

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport półroczny PSr 2020

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

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

za półrocze roku obrotowego **2020** obejmujące okres od **2020-01-01** do **2020-06-30**
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2020-08-19

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

KGHM Polska Miedź S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

59 - 301

(kod pocztowy)

M. Skłodowskiej - Curie

(ulica)

(+48) 76 7478 200

(telefon)

ir@kghm.com

(e-mail)

6920000013

(NIP)

Górnictwo

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

LUBIN

(miejscowość)

48

(numer)

(+48) 76 7478 500

(fax)

www.kghm.com

(www)

390021764

(REGON)

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

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

| | w mln PLN | | w mln EUR | |
|---|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
| | I. Przychody z umów z klientami | 10 948 | 11 228 | 2 465 |
| II. Zysk netto ze sprzedaży | 1 140 | 1 405 | 257 | 328 |
| III. Zysk przed opodatkowaniem | 1 107 | 1 452 | 249 | 339 |
| IV. Zysk netto | 699 | 970 | 157 | 226 |
| V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 702 | 969 | 158 | 226 |
| VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące | (3) | 1 | (1) | - |
| VII. Pozostałe całkowite dochody | (497) | (231) | (112) | (54) |
| VIII. Łączne całkowite dochody | 202 | 739 | 45 | 172 |
| IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 205 | 738 | 46 | 172 |
| X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące | (3) | 1 | (1) | - |
| XI. Ilość akcji (w mln szt.) | 200 | 200 | 200 | 200 |
| XII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 3,51 | 4,85 | 0,79 | 1,13 |
| XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 931 | 1 614 | 435 | 376 |
| XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (1 825) | (1 696) | (411) | (396) |
| XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 826 | 270 | 186 | 63 |
| XVI. Przepływy pieniężne netto razem | 932 | 188 | 210 | 43 |
| | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
| XVII. Aktywa trwałe | 32 903 | 31 669 | 7 367 | 7 436 |
| XVIII. Aktywa obrotowe | 8 681 | 7 740 | 1 944 | 1 818 |
| XIX. Aktywa razem | 41 584 | 39 409 | 9 311 | 9 254 |
| XX. Zobowiązania długoterminowe | 14 070 | 13 171 | 3 150 | 3 093 |
| XXI. Zobowiązania krótkoterminowe | 7 110 | 6 036 | 1 592 | 1 417 |
| XXII. Kapitał własny | 20 404 | 20 202 | 4 569 | 4 744 |
| XXIII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 20 315 | 20 110 | 4 549 | 4 722 |
| XXIV. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące | 89 | 92 | 20 | 22 |

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

| | w mln PLN | | w mln EUR | |
|---|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
| | I. Przychody z umów z klientami | 8 897 | 8 831 | 2 003 |
| II. Zysk netto ze sprzedaży | 1 336 | 1 333 | 301 | 311 |
| III. Zysk przed opodatkowaniem | 1 141 | 1 712 | 257 | 399 |
| IV. Zysk netto | 747 | 1 227 | 168 | 286 |
| V. Pozostałe całkowite dochody | (395) | (250) | (89) | (58) |
| VI. Łączne całkowite dochody | 352 | 977 | 79 | 228 |
| VII. Ilość akcji (w mln szt.) | 200 | 200 | 200 | 200 |
| VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR) | 3,74 | 6,14 | 0,84 | 1,43 |
| IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 925 | 1 269 | 433 | 296 |
| X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (1 545) | (1 400) | (348) | (326) |
| XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 796 | 265 | 179 | 62 |
| XII. Przepływy pieniężne netto razem | 1 176 | 134 | 264 | 32 |
| | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
| XIII. Aktywa trwałe | 31 303 | 30 111 | 7 009 | 7 071 |
| XIV. Aktywa obrotowe | 6 982 | 5 878 | 1 563 | 1 380 |
| XV. Aktywa razem | 38 285 | 35 989 | 8 572 | 8 451 |
| XVI. Zobowiązania długoterminowe | 11 860 | 11 105 | 2 656 | 2 608 |
| XVII. Zobowiązania krótkoterminowe | 6 184 | 4 995 | 1 384 | 1 173 |
| XVIII. Kapitał własny | 20 241 | 19 889 | 4 532 | 4 670 |

Spis treści

| | |
|--|-----------|
| Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe | 4 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU | 4 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 5 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 6 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 7 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 8 |
| Część 1 – Informacje ogólne | 9 |
| Nota 1.1 Opis działalności gospodarczej | 9 |
| Nota 1.2 Oświadczenie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. | 9 |
| Nota 1.3 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 czerwca 2020 r. | 10 |
| Nota 1.4 Zastosowane kursy walutowe | 12 |
| Nota 1.5 Zasady rachunkowości oraz wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji | 12 |
| Nota 1.6 Utrata wartości aktywów | 13 |
| Część 2 - Segmenty działalności i informacje na temat przychodów | 19 |
| Nota 2.1 Informacje dotyczące segmentów działalności | 19 |
| Nota 2.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych | 22 |
| Nota 2.3 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według asortymentu | 25 |
| Nota 2.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według rodzajów umów | 27 |
| Nota 2.5 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców | 29 |
| Nota 2.6 Główni klienci | 30 |
| Nota 2.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny | 30 |
| Część 3 – Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z wyniku | 31 |
| Nota 3.1 Koszty według rodzaju | 31 |
| Nota 3.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne | 32 |
| Nota 3.3 Przychody i (koszty) finansowe | 32 |
| Część 4 – Inne noty objaśniające | 33 |
| Nota 4.1 Informacje o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych | 33 |
| Nota 4.2 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia | 33 |
| Nota 4.3 Instrumenty finansowe objęte zakresem MSSF 9 | 35 |
| Nota 4.4 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych | 37 |
| Nota 4.5 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem | 43 |
| Nota 4.6 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 47 |
| Nota 4.7 Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych | 47 |
| Nota 4.8 Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 47 |
| Nota 4.9 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 49 |
| Nota 4.10 Pozostałe korekty w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 49 |
| Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego | 50 |
| Część 5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu półrocznego | 51 |
| Nota 5.1 Skutek zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. | 51 |
| Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności | 51 |
| Nota 5.3 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych | 51 |
| Nota 5.4 Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję | 51 |
| Nota 5.5 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności KGHM Polska Miedź S.A. lub jednostki zależnej | 51 |
| Nota 5.6 Wpływ epidemii COVID-19 (koronawirus) na działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w I półroczu 2020 r. | 52 |
| Nota 5.7 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy | 54 |
| Część 6 – Kwartalna informacja finansowa Grupy Kapitałowej | 55 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU | 55 |
| Nota 6.1 Koszty według rodzaju | 56 |
| Nota 6.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne | 57 |
| Nota 6.3 Przychody i (koszty) finansowe | 57 |
| Skrócone sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. | 58 |
| SPRAWOZDANIE Z WYNIKU | 58 |
| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 58 |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 59 |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 60 |
| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 61 |
| Część 1 – Utrata wartości aktywów | 62 |
| Część 2 - Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku | 66 |
| Nota 2.1 Przychody z umów z klientami – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców | 66 |
| Nota 2.2 Koszty według rodzaju | 67 |
| Nota 2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne | 68 |
| Nota 2.4 Przychody i (koszty) finansowe | 69 |
| Część 3 – Inne noty objaśniające | 70 |
| Nota 3.1 Informacja o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych | 70 |
| Nota 3.2 Instrumenty finansowe objęte zakresem MSSF9 | 71 |
| Nota 3.3 Należności z tytułu udzielonych pożyczek | 73 |
| Nota 3.4 Dług netto | 74 |
| Nota 3.5 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 74 |
| Nota 3.6 Rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych | 75 |

| | |
|--|-----------|
| Nota 3.7 Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 75 |
| Nota 3.8 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej..... | 76 |
| Nota 3.9 Zmiana stanu kapitału obrotowego | 77 |
| Nota 3.10 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych..... | 77 |
| Część 4 - Kwartałna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. | 78 |
| SPRAWOZDANIE Z WYNIKU | 78 |
| Nota 4.1 Koszty według rodzaju | 79 |
| Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne..... | 80 |
| Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe..... | 80 |

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

| | | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|----------|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Nota 2.3 | Przychody z umów z klientami | 10 948 | 11 228 |
| Nota 3.1 | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (9 134) | (9 146) |
| | Zysk brutto ze sprzedaży | 1 814 | 2 082 |
| Nota 3.1 | Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu | (674) | (677) |
| | Zysk netto ze sprzedaży | 1 140 | 1 405 |
| | Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności | (210) | (63) |
| | Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej | 193 | 166 |
| | Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia | (17) | 103 |
| Nota 3.2 | Pozostałe przychody operacyjne | 591 | 264 |
| Nota 3.2 | Pozostałe koszty operacyjne | (431) | (234) |
| Nota 3.3 | Przychody finansowe | 35 | 61 |
| Nota 3.3 | Koszty finansowe | (211) | (147) |
| | Zysk przed opodatkowaniem | 1 107 | 1 452 |
| | Podatek dochodowy | (408) | (482) |
| | ZYSK NETTO | 699 | 970 |
| | Zysk netto przypadający: | | |
| | Akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 702 | 969 |
| | Na udziały niekontrolujące | (3) | 1 |
| | Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.) | 200 | 200 |
| | Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN) | 3,51 | 4,85 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Zysk netto | 699 | 970 |
| Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego | (268) | (60) |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN | (111) | 17 |
| Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku | (379) | (43) |
| Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, po uwzględnieniu efektu podatkowego | 109 | (63) |
| Straty aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego | (227) | (125) |
| Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku | (118) | (188) |
| Razem pozostałe całkowite dochody netto | (497) | (231) |
| ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY | 202 | 739 |
| Łączne całkowite dochody przypadające: | 202 | 739 |
| Akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 205 | 738 |
| Na udziały niekontrolujące | (3) | 1 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | 1 107 | 1 452 |
| Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym | 953 | 921 |
| Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności | 210 | 63 |
| Odsetki od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom | (193) | (166) |
| Odsetki od zadłużenia | 113 | 99 |
| Straty z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych | 92 | - |
| Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, | 29 | 2 |
| Różnice kursowe, z tego: | (467) | 47 |
| z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych | (504) | 105 |
| z działalności finansowej | 37 | (58) |
| Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | (15) | (60) |
| Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy | (73) | (290) |
| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych | 273 | (50) |
| Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających | (154) | (15) |
| Nota 4.10 Pozostałe korekty | 10 | 13 |
| Razem wyłączenia przychodów i kosztów | 778 | 564 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (386) | (257) |
| Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym: | 432 | (145) |
| Nota 4.11 zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu | 329 | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 931 | 1 614 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym: | (1 389) | (1 416) |
| zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia | (64) | (72) |
| Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe | (192) | (188) |
| Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych | (22) | (292) |
| Objęcie udziałów we wspólnych przedsięwzięciach | (207) | (63) |
| Wpływy z aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych | 1 | 268 |
| Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | (25) | (14) |
| Pozostałe | 9 | 9 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (1 825) | (1 696) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek | 4 157 | 3 425 |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów finansowych | - | 2 000 |
| Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego | 33 | - |
| Spłata kredytów i pożyczek | (3 147) | (5 024) |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu | (44) | (24) |
| Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego | (40) | - |
| Spłata odsetek, w tym z tytułu: | (135) | (108) |
| kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych | (114) | (83) |
| Pozostałe | 2 | 1 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 826 | 270 |
| PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO | 932 | 188 |
| Różnice kursowe | 3 | (39) |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu | 1 016 | 957 |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym: | 1 951 | 1 106 |
| środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 29 | 9 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| AKTYWA | | |
| | 19 945 | 19 498 |
| | 2 076 | 1 966 |
| | 22 021 | 21 464 |
| | 2 779 | 2 829 |
| | 134 | 155 |
| | 2 913 | 2 984 |
| Nota 4.2 | 6 159 | 5 694 |
| | 243 | 124 |
| | 581 | 448 |
| | 710 | 656 |
| Nota 4.3 | 1 534 | 1 228 |
| | 141 | 157 |
| | 135 | 142 |
| | 32 903 | 31 669 |
| | 4 615 | 4 741 |
| Nota 4.3 | 747 | 688 |
| | 236 | 300 |
| | 498 | 571 |
| Nota 4.3 | 222 | 293 |
| | 301 | 280 |
| | 347 | 151 |
| Nota 4.3 | 1 951 | 1 016 |
| | 8 681 | 7 740 |
| | 41 584 | 39 409 |
| ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY | | |
| | 2 000 | 2 000 |
| | (897) | (738) |
| | 1 616 | 1 954 |
| | 17 596 | 16 894 |
| | 20 315 | 20 110 |
| | 89 | 92 |
| | 20 404 | 20 202 |
| Nota 4.3 | 7 697 | 7 525 |
| Nota 4.3 | 574 | 183 |
| Nota 4.6 | 2 874 | 2 613 |
| | 1 870 | 1 774 |
| | 428 | 445 |
| | 627 | 631 |
| | 14 070 | 13 171 |
| Nota 4.3 | 1 201 | 348 |
| Nota 4.3 | 205 | 91 |
| Nota 4.3 | 2 856 | 2 766 |
| Nota 4.6 | 1 178 | 1 150 |
| | 411 | 433 |
| | 193 | 222 |
| | 1 066 | 1 026 |
| | 7 110 | 6 036 |
| | 21 180 | 19 207 |
| | 41 584 | 39 409 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej | | | | | Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące | Razem kapitał własny |
|--|--|--|--|------------------|---------------|---|----------------------|
| | Kapitał akcyjny | Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych | Zakumulowane pozostałe całkowite dochody | Zyski zatrzymane | Ogółem | | |
| Stan na 01.01.2019 | 2 000 | (444) | 2 005 | 15 572 | 19 133 | 92 | 19 225 |
| Zysk netto | - | - | - | 969 | 969 | 1 | 970 |
| Pozostałe całkowite dochody | - | (123) | (108) | - | (231) | - | (231) |
| Łączne całkowite dochody | - | (123) | (108) | 969 | 738 | 1 | 739 |
| Reklasyfikacja skutku wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody | - | 99 | - | (99) | - | - | - |
| Stan na 30.06.2019 | 2 000 | (468) | 1 897 | 16 442 | 19 871 | 93 | 19 964 |
| Stan na 01.01.2020 | 2 000 | (738) | 1 954 | 16 894 | 20 110 | 92 | 20 202 |
| Zysk netto | - | - | - | 702 | 702 | (3) | 699 |
| Pozostałe całkowite dochody | - | (159) | (338) | - | (497) | - | (497) |
| Łączne całkowite dochody | - | (159) | (338) | 702 | 205 | (3) | 202 |
| Stan na 30.06.2020 | 2 000 | (897) | 1 616 | 17 596 | 20 315 | 89 | 20 404 |

