano także cele klimatyczne związane z redukcją emisji przez KGHM, spójne z Polityką Klimatyczną KGHM Polska Miedź S.A., dokumentem komplementarnym wobec Strategii.

Zaktualizowana Strategia nie zmienia dotychczasowego podejścia Spółki do prowadzonej działalności biznesowej.

### **Główne założenia Budżetu na 2022 r.**

W dniu 14 stycznia 2022 r. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdziła Budżet KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na 2022 rok (szczegóły opisano w rozdziale 6 Sprawozdania Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w 2021 roku).

### **Porozumienie ze związkami zawodowymi w sprawie kształtowania płac i świadczeń pracowniczych**

W trakcie negocjacji płacowych ze związkami zawodowymi, które toczyły się w dniach 25 - 27 stycznia 2022 r. uzgodniono i podpisano porozumienie płacowe w sprawie kształtowania płac i świadczeń pracowniczych oraz protokół dodatkowy do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy. Szczegóły zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności KGHM Polska Miedź S.A. oraz Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w rozdziale 13.3.

### **Wejście w życie Ustawy o zmianie ustawy o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych**

W dniu 9 lutego 2022 r. weszła w życie ustawa o zmianie ustawy o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych mająca na celu modyfikację schematu rekompensat zgodnie z nowymi Wytycznymi KE w sprawie niektórych środków pomocy państwa w kontekście systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych po 2021 r. W związku z tym na chwilę obecną Jednostka Dominująca szacuje, iż uzyska z tytułu powyższych regulacji w latach 2021-2030 dodatkowe rekompensaty w kwocie około 312 mln PLN.

### **Spłata pożyczki udzielonej wspólnemu przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M.**

W dniu 10 lutego 2022 r. Grupa otrzymała od Sierra Gorda S.C.M. płatność z tyt. zaciągniętej pożyczki w kwocie 431 mln PLN (110 mln USD).

### **Podpisane porozumienie z firmą NuScale w sprawie rozpoczęcia prac nad wdrożeniem zaawansowanych małych reaktorów modułowych (SMR) w Polsce**

W 14 lutego 2022 r. Jednostka Dominująca podpisał umowę z amerykańską firmą NuScale Power w sprawie rozpoczęcia prac nad wdrożeniem zaawansowanych małych reaktorów modułowych (SMR) w Polsce. W ramach zawartej umowy, KGHM Polska Miedź S.A z firmą NuScale wdroży technologię SMR w Polsce. Pierwsza elektrownia zostanie uruchomiona do 2029 r. Budowa małych reaktorów jądrowych do 2029 r. jest bezpośrednio związana z Polityką Klimatyczną KGHM Polska Miedź S.A oraz nowym kierunkiem strategicznym Spółki – energią.

### **Odwołanie Członka Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. XI (jedenastej) kadencji**

W dniu 21 lutego 2022 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem 21 lutego 2022 r. Wiceprezesa Zarządu ds. Produkcji KGHM Polska Miedź S.A. XI kadencji Pana Dariusza Świderskiego.

### **Nowy partner Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. we wspólnym przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M.**

W dniu 22 lutego 2022 r. zakończyła się transakcja sprzedaży 45% udziałów w spółce Sierra Gorda S.C.M. przez Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. oraz Sumitomo Corporation do South32, australijskiej grupy górniczej z siedzibą w Perth. Cena nabycia zawiera kwotę 1 400 mln USD, płatną w dniu zawarcia transakcji oraz 500 mln USD, uzależnioną od kształtowania się cen miedzi w latach 2022 – 2025. Nowy partner Grupy to globalnie zdywersyfikowana firma wydobywcza i metalurgiczna posiadająca zakłady produkcyjne w Australii, Afryce Południowej i Ameryce Południowej. Firma wytwarza m.in. aluminium, węgiel hutniczy, mangan, nikiel, srebro, ołów i cynk.

### **Wpływ wojny w Ukrainie na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej**

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sytuacja geopolityczna związana z bezpośrednią agresją Rosji w Ukrainie oraz wdrożonym systemem sankcji nie wpływa istotnie na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. a ryzyko zakłócenia ciągłości działalności Grupy Kapitałowej z tego tytułu oceniane jest ciągle jako niskie.

Grupa Kapitałowa nie ma bezpośrednich istotnych transakcji z podmiotami z Rosji, Białorusi i Ukrainy, kontrakty takie mają niektórzy pośrednicy, głównie handlujący walcówką, co może pośrednio wpływać na poziom zakupów dokonywanych przez takich klientów.