Część 1 – Informacje ogólne

Nota 1.1 Opis działalności gospodarczej

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

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

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

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej stanowi:

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

W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi:

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

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

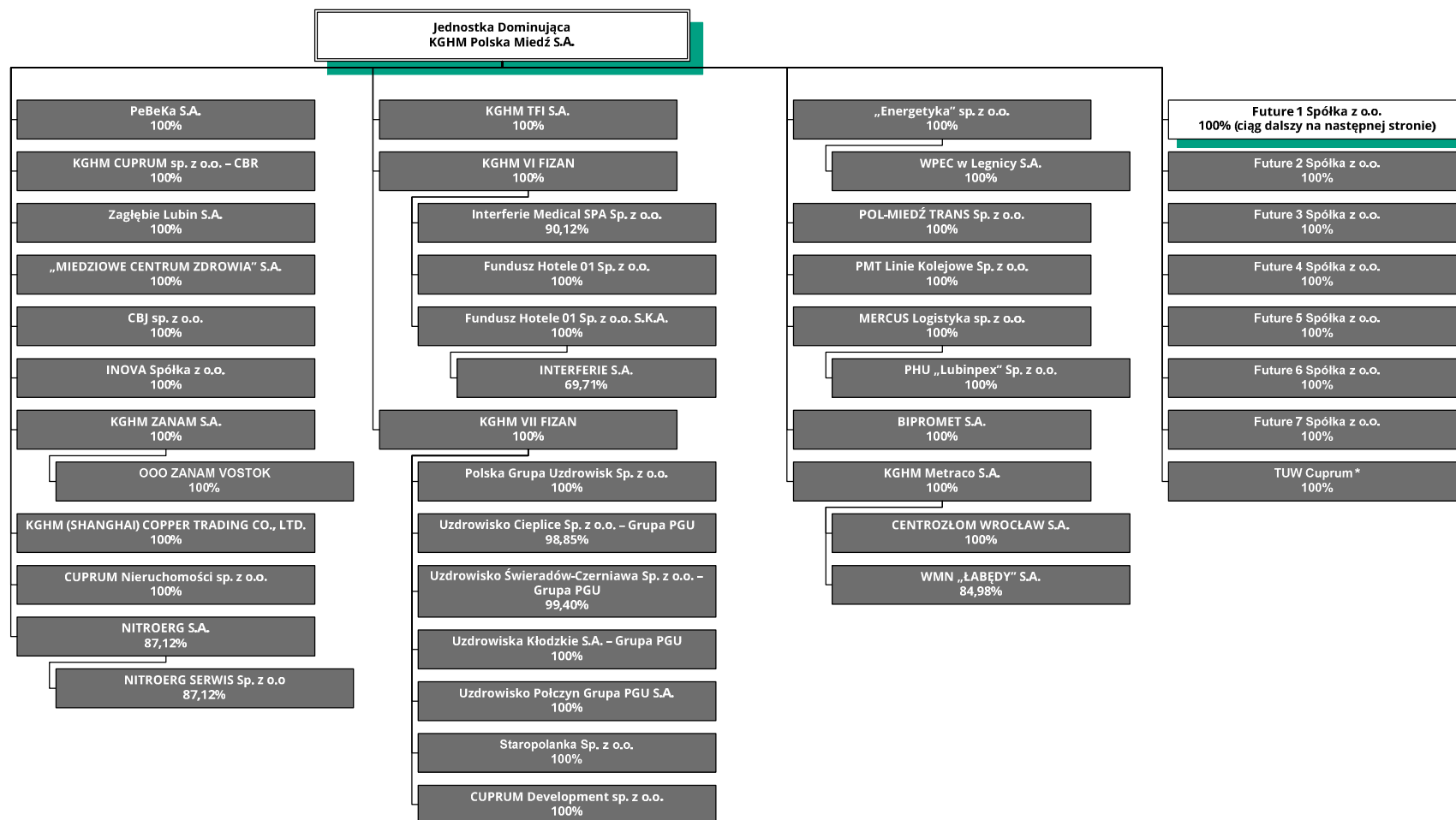
Nota 1.2 Oświadczenie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

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

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2020 r. i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz zysk netto Grupy Kapitałowej,
- skrócone sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. za I półrocze 2020 r. i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową KGHM Polska Miedź S.A. oraz zysk netto KGHM Polska Miedź S.A.,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w I półroczu 2020 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

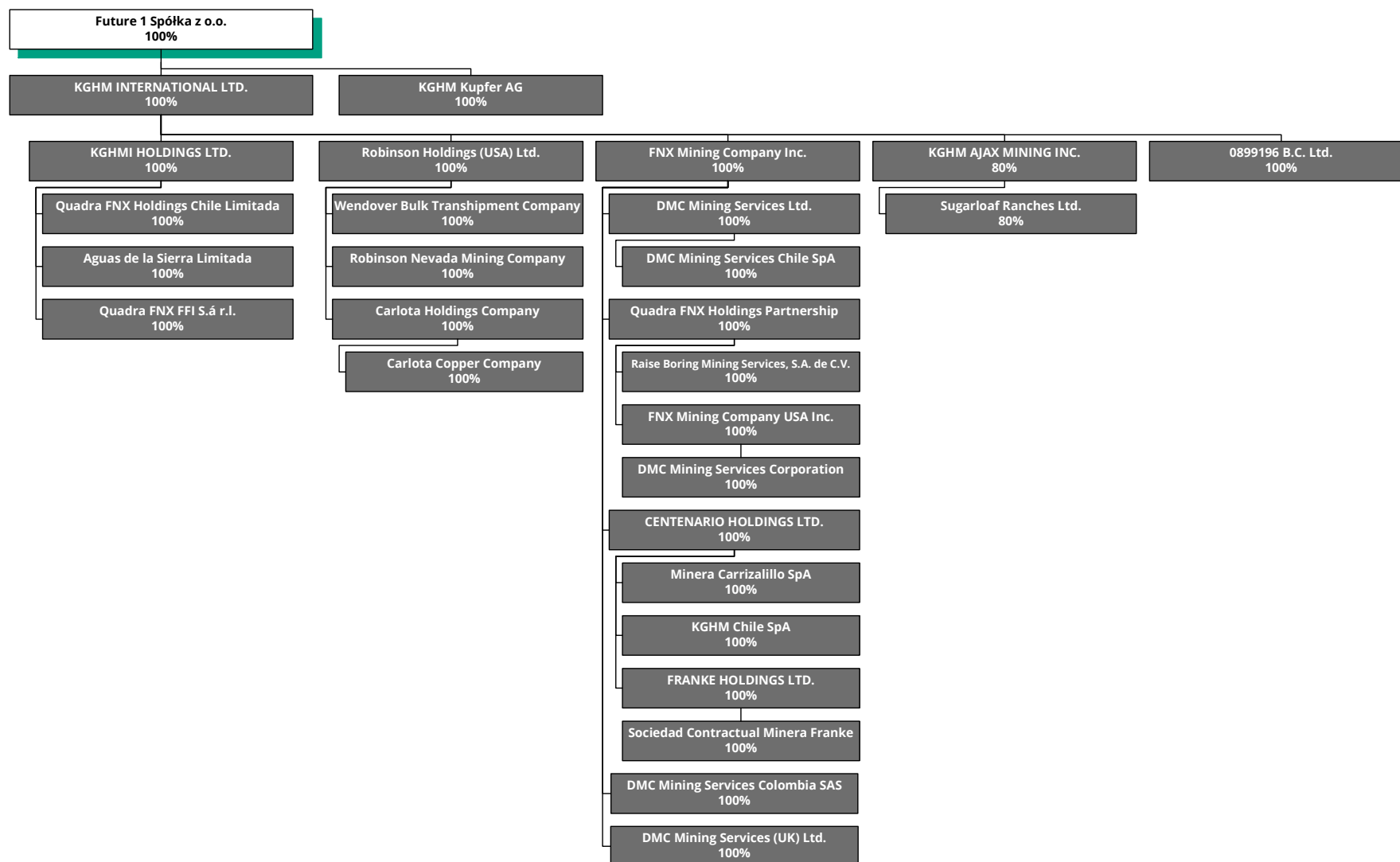
Nota 1.3 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 czerwca 2020 r.

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



* Wyłączona z konsolidacji.

Wartość procentowa udziału stanowi udział łączny Grupy Kapitałowej.



Nota 1.4 Zastosowane kursy walutowe

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

- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu **4,4413 EURPLN***,
- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,2880 EURPLN***,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 czerwca 2020 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2020 r. **4,4660 EURPLN**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2019 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2019 r. **4,2585 EURPLN**.

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

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

Prezentowany raport półroczny zawiera:

1. skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. wraz z wybranymi informacjami objaśniającymi,
2. skrócone sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. wraz z wybranymi informacjami objaśniającymi.

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

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

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

Nota 1.5.1 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

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

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

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

Nota 1.6 Utrata wartości aktywów

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

W I półroczu 2020 r. nadal rozprzestrzeniła się na świecie epidemia COVID-19 (koronawirus) a jej wpływ był zauważalny w wielu obszarach. Z powodu koronawirusa między innymi mocno ucierpiały indeksy giełdowe. Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. w I półroczu 2020 r. spadł o 5% w stosunku do ceny akcji z końca roku 2019 i na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniósł 90,90 PLN. W tym samym okresie indeksy WIG i WIG 20 spadły odpowiednio o 14% i 18%. W efekcie kapitalizacja giełdowa Spółki spadła z 19 116 mln PLN do 18 180 mln PLN, co oznacza że na dzień 30 czerwca 2020 r. utrzymywała się na poziomie 11% poniżej poziomu aktywów netto Grupy Kapitałowej. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy według kursu zamknięcia z dnia 13 lipca 2020 r. cena akcji KGHM Polska Miedź S.A. osiągnęła poziom 107,75 PLN a kapitalizacja giełdowa Spółki przekroczyła poziom wartości aktywów netto Grupy Kapitałowej i taka sytuacja utrzymuje się do dnia podpisania niniejszego raportu. Na dzień 17 sierpnia 2020 r. cena akcji KGHM Polska Miedź S.A. wyniosła 135,95 PLN.

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

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. przeanalizował czy utrata wartości może dotyczyć krajowych aktywów produkcyjnych KGHM Polska Miedź S.A. Wyniki analizy wykazały, iż nie wszystkie czynniki, które mają wpływ na poziom kapitalizacji giełdowej KGHM Polska Miedź S.A. to czynniki związane z prowadzoną działalnością gospodarczą.

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

Z punktu widzenia działalności Spółki, kluczowym czynnikiem jest przede wszystkim cena miedzi. Od początku epidemii metal ten był znacząco przeceniony. Na dzień 31 grudnia 2019 r. cena miedzi wynosiła 6 156 USD/t a w trakcie I półrocza 2020 r., na dzień 23 marca 2020 r. zanotowała spadek do poziomu 4 617 USD/t. Jednak z czasem, w miarę napływu uspokajających informacji w odniesieniu do popytu na surowiec, notowania wróciły do poziomu z początku 2020 roku i na dzień 30 czerwca 2020 r. cena miedzi osiągnęła poziom 6 038 USD/t.

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.

Ponadto należy zwrócić uwagę, że w przypadku aktywów polskich istotne znaczenie ma cena metali w PLN, na którą ma również wpływ kurs USD/PLN. Wahanie 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 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 spadku kursu akcji KGHM Polska Miedź S.A. zarówno z krajową działalnością KGHM Polska Miedź S.A. jak i zagraniczną. W konsekwencji nie stwierdzono wystąpienia przesłanek wskazujących na ryzyko utraty wartości tych aktywów, w związku z czym nie przeprowadzono testów na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2020 r dla tych aktywów.

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

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

Wybuch epidemii COVID19 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 - Czerniawa Sp. z o.o. – Grupa PGU.

Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 13 marca 2020 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemicznego, ograniczyło działalność w zakresie lecznictwa uzdrowiskowego i usług hotelarskich.

Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 20 marca 2020 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu epidemii spowodowało konieczność opuszczenia uzdrowisk w trybie natychmiastowym przez wszystkich kuracjuszy, natomiast Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 31 marca 2020 r. ustanawiające określone ograniczenia, nakazy i zakazy w związku z wystąpieniem stanu epidemii, ograniczyło działalność związaną z prowadzeniem usług hotelarskich.

Wpływ na działalność spółek uzdrowiskowych i hotelowych miało również wprowadzenie innych regulacji np. wpływających na możliwość świadczenia pracy przez pracowników czy wpisanie wybranych obiektów spółek uzdrowiskowych do wykazu obiektów przeznaczonych na cele kwarantanny.

Wprowadzone w kraju restrykcje spowodowały spadek generowanych przychodów przez spółki działające w branży uzdrowiskowej i hotelarskiej, w efekcie czego podjęto decyzje o czasowym zamknięciu części obiektów.

W okresie tzw. lock-down Spółki skorzystały z programów pomocowych uruchomionych w związku z przeciwdziałaniem negatywnym skutkom wprowadzonych restrykcji (tarcza antykrzysowa).

Stopniowe odmrażanie usług rozpoczęło się w drugim kwartale 2020 r., w szczególności:

- Od dnia 04 maja 2020 r. wznowiono świadczenie usług związanych z działalnością hotelarską i rehabilitacją ambulatoryjną,
- Od dnia 15 czerwca 2020 r. wznowiono świadczenie usług związanych z działalnością uzdrowiskową w zakresie umów z NFZ,
- Od dnia 04 sierpnia 2020 r. wznowiono świadczenie usług związanych z działalnością uzdrowiskową w zakresie umów z ZUS.

Po zakończeniu okresu lock-down i odmrożeniu podstawowej działalności, spółki uzdrowiskowe i hotelarskie działają bez istotnych zakłóceń oferując pełny zakres usług we wzmożonym reżimie sanitarnym. W okresie czasowego zamknięcia obiektów, w uzdrowiskach i hotelach Grupy KGHM Polska Miedź S.A. wdrożono szereg procedur bezpieczeństwa, mających na celu ochronę kuracjuszy, gości hotelowych i pracowników spółek przed ryzykiem zakażenia wirusem COVID-19.

Czasowe zamknięcie obiektów w uzdrowiskach i hotelach spowodowały spadek przychodów w I półroczu 2020 r. o 40% w spółkach uzdrowiskowych i 55% w spółkach hotelarskich w porównaniu do przychodów za I półrocze 2019 r. Skutkowało to wykonaniem planu przychodów odpowiednio na poziomie 56% i 50%.

Skutki ekonomiczne takiej sytuacji, a więc odnotowanie przez spółki uzdrowiskowe straty w I półroczu 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 rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych ww. spółek wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Za wartość odzyskiwalną przyjęto wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą przedsiębiorstwa (enterprise value) poszczególnych spółek uzdrowiskowych na dzień 30 czerwca 2020 r. skorygowaną następnie o kapitał obrotowy netto (według stanu na 30 czerwca 2020 r.). Celem oszacowania wartości godziwej zastosowano metodologię zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o przepływy pieniężne dla firmy (FCFF) z zastosowaniem średnioważonego kosztu kapitału (WACC).

| Podstawowe założenia przyjęte w testach na utratę wartości | | | | |
|---|---|---|---|--|
| Założenie | 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 |
| Okres szczegółowej prognozy | 2H 2020 r. -1H 2026 r. | 2H 2020 r. -1H 2026 r. | 2H 2020 r. -1H 2026 r. | 2H 2020 r. -1H 2026 r. |
| Średnia marża EBITDA w okresie szczegółowej prognozy | 14% | 17% | 16% | 16% |
| Marża EBITDA w okresie rezydualnym | 17% | 18% | 17% | 18% |

| | | | | |
|--|------------|------------|-----------|-----------|
| Poziom nakładów inwestycyjnych w okresie szczegółowej prognozy | 67 mln PLN | 25 mln PLN | 9 mln PLN | 9 mln PLN |
| Średnia nominalna stopa dyskontowa w okresie szczegółowej prognozy | 7,7% | 8,4% | 8,5% | 8,4% |
| Stopa dyskontowa w okresie rezydualnym | 7,7% | 8,5% | 8,5% | 8,5% |
| Stopa wzrostu po okresie szczegółowej prognozy | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0% |

Wyniki przeprowadzonych testów przedstawia poniższa tabela:

| OWSP | Wartość bilansowa | Wartość odzyskiwalna | Odpis z tytułu utraty wartości |
|---|-------------------|----------------------|--------------------------------|
| Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU | 178 | 146 | 32 |
| Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A | 79 | 55 | 24 |
| Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU | 41 | 34 | 7 |
| Uzdrowisko Świeradów - Czarniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU | 53 | 45 | 8 |

W wyniku przeprowadzonych testów rozpoznano odpis z tytułu utraty wartości dla aktywów trwałych w kwocie 71 mln PLN – poprzez porównanie wartości bilansowej w wysokości 351 mln PLN z wartością odzyskiwalną w wysokości 280 mln PLN.

Wartość odzyskiwalna poszczególnych OWSP wykazuje znaczną wrażliwość na zmianę przyjętego poziomu stopy dyskonta, średniej marży EBITDA oraz stopy wzrostu po okresie prognozy. Wpływ pozostałych kluczowych założeń nie jest istotny. Wpływ zmian kluczowych parametrów na kształtowanie się wartości odzyskiwalnej poszczególnych OWSP przedstawia poniższa tabela:

| Średnia marża EBITDA w okresie prognozy | Wartość odzyskiwalna | | |
|---|----------------------|------------|-----------------|
| | niżej o 2 pkt % | wg testu | wyżej o 2 pkt % |
| Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU | 88 | 146 | 205 |
| Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A | 42 | 55 | 67 |
| Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU | 26 | 34 | 42 |
| Uzdrowisko Świeradów - Czarniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU | 36 | 45 | 54 |
| Średnia stopa dyskontowa w okresie prognozy | niżej o 1 pkt % | wg testu | wyżej o 1 pkt % |
| Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU | 185 | 146 | 120 |
| Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A | 68 | 55 | 45 |
| Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU | 41 | 34 | 29 |
| Uzdrowisko Świeradów - Czarniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU | 55 | 45 | 38 |

| Stopa wzrostu po okresie prognozy | niżej o 1 pkt % | wg testu | wyżej o 1 pkt % |
|--|------------------------|-----------------|------------------------|
| Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU | 127 | 146 | 175 |
| Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A | 47 | 55 | 65 |
| Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU | 30 | 34 | 39 |
| Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU | 40 | 45 | 53 |

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 | 6,79% |
| Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A | 6,74% |
| Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU | 7,44% |
| Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU | 7,65% |

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wycena giełdowa spółki zależnej Interferie S.A. w trakcie I półrocza 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 126 mln PLN).

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

Z dniem 16.03.2020 r. została czasowo zawieszona działalność dwóch ośrodków Spółki tj. w Świeradowie Zdroju i Kołobrzegu. Zarząd INTERFERIE S.A. po dogłębnym przeanalizowaniu sytuacji uznał, iż w tych dwóch ośrodkach nie jest możliwe przeorganizowanie świadczonych usług dla Klientów do wymogów rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 13 marca 2020r. Po zakończeniu doby hotelowej w dniu 21 marca 2020 r. w INTERFERIE w Ustroniu Morskim OSW CECHSZTYN, na okres do odwołania, czasowo zawieszono działalność Jednostki. Kolejnym wyłączonym z działalności obiektem był Hotel BORNIT w Szklarskiej Porębie, w którym do odwołania czasowo zawieszono działalność z dniem 23 marca 2020 r. Wyłączenie obiektów Spółki skutkowało spadkiem liczby sprzedanych osobonocy z 177,1 tys. w I półroczu 2019 roku na 67,1 tys. w I półroczu 2020 r., tj. o 62%. Przychody ze sprzedaży za I półrocze 2020 roku wyniosły 9 477 tys. PLN i spadły w stosunku do I półrocza 2019 roku o 57,1%. Łączne całkowite dochody za I półrocze 2020 roku wyniosły: (6 544) tys. PLN wobec 334 tys. PLN za I półrocze 2019 r.

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

Na potrzeby oceny utraty wartości Spółka wyodrębniła następujące ośrodki wypracowujące środki pieniężne (OWSP): INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń, INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn, INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium 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, INTERFERIE w Świeradowie Zdroju – Hotel Malachit, 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 teście na utratę wartości

| Założenie | Poziom przyjęty w teście |
|-----------------------------------|---|
| Okres szczegółowej prognozy | 10 lat dla obiektów gdzie planowane są istotne inwestycje 5 lat dla pozostałych obiektów |
| Stopa dyskonta | 8,5% dla obiektów gdzie planowane są istotne inwestycje 7,5% dla pozostałych obiektów |
| Koszty doprowadzenia do sprzedaży | 3% |
| Stopa wzrostu po okresie prognozy | 2% |

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.

| OWSP | Wartość bilansowa /w mln PLN/ | Wartość odzyskiwalna /w mln PLN/ |
|---|-------------------------------|----------------------------------|
| INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń | 10 | 13 |
| INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn | 19 | 60 |
| INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskowie Argentyt | 48 | 63 |
| INTERFERIE w Świeradowie Zdroju – Hotel Malachit | 23 | 25 |
| INTERFERIE Hotel Bornit w Szklarskiej Porębie | 24 | 25 |
| INTERFERIE Hotel w Głogowie | 2 | 2 |

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

| Analiza wrażliwości wartości godziwej | | | | | | | |
|---|-----------------------------|----------------|------|-----------------|------|-----------------------------------|---------|
| OWSP | Wartość godziwa /w mln PLN/ | Stopa dyskonta | | Zysk operacyjny | | Stopa wzrostu po okresie prognozy | |
| | | +6% | -6% | +6% | -6% | + 1p.p. | - 1p.p. |
| INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń | 13,0 | 12,0 | 14,1 | 13,7 | 12,3 | 15 | 11 |
| INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn | 60,0 | 54,0 | 67,2 | 64,5 | 55,7 | 68 | 54 |
| INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskowie Argentyt | 63,0 | 56,2 | 70,6 | 68,3 | 57,3 | 72 | 56 |

Graniczna zmiana założeń stopy dyskontowej lub zysku operacyjnego, przy której następuje utrata wartości:

| Poziom zmiany założeń implikujący utratę wartości | | |
|---|-----------------------|---------------------------|
| OWSP | Wzrost stopy dyskonta | Spadek zysku operacyjnego |
| INTERFERIE w Ustroniu Morskim - OWS Cechsztyń | 1,9 p.p. | 27,8% |
| INTERFERIE w Kołobrzegu OSW Chalkozyn | 7,2 p.p. | 56,7% |
| INTERFERIE w Dąbkach Sanatorium Uzdrowskowie Argentyt | 1,3 p.p. | 16,2% |

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

Część 2 - Segmenty działalności i informacje na temat przychodów

Nota 2.1 Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

Do żadnego z wyżej wymienionych segmentów nie zostały zaklasyfikowane spółki:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 2.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych

| | | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | | | | | | |
|----------|---|-----------------------------|---------------|----------------------|--------------------|---|-----------------|---------------------------------------|
| | | KGHM INTERNATIONAL LTD. | | Sierra Gorda S.C.M.* | Pozostałe segmenty | Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych | | Skonsolidowane sprawozdanie finansowe |
| | | KGHM Polska Miedź S.A. | | | | Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M | Korekty***** | |
| Nota 2.3 | Przychody z umów z klientami ogółem, z tego: | 8 897 | 1 269 | 1 049 | 3 512 | (1 049) | (2 730) | 10 948 |
| | - od innych segmentów | 156 | 10 | - | 2 527 | - | (2 693) | - |
| | - od klientów zewnętrznych | 8 741 | 1 259 | 1 049 | 985 | (1 049) | (37) | 10 948 |
| | Wynik segmentu - zysk/(strata) netto | 747 | (663) | (308) | (120) | 308 | 735 | 699 |
| | Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu | | | | | | | |
| | Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym | (595) | (249) | (415) | (119) | 415 | 10 | (953) |
| | (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej | - | - | - | (93) | - | 1 | (92) |
| | Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności | - | (210) | - | - | - | - | (210) |
| | | | | | | | | |
| | Aktywa, z tego: | 38 285 | 11 172 | 9 794 | 5 283 | (9 794) | (13 156) | 41 584 |
| | Aktywa segmentu | 38 285 | 11 172 | 9 794 | 5 283 | (9 794) | (13 158) | 41 582 |
| | Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności | - | - | - | - | - | - | - |
| | Aktywa niealokowane do segmentów | - | - | - | - | - | 2 | 2 |
| | Zobowiązania, z tego: | 18 044 | 18 287 | 13 711 | 2 479 | (13 711) | (17 630) | 21 180 |
| | Zobowiązania segmentu | 18 044 | 18 287 | 13 711 | 2 479 | (13 711) | (17 646) | 21 164 |
| | Zobowiązania niealokowane do segmentów | - | - | - | - | - | 16 | 16 |
| | | | | | | | | |
| | Inne informacje | | | | | | | |
| | Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | 1 208 | 296 | 256 | 154 | (256) | (77) | 1 581 |
| | | | | | | | | |
| | Dane produkcyjne i kosztowe | | | | | | | |
| | Miedź płatna (tys. t) | 280,8 | 30,7 | 39,2 | | | | |
| | Molibden (mln funtów) | - | 0,3 | 5,0 | | | | |
| | Srebro (t) | 695,0 | 0,8 | 12,5 | | | | |
| | TPM (tys. troz)** | 45,6 | 38,2 | 16,2 | | | | |
| | Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)*** | 1,59 6,37 | 2,01 8,07 | 1,26 5,06 | | | | |
| | Wynik segmentu - Skorygowana EBITDA | 1 931 | 162 | 428 | 130 | - | - | 2 651 |
| | Marża EBITDA**** | 22% | 13% | 41% | 4% | - | - | 22% |