Możliwy w najbliższym okresie wzrost cen paliw oraz nośników energii może być głównym czynnikiem generującym wzrost kosztów podstawowej działalności Grupy Kapitałowej. Dostępność surowców i materiałów jest obecnie na stabilnym poziomie. Nie można jednak wykluczyć, że utrzymujący się w dłuższym okresie konflikt zbrojny oraz system sankcji gospodarczych mogą mieć negatywny wpływ na dostawców i powodować w Grupie Kapitałowej KGHM zaburzenia w ciągłości łańcucha dostaw materiałów i usług, powodowane m.in. ograniczeniami logistycznymi i dostępnością materiałów na rynkach międzynarodowych np. stali, paliw i energii.

Poziom zapasów katod w magazynach giełdowych jest obecnie bardzo niski, a sankcje nakładane na Rosję i podmioty rosyjskie mogą ograniczyć dostępność rosyjskich katod (produkowanych m.in. przez Norilsk Nickel) na rynkach europejskich. Możliwe w związku ze wspomnianą sytuacją zmiana podaży i wysokie ceny miedzi na rynkach metali mogą wpłynąć na wzrost przychodów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., ale jednocześnie przyczynić się do wzrostu cen obcych materiałów wsadowych wykorzystywanych do produkcji. Podobna zależność może wystąpić w przypadku osłabienia PLN w stosunku do innych walut (USD i EUR), gdzie jest możliwe wystąpienie wzrostu przychodów, przy jednoczesnym wpływie na wzrost cen importowanych materiałów i surowców, podatku miedziowego, czy wspomnianych wcześniej kosztów wsadów obcych. Nie jest możliwe oszacowanie wpływu opisanych potencjalnych zdarzeń na ewentualny wynik netto, a sytuacja jest na bieżąco monitorowana przy jednoczesnym stosowaniu możliwych działań mitygujących.

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

Rynki finansowe zareagowały bardzo dynamicznie na wybuch konfliktu w Ukrainie. W pierwszej fazie cena miedzi na giełdzie w Londynie oraz waluty zdrożały w reakcji na kryzys. W okresie 1 miesięcznym cena miedzi osiągnęła maksymalny poziom 10 730 USD/t (7 marca 2022 r.). Aktualnie zauważalne jest uspokojenie giełdy i na dzień 18 marca 2022 r. cena miedzi kształtowała się na poziomie 10 249 USD/t.

Podobna zależność wystąpiła w przypadku osłabienia PLN do innych walut (USD i EUR). Początkowy wzrost wartości USD osiągnął maksymalny poziom w dniu 7 marca 2022 r. i wyniósł 4,5722 PLN po czym wyhamował do 4,2707 PLN na dzień 18 marca 2022 r. Analogicznie zachowywała się waluta EUR, która osiągnęła maksymalny poziom 4,9647 PLN w dniu 7 marca 2022 r. po czym nastąpił spadek do poziomu 4,7221 PLN na dzień 18 marca 2022 r.

W tym czasie Rada Polityki Pieniężnej kilkakrotnie podnosiła stopy procentowe, ostatnie zmiany miały miejsce 8 marca 2022 r. i w konsekwencji stopy procentowe obecnie są najwyższe od 2014 r.

W 2021 r. rozpoczęto w Spółce proces wdrożenia kompleksowego systemu zarządzania ciągłością działania, który pozwala również na uszczegółowienie zakresu podejmowanych działań w ramach zarządzania ryzykiem korporacyjnym dla ryzyk o katastroficznym wpływie i niewielkim prawdopodobieństwie wystąpienia.

### **Zbycie jednostek zależnych Grupy Kapitałowej Polska Miedź S.A.**

W dniu 21 lutego 2022 r. KGHM VII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dalej: Fundusz), którego właścicielem 100% Certyfikatów Inwestycyjnych jest KGHM Polska Miedź S.A, zbył na rzecz Polskiego Holdingu Hotelowego sp. z o.o. wszystkie posiadane bezpośrednio udziały spółki Interferie Medical SPA sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy, tj. 41.309 udziałów stanowiących 67,37% udziałów w kapitale zakładowym i taki sam procent głosów w zgromadzeniu wspólników. Właścicielem pozostałych 32,63% udziałów w kapitale zakładowym spółki Interferie Medical SPA sp. z o.o. była spółka pośrednia Funduszu – INTERFERIE S.A.