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

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

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

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

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

Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych za okres porównywalny

| | | od 01.01.2019 do 30.06.2019 | | | | | Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych | | Skonsolidowane sprawozdanie finansowe |
|---|---|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------|-----------------------|---|---|---------------|---------------------------------------|
| | | KGHM Polska Miedź S.A. | KGHM INTERNATIONAL LTD. | Sierra Gorda S.C.M.* | Pozostałe segmenty | Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M | Korekty***** | | |
| Nota 2.3 | Przychody z umów z klientami, z tego: | 8 831 | 1 414 | 1 007 | 3 660 | (1 007) | (2 677) | 11 228 | |
| | - od innych segmentów | 162 | 11 | - | 2 447 | - | (2 620) | - | |
| | - od klientów zewnętrznych | 8 669 | 1 403 | 1 007 | 1 213 | (1 007) | (57) | 11 228 | |
| | Wynik segmentu - zysk/(strata) netto | 1 227 | (257) | (246) | (2) | 246 | 2 | 970 | |
| Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu | | | | | | | | | |
| | Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym | (586) | (216) | (238) | (119) | 238 | - | (921) | |
| | Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności | - | (63) | - | - | - | - | (63) | |
| | | Stan na 31.12.2019 | | | | | | | |
| | Aktywa, z tego: | 35 989 | 10 689 | 9 156 | 5 386 | (9 156) | (12 655) | 39 409 | |
| | Aktywa segmentu | 35 989 | 10 689 | 9 156 | 5 386 | (9 156) | (12 664) | 39 400 | |
| | Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności | - | - | - | - | - | 4 | 4 | |
| | Aktywa niealokowane do segmentów | - | - | - | - | - | 5 | 5 | |
| | Zobowiązania, z tego: | 16 100 | 16 849 | 12 801 | 2 552 | (12 801) | (16 294) | 19 207 | |
| | Zobowiązania segmentu | 16 100 | 16 849 | 12 801 | 2 552 | (12 801) | (16 314) | 19 187 | |
| | Zobowiązania niealokowane do segmentów | - | - | - | - | - | 20 | 20 | |
| Inne informacje | | od 01.01.2019 do 30.06.2019 | | | | | | | |
| | Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | 1 312 | 312 | 294 | 130 | (294) | (150) | 1 604 | |
| Dane produkcyjne i kosztowe | | od 01.01.2019 do 30.06.2019 | | | | | | | |
| | Miedź płatna (tys. t) | 286,7 | 36,0 | 29,2 | | | | | |
| | Molibden (mln funtów) | - | 0,5 | 5,7 | | | | | |
| | Srebro (t) | 704,6 | 1,1 | 7,1 | | | | | |
| | TPM (tys. troz)** | 50,6 | 38,9 | 14,5 | | | | | |
| | Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)*** | 1,81 6,87 | 1,82 6,90 | 1,47 5,58 | | | | | |
| | Wynik segmentu - Skorygowana EBITDA | 1 919 | 336 | 349 | 128 | - | - | 2 732 | |
| | Marża EBITDA**** | 22% | 24% | 35% | 3% | - | - | 22% | |

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

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

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

**** Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów z umów z klientami. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (25%) skonsolidowane przychody z umów z klientami powiększone zostały o przychody z umów z klientami segmentu Sierra Gorda S.C.M. [2 732 / (11 228 + 1 007) * 100%]

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

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2020 do 30.06.2020

| | KGHM Polska Miedź S.A. | KGHM INTERNATIONAL LTD. | Pozostałe segmenty | Korekty konsolidacyjne* | Skonsolidowane sprawozdanie finansowe | Sierra Gorda S.C.M. ** | Skorygowana EBITDA (suma segmentów) |
|---|---------------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|---|---------------------------|---|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 (1+2+3+4) | 6 | 7 (5+6-4) |
| Zysk / (Strata) netto | 747 | (663) | (120) | 665 | 629 | (308) | |
| [+] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia | - | (17) | - | - | (17) | - | |
| [-] Podatek dochodowy bieżący i odroczony | (394) | (9) | (17) | 12 | (408) | 107 | |
| [-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym | (595) | (249) | (119) | 11 | (952) | (415) | |
| [-] Przychody i (koszty) finansowe | (151) | (534) | (11) | 520 | (176) | (432) | |
| [-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne | (44) | (16) | (10) | 230 | 160 | 4 | |
| [-] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej | - | - | (93) | 1 | (92) | - | |
| Wynik segmentu - skorygowana EBITDA | 1 931 | 162 | 130 | (109) | 2 114 | 428 | 2 651 |

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

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

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2019 do 30.06.2019

| | KGHM Polska Miedź S.A. | KGHM INTERNATIONAL LTD. | Pozostałe segmenty | Korekty konsolidacyjne* | Skonsolidowane sprawozdanie finansowe | Sierra Gorda S.C.M. ** | Skorygowana EBITDA (suma segmentów) |
|---|---------------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|---|---------------------------|---|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 (1+2+3+4) | 6 | 7 (5+6-4) |
| Zysk/(strata) netto | 1 227 | (257) | (2) | 2 | 970 | (246) | |
| [+] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia | - | 103 | - | - | 103 | - | |
| [-] Podatek dochodowy bieżący i odroczony | (485) | (24) | (17) | 44 | (482) | 62 | |
| [-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym | (586) | (216) | (119) | - | (921) | (238) | |
| [-] Przychody i (koszty) finansowe | (73) | (466) | (8) | 461 | (86) | (413) | |
| [-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne | 452 | 10 | 14 | (446) | 30 | (6) | |
| [-] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej | - | - | - | - | - | - | |
| Skorygowana EBITDA | 1 919 | 336 | 128 | (57) | 2 326 | 349 | 2 732 |

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

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

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

od 01.01.2020 do 30.06.2020

| | Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych | | | | | | | |
|---|---|--------------------|----------------------|--------------------|--|----------------|------------------------|---------------------|
| | KGHM | | | Pozostałe segmenty | Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M. | | Korekty konsolidacyjne | Dane skonsolidowane |
| | Polska Miedź S.A. | INTERNATIONAL LTD. | Sierra Gorda S.C.M.* | | Sierra Gorda S.C.M. | | | |
| Miedź | 6 543 | 687 | 800 | 4 | (800) | (8) | 7 226 | |
| Srebro | 1 524 | 9 | 24 | - | (24) | - | 1 533 | |
| Złoto | 332 | 152 | 110 | - | (110) | - | 484 | |
| Usługi | 58 | 297 | - | 947 | - | (767) | 535 | |
| Energia | 24 | - | - | 103 | - | (70) | 57 | |
| Sól | 11 | - | - | - | - | (2) | 9 | |
| Środki strzałowe i materiały wybuchowe | - | - | - | 109 | - | (40) | 69 | |
| Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń | - | - | - | 82 | - | (66) | 16 | |
| Dodatki do paliw | - | - | - | 47 | - | - | 47 | |
| Ołów | 111 | - | - | - | - | - | 111 | |
| Wyroby z innych metali nieżelaznych | - | - | - | 37 | - | (2) | 35 | |
| Stal | - | - | - | 209 | - | (21) | 188 | |
| Ropa naftowa i jej pochodne | - | - | - | 127 | - | (115) | 12 | |
| Towary i materiały | 220 | - | - | 1 643 | - | (1 546) | 317 | |
| Pozostałe produkty | 74 | 124 | 115 | 204 | (115) | (93) | 309 | |
| RAZEM | 8 897 | 1 269 | 1 049 | 3 512 | (1 049) | (2 730) | 10 948 | |

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

od 01.01.2019 do 30.06.2019

| | 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 | 6 835 | 770 | 653 | 3 | (653) | (12) | 7 596 |
| Srebro | 1 313 | 1 | 14 | - | (14) | - | 1 314 |
| Złoto | 253 | 110 | 77 | - | (77) | - | 363 |
| Usługi | 45 | 400 | - | 1 100 | - | (822) | 723 |
| Energia | 21 | - | - | 94 | - | (62) | 53 |
| Sól | 22 | - | - | - | - | 17 | 39 |
| Środki strzałowe i materiały wybuchowe | - | - | - | 104 | - | (36) | 68 |
| Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń | - | - | - | 70 | - | (46) | 24 |
| Dodatki do paliw | - | - | - | 46 | - | - | 46 |
| Ołów | 120 | - | - | - | - | - | 120 |
| Wyroby z innych metali nieżelaznych | - | - | - | 42 | - | (2) | 40 |
| Stal | - | - | - | 245 | - | (22) | 223 |
| Ropa naftowa i jej pochodne | - | - | - | 143 | - | (121) | 22 |
| Towary i materiały | 120 | - | - | 1 702 | - | (1 579) | 243 |
| Pozostałe produkty | 102 | 133 | 263 | 111 | (263) | 8 | 354 |
| RAZEM | 8 831 | 1 414 | 1 007 | 3 660 | (1 007) | (2 677) | 11 228 |

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

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

od 01.01.2020 do 30.06.2020

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

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

od 01.01.2019 do 30.06.2019

| | KGHM Polska Miedź S.A. | KGHM INTERNATIONAL LTD. | Sierra Gorda S.C.M.* | Pozostałe segmenty | Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych | | Dane skonsolidowane |
|---|---------------------------|-------------------------------|-------------------------|-----------------------|---|---------------------------|------------------------|
| | | | | | Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M. | Korekty konsolidacyjne | |
| Przychody z umów z klientami ogółem | 8 831 | 1 414 | 1 007 | 3 660 | (1 007) | (2 677) | 11 228 |
| Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+) z tego: | 7 431 | 1 013 | 1 002 | 1 | (1 002) | (41) | 8 404 |
| rozliczone | 6 861 | 418 | 262 | - | (262) | (40) | 7 239 |
| nierozliczone | 570 | 595 | 740 | 1 | (740) | (1) | 1 165 |
| Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych | - | 390 | - | 114 | - | (85) | 419 |
| Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży | 1 400 | 11 | 5 | 3 545 | (5) | (2 551) | 2 405 |
| Przychody z umów z klientami ogółem, z tego: | 8 831 | 1 414 | 1 007 | 3 660 | (1 007) | (2 677) | 11 228 |
| objęte faktoringiem wierzytelnościowym | 3 141 | 58 | - | - | - | - | 3 199 |
| nieobjęte faktoringiem wierzytelnościowym | 5 690 | 1 356 | 1 007 | 3 660 | (1 007) | (2 677) | 8 029 |

* 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 01.01.2020 do 30.06.2020 | | | | | | | od 01.01.2019 do 30.06.2019 | |
|---------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------|-----------------------|--|---------------------------|------------------------|--|--|
| | KGHM Polska Miedź S.A. | KGHM INTERNATIONAL LTD. | Sierra Gorda S.C.M.* | Pozostałe segmenty | Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych | | Dane skonsolidowane | Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. | |
| | | | | | Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M. | Korekty konsolidacyjne | | | |
| Polska | 2 024 | - | 3 | 3 370 | (3) | (2 728) | 2 666 | 2 977 | |
| Austria | 82 | - | - | 12 | - | - | 94 | 110 | |
| Belgia | 51 | - | - | 5 | - | - | 56 | - | |
| Bułgaria | 6 | (1) | - | 6 | - | - | 11 | 61 | |
| Czechy | 681 | - | - | 7 | - | - | 688 | 708 | |
| Dania | 8 | - | - | 1 | - | - | 9 | 28 | |
| Finlandia | - | - | - | 2 | - | - | 2 | 66 | |
| Francja | 220 | - | - | 3 | - | - | 223 | 446 | |
| Hiszpania | - | 240 | - | 1 | - | - | 241 | 125 | |
| Holandia | 1 | - | 29 | - | (29) | - | 1 | 4 | |
| Niemcy | 1 590 | - | - | 28 | - | - | 1 618 | 1 364 | |
| Rumunia | 84 | - | - | 1 | - | - | 85 | 94 | |
| Słowacja | 43 | - | - | 3 | - | - | 46 | 53 | |
| Słowenia | 26 | - | - | 1 | - | - | 27 | 37 | |
| Szwecja | - | - | - | 17 | - | - | 17 | 29 | |
| Węgry | 359 | - | - | 1 | - | - | 360 | 358 | |
| Wielka Brytania | 901 | 158 | - | 6 | - | - | 1 065 | 1 269 | |
| Włochy | 494 | - | - | 3 | - | - | 497 | 481 | |
| Australia | 384 | - | - | - | - | - | 384 | 38 | |
| Bośnia i Hercegowina | - | - | - | 2 | - | - | 2 | 21 | |
| Chile | - | 14 | 112 | - | (112) | - | 14 | 44 | |
| Chiny | 954 | 24 | 512 | - | (512) | - | 978 | 1 165 | |
| Japonia | - | (3) | 328 | - | (328) | - | (3) | 154 | |
| Kanada | - | 257 | - | - | - | - | 257 | 288 | |
| Korea Południowa | - | 148 | 36 | - | (36) | - | 148 | 61 | |
| Rosja | - | - | - | 12 | - | (2) | 10 | 25 | |
| Stany Zjednoczone Ameryki | 216 | 284 | - | 3 | - | - | 503 | 546 | |
| Szwajcaria | 351 | - | - | - | - | - | 351 | 329 | |
| Turcja | 41 | - | - | 2 | - | - | 43 | 130 | |
| Tajwan | 220 | - | - | - | - | - | 220 | 49 | |
| Brazylia | - | 4 | 18 | - | (18) | - | 4 | 63 | |
| Filipiny | 6 | 144 | - | - | - | - | 150 | 50 | |
| Pozostałe kraje | 155 | - | 11 | 26 | (11) | - | 181 | 55 | |
| RAZEM | 8 897 | 1 269 | 1 049 | 3 512 | (1 049) | (2 730) | 10 948 | 11 228 | |

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

Nota 2.6 Główni klienci

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

Nota 2.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny

| | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Polska | 21 628 | 21 349 |
| Kanada | 1 483 | 1 368 |
| Stany Zjednoczone Ameryki | 1 485 | 1 418 |
| Chile | 421 | 388 |
| Inne kraje | 18 | 16 |
| RAZEM* | 25 035 | 24 539 |

*Aktywa trwałe z wyłączeniem: pochodnych instrumentów finansowych, innych instrumentów finansowych, innych aktywów niefinansowych oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (MSSF 8.33b), w łącznej kwocie 7 868 mln PLN na dzień 30 czerwca 2020 r., (7 130 mln PLN na dzień 31 grudnia 2019 r.).

Część 3 – Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z wyniku

Nota 3.1 Koszty według rodzaju

| | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych | 988 | 961 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 2 798 | 2 707 |
| Zużycie materiałów i energii | 3 698 | 4 025 |
| Usługi obce | 1 012 | 1 124 |
| Podatek od niektórych kopalin | 678 | 866 |
| Pozostałe podatki i opłaty | 266 | 260 |
| Aktualizacja wartości zapasów | 82 | (4) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych* | 92 | - |
| Pozostałe koszty | 90 | 109 |
| Razem koszty rodzajowe | 9 704 | 10 048 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+) | 399 | 382 |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-) | 223 | 12 |
| Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-) | (518) | (619) |
| Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu, z tego: | 9 808 | 9 823 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 9 134 | 9 146 |
| Koszty sprzedaży | 212 | 202 |
| Koszty ogólnego zarządu | 462 | 475 |

*Dotyczy spółek Grupy Kapitałowej, szczegóły zostały przedstawione w nocie 1.6

Nota 3.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

| | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Wycena instrumentów pochodnych | 102 | 70 |
| Realizacja instrumentów pochodnych | 77 | 40 |
| Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej | 4 | 5 |
| Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie | 264 | - |
| Rozwiązanie rezerw | 2 | 52 |
| Otrzymane dotacje państwowe | 12 | 26 |
| Przychody z obsługi akredytyw, gwarancji | 22 | 18 |
| Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny | 9 | 18 |
| Pozostałe | 99 | 35 |
| Pozostałe przychody operacyjne razem | 591 | 264 |
| Wycena instrumentów pochodnych | (110) | (13) |
| Realizacja instrumentów pochodnych | (185) | (110) |
| Strata z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych | (6) | (3) |
| Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie | - | (6) |
| Utworzenie rezerw | (37) | (18) |
| Strata ze zbycia wartości niematerialnych | (36) | (6) |
| Darowizny przekazane | (23) | (24) |
| Pozostałe | (34) | (54) |
| Pozostałe koszty operacyjne razem | (431) | (234) |
| Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne | 160 | 30 |

Nota 3.3 Przychody i (koszty) finansowe

| | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia | - | 58 |
| Realizacja instrumentów pochodnych | 35 | 2 |
| Pozostałe | - | 1 |
| Przychody finansowe ogółem | 35 | 61 |
| Odsetki od zadłużenia w tym: | (96) | (85) |
| z tytułu leasingu | (10) | (17) |
| Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek | (17) | (14) |
| Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia | (37) | - |
| Wycena instrumentów pochodnych | (1) | (16) |
| Realizacja instrumentów pochodnych | (40) | (3) |
| Pozostałe | (20) | (29) |
| Koszty finansowe ogółem | (211) | (147) |
| Przychody i (koszty) finansowe | (176) | (86) |

Część 4 – Inne noty objaśniające

Nota 4.1 Informacje o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych

Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

| | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, | 1 377 | 1 400 |
| w tym: leasing | 62 | 53 |
| Nabycie wartości niematerialnych | 57 | 43 |

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

| | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 499 | 812 |

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

| | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | 1 265 | 1 290 |
| Nabycie wartości niematerialnych | 318 | 347 |
| Umowne zobowiązania inwestycyjne razem | 1 583 | 1 637 |

Nota 4.2 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia

Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności

| | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | | od 01.01.2019 do 31.12.2019 | |
|---|--------------------------------|-----------|--------------------------------|-----------|
| | Sierra Gorda S.C.M. | Pozostałe | Sierra Gorda S.C.M. | Pozostałe |
| Stan na początek okresu obrotowego | - | - | - | 4 |
| Wniesienie dodatkowych wkładów kapitałowych | 207 | - | 439 | - |
| Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności | (210) | - | (434) | (4) |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN | 3 | - | (5) | - |
| Stan na koniec okresu obrotowego | - | - | - | - |

| | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Udział Grupy (55%) w stracie netto Sierra Gorda S.C.M. za okres obrotowy, z tego: | (308) | (246) |
| ujęty w stratach z wyceny wspólnych przedsięwzięć | (210) | (63) |
| nieujęty w stratach z wyceny wspólnych przedsięwzięć | (98) | (183) |

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

| | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 31.12.2019 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Stan na początek okresu obrotowego | (5 098) | (4 976) |
| Nieujęty udział w stratach z wyceny wspólnych przedsięwzięć za okres obrotowy | (98) | (122) |
| Stan na koniec okresu obrotowego | (5 196) | (5 098) |

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

| | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 31.12.2019 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Stan na początek okresu obrotowego | 5 694 | 5 199 |
| Naliczone odsetki | 193 | 341 |
| Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości | - | 106 |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN | 272 | 48 |
| Stan na koniec okresu obrotowego | 6 159 | 5 694 |

Nota 4.3 Instrumenty finansowe objęte zakresem MSSF 9

| Aktywa finansowe | Stan na 30.06.2020 | | | | | Stan na 31.12.2019 | | | | |
|---|---|---|-------------------------------|-----------------------------|---------------|---|---|-------------------------------|-----------------------------|--------------|
| | W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody | W wartości godziwej przez wynik finansowy | Według zamortyzowanego kosztu | Instrumenty zabezpieczające | Razem | W wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody | W wartości godziwej przez wynik finansowy | Według zamortyzowanego kosztu | Instrumenty zabezpieczające | Razem |
| Długoterminowe | 565 | 17 | 6 869 | 242 | 7 693 | 431 | 18 | 6 350 | 123 | 6 922 |
| Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć | - | - | 6 159 | - | 6 159 | - | - | 5 694 | - | 5 694 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | 1 | - | 242 | 243 | - | 1 | - | 123 | 124 |
| Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej | 565 * | 16 | - | - | 581 | 431* | 17 | - | - | 448 |
| Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | - | - | 710 | - | 710 | - | - | 656 | - | 656 |
| Krótkoterminowe | - | 309 | 2 741 | 171 | 3 221 | - | 328 | 1 660 | 289 | 2 277 |
| Należności od odbiorców | - | 236 | 511 | - | 747 | - | 300 | 388 | - | 688 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | 51 | - | 171 | 222 | - | 4 | - | 289 | 293 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty | - | - | 1 951 | - | 1 951 | - | - | 1 016 | - | 1 016 |
| Pozostałe aktywa finansowe | - | 22 | 279 | - | 301 | - | 24 | 256 | - | 280 |
| Razem | 565 | 326 | 9 610 | 413 | 10 914 | 431 | 346 | 8 010 | 412 | 9 199 |

*Akcje, udziały

| Zobowiązania finansowe | Stan na 30.06.2020 | | | | Stan na 31.12.2019 | | | |
|---|---|-------------------------------|-----------------------------|---------------|---|-------------------------------|-----------------------------|---------------|
| | W wartości godziwej przez wynik finansowy | Według zamortyzowanego kosztu | Instrumenty zabezpieczające | Razem | W wartości godziwej przez wynik finansowy | Według zamortyzowanego kosztu | Instrumenty zabezpieczające | Razem |
| Długoterminowe | 77 | 7 896 | 497 | 8 470 | 65 | 7 736 | 118 | 7 919 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych | - | 7 697 | - | 7 697 | - | 7 525 | - | 7 525 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 77 | - | 497 | 574 | 65 | - | 118 | 183 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | 199 | - | 199 | - | 211 | - | 211 |
| Krótkoterminowe | 137 | 4 159 | 68 | 4 364 | 53 | 3 221 | 38 | 3 312 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych | - | 1 201 | - | 1 201 | - | 348 | - | 348 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 137 | - | 68 | 205 | 53 | - | 38 | 91 |
| Zobowiązania wobec dostawców | - | 1 911 | - | 1 911 | - | 2 170 | - | 2 170 |
| Zobowiązania podobne - faktoring dłużny | - | 945 | - | 945 | - | 596 | - | 596 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | 102 | - | 102 | - | 107 | - | 107 |
| Razem | 214 | 12 055 | 565 | 12 834 | 118 | 10 957 | 156 | 11 231 |

Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

| Klasy instrumentów finansowych | Stan na 30.06.2020 | | Stan na 31.12.2019 | |
|---|-----------------------|----------|-----------------------|----------|
| | poziom 1 | poziom 2 | poziom 1 | poziom 2 |
| Pożyczki udzielone | - | 16 | - | 17 |
| Akcje notowane | 460 | - | 326 | - |
| Akcje nienotowane | - | 105 | - | 105 |
| Należności od odbiorców | - | 236 | - | 300 |
| Pozostałe aktywa finansowe | - | 22 | - | 24 |
| Pochodne instrumenty finansowe, z tego: | - | (314) | - | 143 |
| Aktywa | - | 465 | - | 417 |
| Zobowiązania | - | (779) | - | (274) |

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

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

Poziom 2Akcje/udziały nienotowane

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

Należności od odbiorców

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

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

Pozostałe aktywa/zobowiązania finansowe

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

Pochodne instrumenty finansowe – walutowe oraz walutowo-odsetkowe

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

Pochodne instrumenty finansowe – metale

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

Poziom 3

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

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

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

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

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

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

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

| Sprawozdanie z wyniku | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|--|--|--|
| Przychody z umów z klientami | 292 | 77 |
| Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne i finansowe: | | |
| z tytułu realizacji instrumentów pochodnych | (113) | (71) |
| z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | (9) | 41 |
| odsetki od zadłużenia | (1) | - |
| Wpływ instrumentów pochodnych i zabezpieczających na wynik finansowy okresu (bez uwzględnienia efektu podatkowego) | 169 | 47 |
| Sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów | | |
| Wpływ wyceny transakcji zabezpieczających (część skuteczna) | (179) | (59) |
| Reklasyfikacja do przychodów z umów z klientami w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej | (292) | (77) |
| Reklasyfikacja do kosztów finansowych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej | 1 | - |
| Reklasyfikacja do pozostałych kosztów operacyjnych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej (rozliczenie kosztu zabezpieczenia) | 138 | 62 |
| Wpływ transakcji zabezpieczających (bez uwzględnienia efektu podatkowego) | (332) | (74) |
| ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY | (163) | (27) |

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

W pierwszym półroczu 2020 r. sprzedaż miedzi Jednostki Dominującej wyniosła 277 tys. ton (sprzedaż netto 206 tys. ton)¹, natomiast nominalną strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w tym okresie wyniósł 90 tys. ton, co stanowiło około 32% zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej sprzedaży tego metalu i około 44% sprzedaży netto w tym okresie (w pierwszym półroczu 2019 r. odpowiednio 18% i 26%). W przypadku transakcji walutowych zabezpieczone było około 33% przychodów ze sprzedaży miedzi i srebra zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą w pierwszym półroczu 2020 r. (17% w pierwszym półroczu 2019 r.).

W ramach realizacji strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym w pierwszym półroczu 2020 r. Jednostka Dominująca zrestrukturyzowała otwartą pozycję na rynku miedzi. Zamknięta została część struktur opcyjnych *mewa* zabezpieczających przychody ze sprzedaży w okresie od marca do grudnia 2020 r. dla łącznego nominalu 20 tys. ton (w tym: 12 tys. ton na drugą połowę 2020 r.). Ponadto w pierwszym półroczu 2020 r. wdrożone zostały strategie zabezpieczające (struktury opcyjne *mewa*)

¹ Sprzedaż miedzi pomniejszona o zakupy miedzi we wsadach obcych.

na rynku miedzi o łącznym nominale 108 tys. ton z terminami zapadalności od stycznia 2021 r. do grudnia 2021 r. Natomiast w ramach zarządzania pozycją handlową netto² w pierwszym półroczu 2020 r. zawarto tzw. dostosowawcze transakcje pochodne typu *swap* na rynku miedzi oraz złota z terminami zapadalności do grudnia 2020 r.

W pierwszym półroczu 2020 r. Jednostka Dominująca zawarła struktury opcyjne *mewa* zabezpieczające przed zmianą kursu USD/PLN o łącznym nominale 720 mln USD i z terminami zapadalności od stycznia 2022 r. do grudnia 2023 r. Ponadto zrestrukturyzowano otwartą pozycję zabezpieczającą na rynku walutowym odkupując sprzedane opcje kupna z kursem wykonania USD/PLN 4,25 ze struktur opcyjnych *korytarz* z terminami zapadalności od maja do grudnia 2020 r. dla łącznego nominalu 300 mln USD (w tym: 180 mln USD na drugą połowę 2020 r.).

W pierwszym półroczu 2020 r. Jednostka Dominująca nie zawarła żadnych transakcji zabezpieczających na terminowym rynku srebra ani na rynku stopy procentowej.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. Jednostka Dominująca posiadała otwartą pozycję w instrumentach pochodnych dla: 204,5 tys. ton miedzi (w tym: 195 tys. ton wynikało ze strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym, natomiast 9,5 tys. ton zawarto w ramach zarządzania pozycją handlową netto), 1,8 mln uncji trojańskich srebra, 8,2 tys. uncji złota (transakcje dostosowawcze) oraz 1 980 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży metali. Ponadto na dzień 30 czerwca 2020 r. posiadała otwarte transakcje swapa walutowo-procentowego (CIRS - *Cross Currency Interest Rate Swap*) dla nominalu 2 mld PLN, zabezpieczające przed ryzykiem rynkowym związanym z emisją obligacji w PLN o zmiennym oprocentowaniu³, a także transakcje pochodne CAP na rynku stopy procentowej zapadające w trzecim kwartale 2020 r. oraz pożyczki i kredyty oprocentowane według stałej stopy procentowej. Ryzyko zmian cen metali dotyczyło także instrumentów pochodnych wbudowanych w kontrakty zakupu wsadów obcych.

W ramach zarządzania ryzykiem walutowym Jednostka Dominująca stosuje hedging naturalny polegający na zaciąganiu kredytów w walutach, w których osiąga przychody. Wartość kredytów i pożyczek inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2020 r. zaciągniętych w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 5 893 mln PLN (na 31 grudnia 2019 r. 4 980 mln PLN).