W dniu 28 lutego 2022 r., w wyniku rozliczenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji INTERFERIE S.A. (dalej: spółka), ogłoszonego przez Polski Holding Hotelowy sp. z o.o., spółki portfelowe Funduszu: Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A. oraz Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o., zbyły wszystkie posiadane akcje spółki, tj. łącznie 10 152 625 akcji, stanowiących 69,71 % w kapitale zakładowym i taki sam procent głosów w walnym zgromadzeniu.

W wyniku powyższego, Jednostka Dominująca ani żaden z podmiotów Grupy Kapitałowej nie posiada akcji i udziałów w spółkach: INTERFERIE S.A. oraz Interferie Medical SPA sp. z o.o. Cena sprzedaży w przypadku obu spółek przewyższała wartość aktywów netto.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. dane finansowe w/w spółek zaprezentowane zostały w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia) i zobowiązaniach związanych z grupą zbycia w Nocie 9.8.

### **Zmiana ustawy o podatku od wydobycia niektórych kopalin**

W dniu 10 marca 2022 r. weszła w życie ustawa z dnia 24 lutego 2022 r. zmieniająca ustawę o podatku od wydobycia niektórych kopalin płaconego przez Jednostkę Dominującą. W związku z art. 3 ustawy o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnieniu osób niepełnosprawnych oraz ustawy o podatku od wydobycia niektórych kopalin (Dz. U. z 2022 r., poz.558) Ustawodawca wprowadził zmianę dotyczącą wzoru na wyliczenie stawki podatkowej dla miedzi i srebra. Nowy wzór, w okresie przejściowym od 1 stycznia do 30 listopada 2022 r., ustala stawkę podatku w oparciu o zmniejszony o 0,25 współczynnik (współczynnik ten wynosił 0,85, natomiast po zmianie wynosi 0,6), co w konsekwencji obniża miesięczny wymiar podatku o ok. 30%.

### **Powołanie Członka Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. XI (jedenastej) kadencji.**

W dniu 14 marca 2022 r. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. powołała z dniem 15 marca 2022 r. do Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. Pana Marka Świdra na Członka Zarządu KGHM Polska Miedź S.A., powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Produkcji KGHM Polska Miedź S.A. XI (jedenastej) kadencji.

## Część 13 – Kwartalna informacja finansowa Grupy Kapitałowej

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.10.2021 do 31.12.2021	od 01.10.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Nota 2.3	Przychody z umów z klientami	8 068	7 052	29 803	23 632
Nota 4.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(6 745)	(5 551)	(23 529)	(18 981)
	<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 323</b>	<b>1 501</b>	<b>6 274</b>	<b>4 651</b>
Nota 4.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	( 484)	( 446)	(1 564)	(1 490)
	<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>839</b>	<b>1 055</b>	<b>4 710</b>	<b>3 161</b>
Nota 6.1	Udział w stratach wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności	-	2	-	( 204)
Nota 6.2	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	725	74	2 380	74
Nota 6.2	Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	172	93	494	377
	Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie	897	169	2 874	247
Nota 4.2	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	348	208	1 757	702
	pozostałe odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	-	-	1	4
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	9	2	27	11
	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	( 268)	( 603)	(1 046)	(1 326)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	( 10)	( 1)	( 13)	( 6)
	Przychody finansowe	35	144	70	259
Nota 4.3	Koszty finansowe	( 132)	( 96)	( 541)	( 287)
	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 719</b>	<b>877</b>	<b>7 824</b>	<b>2 756</b>
Nota 5.1	Podatek dochodowy	( 326)	( 252)	(1 669)	( 959)
	<b>ZYSK NETTO</b>	<b>1 393</b>	<b>625</b>	<b>6 155</b>	<b>1 797</b>
	Zysk / (strata) netto przypadająca:				
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 394	626	6 156	1 800
	Na udziały niekontrolujące	( 1)	( 1)	( 1)	( 3)
	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
	<b>Zysk/ (strata) na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)</b>	<b>6,97</b>	<b>3,13</b>	<b>30,78</b>	<b>9,00</b>

## Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z wyniku

## Nota 13.1 Koszty według rodzaju

	od 01.10.2021 do 31.12.2021	od 01.10.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	526	618	2 254	2 062
Koszty świadczeń pracowniczych	1 692	1 620	6 443	5 884
Zużycie materiałów i energii, w tym:	3 110	2 132	11 962	7 914
wsady obce	1 769	1 100	7 132	3 974
Usługi obce	721	665	2 200	2 226
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	1 009	505	3 548	1 625
Pozostałe podatki i opłaty	(34)	163	661	544
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3	(1)	(42)	(2)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości zapasów	(31)	(9)	(88)	(29)
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	25	22	72	61
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	20	17	76	65
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	319	70	340	162
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów	18	25	47	127
Pozostałe koszty	28	12	64	62
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>7 406</b>	<b>5 839</b>	<b>27 537</b>	<b>20 701</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	215	121	790	672
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	112	547	(1 544)	474
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-)	(504)	(510)	(1 690)	(1 376)
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:</b>	<b>7 229</b>	<b>5 997</b>	<b>25 093</b>	<b>20 471</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 745	5 551	23 529	18 981
Koszty sprzedaży	120	106	450	432
Koszty ogólnego zarządu	364	340	1 114	1 058

## Nota 13.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.10.2021 do 31.12.2021	od 01.10.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	59	91	383	378
wycena instrumentów pochodnych	(31)	16	208	208
realizacja instrumentów pochodnych	90	75	175	170
Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	-	-	1	4
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	218	-	994	-
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	2	-	2	-
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	9	2	27	11
Rozwiązanie rezerw	(1)	52	34	54
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	-	(1)	1	30
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	8	-	57	-
Otrzymane dotacje państwowe	11	4	24	18
Przychody z obsługi akredytyw, gwarancji	-	4	66	49
Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny	10	4	34	19
Zwrot podatku akcyzowego za lata ubiegłe	-	5	5	53
Otrzymana rekompensata z tytułu zakupu energii elektrycznej za 2020 r.	-	-	39	-
Pozostałe	32	47	90	86
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>348</b>	<b>208</b>	<b>1 757</b>	<b>702</b>
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(176)	(124)	(768)	(597)
wycena instrumentów pochodnych	3	46	(141)	(121)
realizacja instrumentów pochodnych	(179)	(170)	(627)	(476)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(10)	(1)	(13)	(6)
Straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych	34	19	(39)	(10)
Straty z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania	(27)	(75)	(38)	(77)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	-	(337)	-	(391)
Utworzenie rezerw	(45)	(9)	(88)	(52)
Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	(5)	-	(39)
Darowizny przekazane	(15)	(2)	(33)	(41)
Pozostałe	(29)	(69)	(67)	(113)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>(268)</b>	<b>(603)</b>	<b>(1 046)</b>	<b>(1 326)</b>
<b>Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne</b>	<b>80</b>	<b>(395)</b>	<b>711</b>	<b>(624)</b>

## Nota 13.3 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.10.2021 do 31.12.2021	od 01.10.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2021 do 31.12.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	108	-	188
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja instrumentów pochodnych	35	35	70	70
Pozostałe	-	1	-	1
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>35</b>	<b>144</b>	<b>70</b>	<b>259</b>
Odsetki od zadłużenia, w tym:	(29)	(29)	(94)	(131)
z tytułu leasingu	(3)	(2)	(13)	(13)
Skutek odwracania dyskonta rezerw	(4)	(4)	(15)	(14)
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	(6)	(4)	(25)	(22)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(41)	(37)	(80)	(77)
wycena instrumentów pochodnych	-	-	(1)	-
realizacja instrumentów pochodnych	(41)	(37)	(79)	(77)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	(44)	-	(299)	-
Pozostałe	(8)	(22)	(28)	(43)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(132)</b>	<b>(96)</b>	<b>(541)</b>	<b>(287)</b>
<b>Przychody i (koszty) finansowe</b>	<b>(97)</b>	<b>48</b>	<b>(471)</b>	<b>(28)</b>



## PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji dnia 22 marca 2022 r.

Prezes Zarządu

---

Marcin Chludziński

Wiceprezes Zarządu

---

Adam Bugajczuk

Wiceprezes Zarządu

---

Paweł Gruza

Wiceprezes Zarządu

---

Andrzej Kensbok

Wiceprezes Zarządu

---

Marek Pietrzak

Wiceprezes Zarządu

---

Marek Świder

## PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Dyrektor Naczelny  
Centrum Usług Księgowych  
Główny Księgowy

---

Agnieszka Sinior