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

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

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

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

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

Zabezpieczenie ryzyka zmian cen miedzi

| | Instrument | Nominał [tony] | Cena wykonania opcji | | | Średnioważony poziom premii [USD/t] | Efektywna cena zabezpieczenia [USD/t] | Ograniczenie zabezpieczenia [USD/t] | Ograniczenie partycypacji [USD/t] |
|----------------------------------|------------|-------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------------------|---|---|---|---|
| | | | sprzedaż opcji sprzedaży | zakup opcji sprzedaży | sprzedaż opcji kupna | | | | |
| II pół. | Mewa | 2 460 | 5 000 | 6 900 | 8 800 | -250 | 6 650 | 5 000 | 8 800 |
| | Mewa | 12 540 | 5 000 | 6 800 | 8 700 | -220 | 6 580 | 5 000 | 8 700 |
| | Korytarz | 72 000 | - | 6 000 | 7 000 | -232 | 5 768 | - | 7 000 |
| SUMA II półrocze 2020 | | 87 000 | | | | | | | |
| I pół. | Mewa | 42 000 | 4 000 | 5 200 | 6 600 | -184 | 5 016 | 4 000 | 6 600 |
| | Mewa | 12 000 | 4 200 | 5 700 | 7 000 | -130 | 5 570 | 4 200 | 7 000 |
| II pół. | Mewa | 42 000 | 4 000 | 5 200 | 6 600 | -184 | 5 016 | 4 000 | 6 600 |
| | Mewa | 12 000 | 4 200 | 5 700 | 7 000 | -130 | 5 570 | 4 200 | 7 000 |
| SUMA 2021 | | 108 000 | | | | | | | |

Zabezpieczenie ryzyka zmian cen srebra

| | Instrument | Nominał [mln uncji] | Cena wykonania opcji | | | Średnioważony poziom premii [USD/troz] | Efektywna cena zabezpieczenia [USD/troz] | Ograniczenie zabezpieczenia [USD/troz] | Ograniczenie partycypacji [USD/troz] |
|----------------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------------------|--|--|--|--|
| | | | sprzedaż opcji sprzedaży | zakup opcji sprzedaży | sprzedaż opcji kupna | | | | |
| II pół. | Zakup opcji sprzedaży | 1,80 | - | 17,00 | - | -0,67 | 16,33 | - | - |
| SUMA II półrocze 2020 | | 1,80 | | | | | | | |

Zabezpieczenie ryzyka zmian kursu walutowego USD/PLN

| Instrument | Nominał [mln USD] | Kurs wykonania opcji | | | Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD] | Efektywny kurs zabezpieczenia [USD/PLN] | Ograniczenie zabezpieczenia [USD/PLN] | Ograniczenie partycypacji [USD/PLN] |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|-----------|-------------|---|--|--|--|
| | | sprzedaż opcji | | zakup opcji | | | | |
| | | sprzedaży | sprzedaży | kupna | | | | |
| II pół. Zakup opcji sprzedaży | 180 | - | 3,50 | - | -0,11 | 3,39 | - | - |
| Korytarz | 180 | - | 3,75 | 4,40 | -0,08 | 3,67 | - | 4,40 |
| Korytarz | 120 | - | 3,80 | 4,40 | -0,04 | 3,76 | - | 4,40 |
| SUMA II półrocze 2020 | 480 | | | | | | | |
| I pół. Mewa | 270 | 3,20 | 3,70 | 4,30 | -0,07 | 3,63 | 3,20 | 4,30 |
| Korytarz | 120 | - | 3,80 | 4,40 | -0,05 | 3,75 | - | 4,40 |
| II pół. Mewa | 270 | 3,20 | 3,70 | 4,30 | -0,07 | 3,63 | 3,20 | 4,30 |
| Korytarz | 120 | - | 3,80 | 4,40 | -0,05 | 3,75 | - | 4,40 |
| SUMA 2021 | 780 | | | | | | | |
| I pół. Mewa | 90 | 3,30 | 4,00 | 4,60 | -0,01 | 3,99 | 3,30 | 4,60 |
| Mewa | 90 | 3,50 | 3,90 | 4,50 | 0,04 | 3,94 | 3,50 | 4,50 |
| II pół. Mewa | 90 | 3,30 | 4,00 | 4,60 | -0,01 | 3,99 | 3,30 | 4,60 |
| Mewa | 90 | 3,50 | 3,90 | 4,50 | 0,04 | 3,94 | 3,50 | 4,50 |
| SUMA 2022 | 360 | | | | | | | |
| I pół. Mewa | 90 | 3,30 | 4,00 | 4,60 | -0,01 | 3,99 | 3,30 | 4,60 |
| Mewa | 90 | 3,50 | 3,90 | 4,50 | 0,04 | 3,94 | 3,50 | 4,50 |
| II pół. Mewa | 90 | 3,30 | 4,00 | 4,60 | -0,01 | 3,99 | 3,30 | 4,60 |
| Mewa | 90 | 3,50 | 3,90 | 4,50 | 0,04 | 3,94 | 3,50 | 4,50 |
| SUMA 2023 | 360 | | | | | | | |

Zabezpieczenie ryzyka zmian stóp procentowych

| Instrument | Nominał [mln USD] | Poziom wykonania opcji [LIBOR 3M] | Średnioważony poziom premii | | Efektywny poziom zabezpieczenia [LIBOR 3M] |
|--|----------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-------|---|
| | | | [USD za 1 mln USD zabezpieczony] | [%] | |
| | | | | | |
| Zakup opcji CAP III KWARTAŁ 2020 | 1 000 | 2,50% | 381 | 0,15% | 2,65% |

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

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

W tabeli poniżej zaprezentowano szczegółowo dane transakcji pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczające⁴, posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 30 czerwca 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 |
| | miedź [t] | [USD/t] | | | | |
| | srebro [mln uncji] | [USD/troz] | | | | |
| | waluty [mln USD] | [USD/PLN] | | | | |
| | CIRS [mln PLN] | [USD/PLN, LIBOR] | | | | |
| Typ instrumentu pochodnego | | | | | | |
| Miedź – strategie opcyjne <i>mewa</i> | 123 000 | 5 495-6 936 | lip '20 - gru '21 | gru '21 | sie '20 - sty '22 | sty '22 |
| Miedź – strategie opcyjne <i>korytarz</i> | 72 000 | 6 000-7 000 | lip '20 - gru '20 | gru '20 | sie '20 - sty '21 | sty '21 |
| Srebro – zakup opcji sprzedaży | 1,80 | 17,00 | lip '20 - gru '20 | gru '20 | sie '20 - sty '21 | sty '21 |
| Walutowe – strategie opcyjne <i>mewa</i> | 1 260 | 3,84-4,44 | sty '21 - gru '23 | gru '23 | sty '21 - sty '24 | sty '24 |
| Walutowe – strategie opcyjne <i>korytarz</i> | 540 | 3,78-4,40 | lip '20 - gru '21 | gru '21 | lip '20 - gru '21 | gru '21 |
| Walutowe – zakup opcji sprzedaży | 180 | 3,50 | lip '20 - gru '20 | gru '20 | lip '20 - gru '20 | gru '20 |
| 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 |

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

Biorąc pod uwagę wartość godziwą otwartych transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Grupę Kapitałową oraz nierozliczonych instrumentów pochodnych, na dzień 30 czerwca 2020 r. maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 49%, tj. 95 mln PLN (według stanu na 31 grudnia 2019 r. 15%, tj. 49 mln PLN).⁵

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

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

| Poziom ratingu | | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|----------------|--|--------------------|--------------------|
| Najwyższy | AAA do AA- wg S&P i Fitch oraz od Aaa do Aa3 wg Moody's | - | 2% |
| Średniowysoki | od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's | 99% | 90% |
| Średni | od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's | 1% | 8% |

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

W tabelach poniżej zaprezentowano szczegółowo wartość godziwą otwartych instrumentów pochodnych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w rozbiu na transakcje zabezpieczające⁶, handlowe (w tym: instrumenty pochodne wbudowane oraz dostosowawcze) oraz instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń.

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

- rozliczenia transakcji w instrumentach pochodnych przypadających na 1 połowę 2020 r., które były otwarte na koniec 2019 r.,
- zawarcia nowych transakcji na rynku miedzi i walutowym,
- zmiany warunków makroekonomicznych (m.in. ceny terminowe miedzi, srebra, kurs terminowy USD/PLN, stopy procentowe oraz zmienność implikowana z dnia wyceny).

Na wycenę transakcji CIRS szczególny wpływ miała zmiana stóp procentowych oraz kursu USD/PLN.

⁴ W ramach struktur opcyjnych *mewa* jako zabezpieczające wyznaczono nabyte opcje sprzedaży oraz sprzedane opcje kupna.

⁵ Do obliczenia ekspozycji kredytowej pod uwagę brana jest dodatnia wartość godziwa netto (należności finansowe – zobowiązania finansowe) otwartych i nierozliczonych instrumentów pochodnych na dzień 30 czerwca 2020 r. z uwzględnieniem podziału na zabezpieczane czynniki ryzyka rynkowego.

⁶ W Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Jednostka Dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (CFH).

Wartość godziwa instrumentów pochodnych otwartych na dzień kończący okres sprawozdawczy

| Typ instrumentu pochodnego | Stan na 30.06.2020 | | | | | Stan na 31.12.2019 | | | | |
|--|--------------------|------------------|------------------------|------------------|----------------------|--------------------|------------------|------------------------|------------------|----------------------|
| | 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 | |
| INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE (CFH) OGÓŁEM, w tym: | 242 | 171 | (497) | (68) | (152) | 123 | 289 | (118) | (38) | 256 |
| Instrumenty pochodne – Metale – Miedź | | | | | | | | | | |
| Strategie opcyjne – korytarz | - | 64 | - | (10) | 54 | 14 | 99 | (8) | (30) | 75 |
| Strategie opcyjne – mewa (korytarz) | 60 | 81 | (73) | (37) | 31 | 14 | 140 | - | (1) | 153 |
| Instrumenty pochodne – Metale – Srebro | | | | | | | | | | |
| Zakup opcji sprzedaży | - | 4 | - | - | 4 | 1 | 5 | - | - | 6 |
| Instrumenty pochodne – Walutowe | | | | | | | | | | |
| Strategie opcyjne USD – korytarz | 10 | 12 | (7) | (7) | 8 | 36 | 38 | (10) | (7) | 57 |
| Strategie opcyjne USD – mewa (korytarz) | 172 | 10 | (86) | (14) | 82 | 58 | - | (26) | - | 32 |
| Zakup opcji sprzedaży | - | - | - | - | - | - | 7 | - | - | 7 |
| Instrumenty pochodne – Walutowo-procentowe | | | | | | | | | | |
| Swap walutowo-procentowy CIRS | - | - | (331) | - | (331) | - | - | (74) | - | (74) |
| INSTRUMENTY HANDLOWE OGÓŁEM, w tym: | 1 | 7 | (77) | (133) | (202) | 1 | 4 | (65) | (53) | (113) |
| Instrumenty pochodne – Metale – Miedź | | | | | | | | | | |
| Strategie opcyjne – mewa (sprzedane opcje sprzedaży) | - | - | (6) | (48) | (54) | - | - | (1) | (3) | (4) |
| Strategie opcyjne – restrukturyzacja (nabyte opcje sprzedaży) | - | 1 | - | - | 1 | - | - | - | - | - |
| Strategie opcyjne – restrukturyzacja (nabyte opcje kupna) | - | 4 | - | - | 4 | - | - | - | - | - |
| Transakcje dostosowawcze – swap | - | - | - | (21) | (21) | - | - | - | (8) | (8) |
| Instrumenty pochodne – Metale – Złoto | | | | | | | | | | |
| Transakcje dostosowawcze – swap | - | 2 | - | (4) | (2) | - | 2 | - | (2) | - |
| Instrumenty pochodne – Walutowe | | | | | | | | | | |
| Strategie opcyjne – mewa (sprzedane opcje sprzedaży USD) | - | - | (29) | - | (29) | - | - | (12) | - | (12) |
| Strategie korytarz oraz forward/swap EUR | 1 | - | (1) | (1) | (1) | 1 | 2 | - | - | 3 |
| Instrumenty pochodne – Stopa procentowa | | | | | | | | | | |
| Strategie opcyjne – nabyte opcje CAP | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wbudowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | | |
| Kontrakty na dostawy kwasu i wody | - | - | (41) | (25) | (66) | - | - | (52) | (31) | (83) |
| Kontrakty zakupu wsadów obcych | - | - | - | (34) | (34) | - | - | - | (9) | (9) |
| INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIECZAJĄCE WYŁĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ OGÓŁEM, w tym: | - | 44 | - | (4) | 40 | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne – Metale – Miedź | | | | | | | | | | |
| Strategie opcyjne – mewa | - | 44 | - | - | 44 | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne – Walutowe | | | | | | | | | | |
| Strategie opcyjne USD – korytarz | - | - | - | (4) | (4) | - | - | - | - | - |
| RAZEM OTWARTE INSTRUMENTY POCHODNE | 243 | 222 | (574) | (205) | (314) | 124 | 293 | (183) | (91) | 143 |

Nota 4.5 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem

Polityka zarządzania kapitałem

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

Zgodnie z przyjętą praktyką rynkową, Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźników zaprezentowanych poniżej:

| Wskaźniki | Obliczanie | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|--|---|-------------|-------------|
| Dług netto/EBITDA | stosunek długu netto do EBITDA | 1,6 | 1,5 |
| Dług Netto | zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych i leasingu pomniejszone o wolne środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty | 6 976 | 6 891 |
| Skorygowana EBITDA* | zysk netto na sprzedaży powiększony o amortyzację ujętą w wyniku finansowym oraz odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych | 4 409 | 4 569 |
| Kapitału Własnego | stosunek kapitału własnego pomniejszonego o wartości niematerialne do sumy aktywów | 0,44 | 0,46 |
| Kapitał własny | udział w aktywach Grupy po odjęciu wszystkich jej zobowiązań | 20 404 | 20 202 |
| Wartości niematerialne | możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej | 2 210 | 2 121 |
| Kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne | | 18 194 | 18 081 |
| Aktywa ogółem | suma aktywów trwałych i obrotowych | 41 584 | 39 409 |

*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 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 31.12.2019 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Zysk netto ze sprzedaży | 1 140 | 2 455 |
| Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom | 193 | 341 |
| Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne | 160 | 186 |
| Skorygowany zysk z działalności operacyjnej* | 1 493 | 2 982 |

*Wartość nie uwzględnia odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom.

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

Polityka zarządzania płynnością

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

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

W I półroczu 2020 r. Grupa kontynuowała działania mające na celu optymalizację procesu zarządzania płynnością finansową, koncentrując się przede wszystkim na efektywnym zarządzaniu kapitałem obrotowym poprzez intensywne wykorzystanie Programu Faktoringu Dłużnego.

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

Zmiana długu netto

| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | Stan na 31 grudnia 2019 | Przepływy środków pieniężnych** | Odsetki naliczone | Różnice kursowe | Inne zmiany* | Stan na 30 czerwca 2020 |
|--|-------------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------|--------------|-------------------------|
| Kredyty | 2 386 | 908 | 74 | (93) | (18) | 3 257 |
| Pożyczki | 2 794 | (33) | 44 | 132 | - | 2 937 |
| Dłużne papiery wartościowe - obligacje | 2 001 | (34) | 33 | - | - | 2 000 |
| Leasing | 692 | (68) | 27 | 1 | 52 | 704 |
| Razem zadłużenie | 7 873 | 773 | 178 | 40 | 34 | 8 898 |
| Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 982 | 940 | - | - | - | 1 922 |
| Dług netto | 6 891 | (167) | 178 | 40 | 34 | 6 976 |

*Inne zmiany stanowi w szczególności wartość aktywów przyjętych w leasing w okresie sprawozdawczym w kwocie 51 mln PLN.

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

Szczegóły dotyczące źródeł zadłużenia zewnętrznego

Na dzień 30 czerwca 2020 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe z łącznym saldem udzielonego finansowania w równowartości 13 746 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 8 194 mln PLN.

Poniższe zestawienie prezentuje strukturę źródeł finansowania zewnętrznego.

| Niebezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny | | | |
|---|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Kredyt na kwotę 1 500 mln USD, uzyskany na podstawie umowy o finansowanie zawartej przez Jednostkę Dominującą z konsorcjum banków w 2019 r., z terminem zapadalności 19 grudnia 2024 r., z opcją przedłużenia na kolejne 2 lata (5+1+1). 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, 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 umowie kredytu. Na dzień bilansowy oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania niniejszego Raportu, wartość kowenantu finansowego spełniała zapisy zawarte w umowie. | | | |
| | Stan na 30.06.2020 | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
| | Kwota udzielonego finansowania | Kwota zobowiązania | Kwota zobowiązania |
| | 5 971 | 778 | 18 |

Pożyczki inwestycyjne

Pożyczki, w tym pożyczki udzielone Jednostce Dominującej przez Europejski Bank Inwestycyjny na łączną kwotę 2 900 mln PLN:

- Pożyczka inwestycyjna w wysokości 2 000 mln PLN zaciągnięta w trzech transzach z terminami spłaty upływającymi dnia 30 października 2026 r., 30 sierpnia 2028 r. oraz 23 maja 2029 r. i wykorzystana w pełnym zakresie dostępnego limitu. Środki pozyskane w ramach pożyczki zostały przeznaczone na finansowanie realizowanych przez Spółkę projektów inwestycyjnych związanych z modernizacją hutnictwa oraz rozbudową obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych „Żelazny Most”. Oprocentowanie transz pożyczki oparte jest o stałą stopę procentową.
- Pożyczka inwestycyjna w wysokości 900 mln PLN udzielona przez Europejski Bank Inwestycyjny w grudniu 2017 r. z terminem finansowania 12 lat, z okresem dostępności transz wynoszącym 34 miesiące licząc od dnia zawarcia umowy. W ramach udzielonej pożyczki Jednostka Dominująca zaciągnęła dotychczas trzy transze z terminami spłaty upływającymi dnia 28 czerwca 2030 r., 23 kwietnia 2031 r. oraz 11 września 2031 r. 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 bilansowy oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania niniejszego Raportu, wartość kowenantu finansowego spełniała zapisy zawarte w umowach pożyczek.

| Stan na 30.06.2020 | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Kwota udzielonego finansowania | Kwota zobowiązania | Kwota zobowiązania |
| 3 109 | 2 937 | 2 794 |

Pozostałe kredyty bankowe

Kredyty bilateralne udzielone spółkom Grupy do łącznej kwoty 2 666 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

Część umów kredytowych nakłada na Grupę obowiązek raportowania na okresy sprawozdawcze, tj. na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia, kowenantu finansowego oraz kowenantów niefinansowych, standardowo stosowanych w tego typu umowach. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje ryzyko przekroczenia poziomu kowenantu finansowego zawartego w umowach kredytu. Na dzień bilansowy oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania niniejszego Raportu, wartość kowenantu finansowego spełniała zapisy zawarte w umowach kredytowych.

| Stan na 30.06.2020 | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Kwota udzielonego finansowania | Kwota zobowiązania | Kwota zobowiązania |
| 2 666 | 2 479 | 2 368 |

| Dłużne papiery wartościowe - obligacje | | | |
|---|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <p>Program emisji obligacji Jednostki Dominującej na rynku polskim ustanowiony umową emisyjną z dnia 27 maja 2019 r. Dnia 27 czerwca 2019 r. odbyła się pierwsza emisja o wartości nominalnej 2 000 mln PLN, w ramach której zostały wyemitowane obligacje 5-letnie na kwotę 400 mln PLN z terminem wykupu upływającym 27 czerwca 2024 r. oraz obligacje 10-letnie na kwotę 1 600 mln PLN z terminem wykupu 27 czerwca 2029 r. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1 000 PLN, cena emisyjna jest równa wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę. Środki pozyskane z emisji obligacji przeznaczone zostały na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych.</p> | | | |
| | Stan na 30.06.2020 | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
| | Wartość nominalna emisji | Kwota zobowiązania | Kwota zobowiązania |
| | 2 000 | 2 000 | 2 001 |
| Razem kredyty, pożyczki i obligacje | 13 746 | 8 194 | 7 181 |

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1 217 | 630 |
| Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia - depozyty | 732 | 384 |
| Pozostałe środki pieniężne | 2 | 2 |
| Razem | 1 951 | 1 016 |

Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń

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

Na dzień 30 czerwca 2020 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i akredytyw na łączną kwotę 2 504 mln PLN oraz z tytułu zobowiązań wekslowych na kwotę 144 mln PLN.

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

Sierra Gorda S.C.M. – zabezpieczenie realizacji zawartych umów w kwocie 2 092 mln PLN:

- 547 mln PLN (138 mln USD) akredytywa udzielona jako zabezpieczenie należytego wykonania długoterminowego kontraktu na odbiór energii,
- 38 mln PLN (10 mln USD) gwarancje korporacyjne (finansowe) ustanowione jako zabezpieczenie płatności z tytułu zawartych umów,
- 1 086 mln PLN (273 mln USD) gwarancje korporacyjne (finansowe) zabezpieczające spłatę kredytów bankowych,
- 383 mln PLN (96 mln USD) gwarancja korporacyjna zwrotu określonej części płatności do gwarancji wystawionej przez Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. i Sumitomo Corporation, zabezpieczającej spłatę kredytu korporacyjnego zaciągniętego przez wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M.,
- 38 mln PLN (9 mln USD) gwarancja korporacyjna zabezpieczająca roszczenia wynikające z obowiązku rekultywacji terenów poeksploatacyjnych po zakończeniu okresu życia kopalni,

pozostałych podmiotów, w tym Jednostki Dominującej:

- 200 mln PLN (50 mln USD) zabezpieczenie należytego wykonania przez DMC Mining Services (UK) Ltd. i DMC Mining Services Ltd. kontraktu na głębienie szybów w ramach projektu realizowanego w Wielkiej Brytanii,
- 177 mln PLN zabezpieczenie należytego wykonania przez Jednostkę Dominującą przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu „Żelazny Most”,
- 24 mln PLN (6 mln PLN, 3 mln USD i 2 mln CAD) zabezpieczenie zobowiązań związanych z należywym wykonaniem zawartych umów.

Nota 4.6 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

| | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Długoterminowe | 2 874 | 2 613 |
| Krótkoterminowe | 172 | 157 |
| Zobowiązania z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych | 3 046 | 2 770 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 161 | 281 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych | 282 | 243 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne (niewykorzystane urlopy, premie, inne) | 563 | 469 |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania pracownicze | 1 006 | 993 |
| Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 4 052 | 3 763 |

Stopa dyskonta przyjęta dla celów wyceny zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych w Jednostce Dominującej na dzień 30 czerwca 2020 r.

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 i następne |
|------------------|-------|-------|-------|-------|--------------------|
| - stopa dyskonta | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% |

Stopa dyskonta przyjęta dla celów wyceny zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych w Jednostce Dominującej na dzień 31 grudnia 2019 r.

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 i następne |
|------------------|-------|-------|-------|-------|--------------------|
| - stopa dyskonta | 2,00% | 2,00% | 2,00% | 2,00% | 2,00% |

Nota 4.7 Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych

| | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 31.12.2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Stan rezerw na początek okresu sprawozdawczego | 1 794 | 1 576 |
| Zmiany szacunków odniesione w środki trwałe | 47 | 166 |
| Pozostałe | 49 | 52 |
| Stan rezerw na koniec okresu sprawozdawczego, z tego: | 1 890 | 1 794 |
| - rezerwy długoterminowe | 1 870 | 1 774 |
| - rezerwy krótkoterminowe | 20 | 20 |

Nota 4.8 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

| Przychody operacyjne od jednostek powiązanych | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do wspólnego przedsięwzięcia | 10 | 11 |
| Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom | 193 | 166 |
| Przychody z innych transakcji od wspólnych przedsięwzięć | 222 | 19 |
| Przychody z innych transakcji od pozostałych podmiotów powiązanych | 6 | 18 |
| Razem | 431 | 214 |

| Zakup od jednostek powiązanych | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Zakup usług, towarów i materiałów od pozostałych podmiotów powiązanych | 25 | 24 |
| Inne transakcje zakupu od pozostałych podmiotów powiązanych | 2 | 1 |
| Razem | 27 | 25 |

| Należności od odbiorców oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pożyczki) | 6 159 | 5 694 |
| Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pozostałe) | 461 | 397 |
| Od pozostałych podmiotów powiązanych | 15 | 3 |
| Razem | 6 635 | 6 094 |

| Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Wobec wspólnych przedsięwzięć | 35 | 19 |
| Wobec pozostałych podmiotów powiązanych | 14 | 3 |
| Razem | 49 | 22 |

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

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

- z tytułu umowy o ustanowienie użytkownika górniczego w celu wydobycia kopalin – opłaty stałe oraz ustanowienie użytkownika górniczego w celu poszukiwania i rozpoznania kopalin - razem zobowiązania w wysokości 169 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. 174 mln PLN), ustanowienie użytkownika górniczego w celu wydobycia kopalin - opłata zmienna (rozpoznana w kosztach) - zobowiązania w wysokości 15 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. 29 mln PLN),
- z tytułu umowy o świadczenie usług w zakresie faktoringu dłużnego ze spółką PEKAO FAKTORING SP. Z O.O., - zobowiązanie w wysokości 945 mln PLN, zapłacone koszty z tytułu odsetek w wysokości 7 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. zobowiązanie w wysokości 596 mln PLN oraz zapłacone koszty z tytułu odsetek za 2019 r. w wysokości 1 mln PLN),
- banki powiązane ze Skarbem Państwa realizowały na rzecz Grupy następujące transakcje i operacje gospodarcze: wymiany walut spot, lokowania środków pieniężnych, udzielania kredytów i gwarancji, prowadzenia rachunków bankowych, obsługi funduszy celowych oraz zawierania transakcji na walutowym rynku terminowym, a także otwierania akredytyw,

Poza wyżej wskazanymi transakcjami zawartymi przez Grupę Kapitałową z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, które były znaczące ze względu na istotę i kwotę, wystąpiły także transakcje wynikające z nadzwyczajnych poleceń administracyjnych opartych o art. 11 ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (Dz. U. z 2020, poz. 374 ze zm.), dotyczące sprzedaży środków ochrony indywidualnej o wartości 104 mln PLN. Nierozliczone saldo należności z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniosło 128 mln PLN.

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

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

- zakupu produktów (energii, paliw, usług) na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej. Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. wyniosły 593 mln PLN (od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. 478 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniosły 194 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. 187 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. wyniosły 50 mln PLN (od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. 35 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniosły 13 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. 12 mln PLN).

| Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (w tys. PLN) | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|---|--|--|
| Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 834 | 940 |
| Wynagrodzenia Zarządu Jednostki Dominującej (w tys. PLN) | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
| Wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji członka Zarządu | 2 374 | 1 916 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | - | 12 |
| Razem | 2 374 | 1 928 |
| Wynagrodzenia pozostałego kluczowego personelu kierowniczego (w tys. PLN) | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
| Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 1 189 | 2 135 |

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

Nota 4.9 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

| | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Aktywa warunkowe | 596 | 630 |
| Otrzymane gwarancje | 349 | 356 |
| Należności wekslowe | 119 | 120 |
| Pozostałe tytuły | 128 | 154 |
| Zobowiązania warunkowe | 1 625 | 1 882 |
| Nota 4.5 Zlecenia udzielenia gwarancji i akredytyw | 1 379 | 1 607 |
| Nota 4.5 Zobowiązanie wekslowe | 144 | 144 |
| Zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich | 7 | 8 |
| Pozostałe tytuły | 95 | 123 |
| Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 104 | 107 |
| Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych | 104 | 107 |

Nota 4.10 Pozostałe korekty w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

| | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|--|--|--|
| Przychody i koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego | 6 | - |
| Inne | 4 | 13 |
| Razem | 10 | 13 |

Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego

| | Zapasy | Należności od odbiorców | Zobowiązania wobec dostawców | Zobowiązania podobne - faktoring dłużny | Kapitał obrotowy |
|---|------------|-------------------------|------------------------------|---|------------------|
| Stan na 01.01.2020 r. | (4 741) | (795) | 2 344 | 596 | (2 596) |
| Stan na 30.06.2020 r. | (4 615) | (863) | 2 080 | 945 | (2 453) |
| Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 126 | (68) | (264) | 349 | 143 |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN | 27 | 18 | (8) | - | 37 |
| Amortyzacja rozliczona w zapasy | 18 | - | - | - | 18 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | - | - | 254 | (20) | 234 |
| Korekty | 45 | 18 | 246 | (20) | 289 |
| Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 171 | (50) | (18) | 329 | 432 |

| | Zapasy | Należności od odbiorców | Zobowiązania wobec dostawców | Zobowiązania podobne - faktoring dłużny | Kapitał obrotowy |
|---|---------------|-------------------------|------------------------------|---|------------------|
| Stan na 01.01.2019 r. | (4 983) | (961) | 2 224 | - | (3 720) |
| Stan na 30.06.2019 r. | (5 277) | (888) | 2 050 | - | (4 115) |
| Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | (294) | 73 | (174) | - | (395) |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN | (4) | (3) | 1 | - | (6) |
| Amortyzacja rozliczona w zapasy | 34 | - | - | - | 34 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | - | - | 224 | - | 224 |
| Pozostałe | 1 | - | (3) | - | (2) |
| Korekty | 31 | (3) | 222 | - | 250 |
| Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | (263) | 70 | 48 | - | (145) |

Część 5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu półrocznego

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

W I półroczu 2020 r. dokonano likwidacji spółki zależnej Pebeka Canada Inc.

Powyższa transakcja nie miała istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności

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

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

W I półroczu 2020 r. Grupa Kapitałowa nie dokonała wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

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

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

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

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

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

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

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

Zgodnie ze stanowiskiem Spółki, powództwo powodów powinno zostać oddalone w całości, a powództwo wzajemne jest zasadne. Spółka wypłaciła bowiem twórcom projektu wynagrodzenie za dłuższy okres stosowania projektu niż przewidziany w zawartej między stronami pierwotnej umowie o dokonanie projektu wynalazczego, w oparciu o aneks

do umowy, przedłużający okres wypłaty wynagrodzenia, którego ważność Spółka kwestionuje. Ponadto, Spółka kwestionuje racjonalizatorski charakter rozwiązania, a także fakt korzystania z projektu jako całości, jak również jego kompletność i zgodność do zastosowania w dostarczonym przez Powodów kształcie oraz sposób liczenia efektów ekonomicznych tego rozwiązania, które były podstawą wypłacanego wynagrodzenia.

Nota 5.6 Wpływ epidemii COVID-19 (koronawirus) na działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w I półroczu 2020 r.

Sytuacja epidemiczna spowodowana COVID-19 nie miała istotnego wpływu na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe segmentu KGHM Polska Miedź S.A. w I półroczu 2020 r. oraz realizację budżetu.

Ze względu na epidemię nastąpił spadek cen metali w pierwszych miesiącach 2020 r., jednak wynikający z tego tytułu spadek przychodów Spółki w znacznym stopniu został ograniczony na skutek osłabienia złotego. W rezultacie notowania miedzi wyniosły za I półrocze 2020 r. 21 966 PLN/t wobec 23 428 PLN/t w analogicznym okresie 2019 r. Z kolei niepewne perspektywy gospodarki światowej spowodowały wzrost notowań srebra i złota, które w przeliczeniu na PLN wzrosły odpowiednio o 15% i 33%. Czynniki wpływające na poziom notowań metali zostały szeroko omówione w Sprawozdaniu z działalności w rozdziale 2 Makroekonomiczne warunki sprzedaży, natomiast ich wpływ na zrealizowane wyniki w opisie poszczególnych segmentów operacyjnych w Sprawozdaniu z działalności w rozdziałach 3-5.

Kurs akcji Spółki w I półroczu 2020 r. spadł o 5% w stosunku do ceny z końca 2019 r. i na zamknięciu sesji w dniu 30 czerwca 2020 r. wyniósł 90,90 PLN. W tym samym okresie indeksy WIG i WIG20 spadły odpowiednio o 14% i 18%. W konsekwencji kapitalizacja Spółki zmniejszyła się z 19 116 mln PLN do 18 180 mln PLN, co oznaczało poziom 11% poniżej wartości aktywów netto. W wyniku przeprowadzonej oceny stwierdzono brak związku spadku kursu akcji KGHM Polska Miedź S.A. z krajową działalnością Jednostki Dominującej i w konsekwencji nie stwierdzono ryzyka utraty wartości krajowych aktywów produkcyjnych KGHM Polska Miedź S.A.

Pod koniec II kwartału 2020 r. wystąpiła znacząca poprawa na rynku metali, czego odzwierciedleniem jest istotny wzrost notowań miedzi z 4 797 USD/t na koniec I kwartału do 6 038 USD/t na koniec II kwartału 2020 r, który był kontynuowany w III kwartale osiągając 6 439 USD/t w dniu 17 sierpnia 2020 r. Podobny wzrost zanotowano w zakresie ceny akcji Spółki, która w dniu 17 sierpnia 2020 r. wyniosła 135,95 PLN. Wzrost cen akcji Jednostki Dominującej spowodował wzrost kapitalizacji giełdowej Spółki, która na dzień 17 sierpnia 2020 r. wyniosła 27 190 mln PLN, co oznacza poziom o 34% przekraczający wartość aktywów netto.

Jednym z czynników wynikających z pandemii był ograniczony w I półroczu 2020 r. dostęp do złomów miedzi. W związku z tym zmianie uległa struktura produkcji w KGHM Polska Miedź S.A., czego odzwierciedleniem jest utrzymanie produkcji miedzi z wsadów własnych na poziomie zbliżonym do zrealizowanego rok wcześniej i wzrost w relacji do założeń budżetowych na 2020 r.

W związku z powyższym przychody KGHM Polska Miedź S.A. zrealizowane w I półroczu 2020 r. wyniosły 8 897 mln PLN, co oznacza jednoprocentowy wzrost w porównaniu do I półrocza 2019 r., tj. okresu sprzed epidemii. W zakresie EBITDA również zanotowano wzrost z 1 919 mln PLN do 1 931 mln PLN po sześciu miesiącach 2020 r. W ocenie Spółki poprawa wyników operacyjnych wskazuje, że sytuacja epidemiczna nie miała istotnego wpływu na wyniki operacyjne zrealizowane przez KGHM Polska Miedź S.A. w I półroczu 2020 r.

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

Sytuacja epidemiczna w Chile miała wpływ na realizację harmonogramu sprzedaży miedzi produkowanej przez Sierra Gorda. W wyniku przestoju w porcie Antofagasta wysyłka niektórych partii miedzi została przesunięta z I na II kwartał 2020 r., co w połączeniu z niższymi cenami przyczyniło się do osiągnięcia relatywnie słabych wyników w I kwartale 2020 r. Należy jedna zwrócić uwagę, że w II kwartale 2020 r. sytuacja uległa znacznej poprawie i ostatecznie EBITDA Sierra Gorda S.C.M. za I półrocze 2020 r. osiągnęła poziom (w PLN) o 23% wyższy niż w analogicznym okresie 2019 r. oraz zbliżyła do wielkości budżetowej.

W KGHM Polska Miedź S.A., a także w żadnej z kopalń zagranicznych Grupy KGHM Polska Miedź S.A. oraz Sierra Gorda S.C.M nie zanotowano przestoju produkcyjnych, których bezpośrednim powodem byłaby pandemia. W związku z tym produkcja miedzi Grupy Kapitałowej w I półroczu 2020 r. wyniosła 280,8 tys. t, co oznacza poziom porównywalny z osiągniętym przed rokiem i zbliżony do założonego w budżecie na I półrocze 2020 r.

Epidemia COVID-19 miała najistotniejszy wpływ na poboczną działalność Grupy Kapitałowej dotyczącą świadczenia usług hotelarskich i uzdrowiskowych przez spółki: Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU, Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A., Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU, INTERFERIE S.A. i Interferie Medical SPA Sp. z o.o. W drugim kwartale 2020 r. miały miejsce istotne zakłócenia

w bieżącym funkcjonowaniu tych spółek związane z przymusowym lockdown-em i ograniczeniem działalności, wprowadzonymi Rozporządzeniami Ministra Zdrowia. W związku z powyższym zostały podjęte decyzje o czasowych wyłączeniach poszczególnych obiektów. Wpływ na działalność spółek uzdrowiskowych i hotelarskich miało również wprowadzenie innych regulacji np. wpływających na możliwość świadczenia pracy przez pracowników, czy wpisanie wybranych obiektów spółek uzdrowiskowych do wykazu obiektów przeznaczonych na cele kwarantanny.

Restrykcje związane z COVID-19 spowodowały spadek przychodów w I półroczu 2020 r. w spółkach uzdrowiskowych o 40% i 55% w spółkach hotelarskich, w porównaniu do przychodów za I półrocze 2019 r., a w porównaniu do planu przychodów odpowiednio na poziomie 56% i 50%, co stanowiło przesłankę do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów tych spółek i dokonania odpisów aktualizujących te aktywa. Szczegółowe wyniki testów zostały przedstawione w niniejszym raporcie w Części 1, Nota 1.6.

Należy ponadto wskazać, że odnotowany spadek przychodów, a co za tym idzie zmniejszenie zysku operacyjnego, doprowadził do złamania przez spółki uzdrowiskowe, zobowiązania (wynikającego z zawartych umów kredytowych) utrzymywania wskaźnika DSCR na poziomie nie niższym niż 1,2, według stanu na koniec I półrocza 2020 r. Spółki uzdrowiskowe pozyskały jednak od kredytodawców oświadczenia, iż z tegoż tytułu nie będą stosowane sankcje przewidziane w umowach kredytowych.

W zakresie spółek uzdrowiskowych i hotelowych należy wskazać, iż po zakończeniu okresu lock-down i odmrożeniu podstawowej działalności, spółki działają bez istotnych zakłóceń oferując pełny zakres usług w wzmocnionym reżimie sanitarnym. W okresie czasowego zamknięcia obiektów, w uzdrowiskach i hotelach Grupy KGHM Polska Miedź SA wdrożono szereg procedur bezpieczeństwa, mających na celu ochronę kuracjuszy, gości hotelowych i pracowników spółek przed ryzykiem zakażenia wirusem COVID-19.

W drugim półroczu 2020 r. spodziewany jest stopniowy powrót do prowadzenia działalności, świadczenia usług i generowania przychodów sprzed kryzysu. Pomimo nadal panującego stanu epidemii, obiekty uzdrowiskowe i hotelowe obserwują rosnące zainteresowanie powrotem do korzystania z usług przez klientów krajowych, w tym wzmoczone zainteresowanie ofertą obiektów nadmorskich.

Spółki uzdrowiskowe i hotelarskie KGHM Polska Miedź SA przystąpiły również do programu Polski Bon Turystyczny oraz złożyły wnioski do Polskiego Funduszu Rozwoju o finansowanie w ramach Tarczy Antykryzysowej dla dużych przedsiębiorstw.

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

Biorąc pod uwagę powyższe czynniki, KGHM Polska Miedź S.A. ocenia, że istnieje ryzyko rozwoju epidemii w II półroczu 2020 r., jednak na chwilę obecną jego wpływ na przyszłe wyniki w zakresie działalności górniczej nie jest możliwy do oszacowania. Ocena ryzyka związanego z pandemią COVID-19 szerzej opisano w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

Tabela 1. Podstawowe założenia Budżetu na 2020 r. w porównaniu do wykonania w I półroczu 2019 r. i 2020 r.

| | | Wykonanie I półrocza 2019 | Wykonanie I półrocza 2020 | Budżet na 2020 rok | Realizacja (%) |
|--|------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------|-------------------|
| KGHM Polska Miedź S.A. | | | | | |
| Produkcja miedzi w koncentracji | tys. t | 200,2 | 198,8 | 399,2 | 49,8 |
| Produkcja srebra w koncentracji | t | 633,1 | 617,0 | 1 448 | 42,6 |
| Produkcja miedzi elektrolitycznej, z tego: | tys. t | 286,7 | 280,8 | 563 | 49,9 |
| - ze wsadów własnych | tys. t | 207,5 | 205,8 | 410,3 | 50,2 |
| Produkcja srebra metalicznego | t | 704,6 | 695,0 | 1 432 | 48,5 |
| Wolumen sprzedaży wyrobów z miedzi | tys. t | 279,8 | 277,0 | 565,7 | 49,0 |
| - w tym w koncentracji | tys. t | - | - | 4,9 | x |
| Wolumen sprzedaży wyrobów ze srebra | t | 705,8 | 709,4 | 1 451 | 48,9 |
| - w tym w koncentracji | t | - | - | 14 | x |
| Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych | PLN/t | 17 791 | 17 640 | 19 297 | 91,4 |
| Nakłady inwestycyjne rzeczowe ⁽¹⁾ | mln PLN | 1 019 | 1 024 | 2 250 | 45,5 |
| Pozostałe nakłady, w tym pożyczki ⁽²⁾ | mln PLN | 454 | 314 | 365 | 86,0 |
| KGHM INTERNATIONAL LTD. | | | | | |
| Produkcja miedzi płytnej | tys. t | 36,0 | 30,7 | 71,7 | 42,8 |
| Produkcja TPM | tys. troz | 38,9 | 38,2 | 62,8 | 60,8 |
| Sierra Gorda (55%) | | | | | |
| Produkcja miedzi płytnej | tys. t | 29,2 | 39,2 | 78,7 | 49,8 |
| Produkcja molibdenu | mln funtów | 5,7 | 5,0 | 8,8 | 56,8 |
| EBITDA skorygowana | | | | | |
| KGHM Polska Miedź S.A. | mln PLN | 1 919 | 1 931 | x ⁽³⁾ | x |
| KGHM INTERNATIONAL LTD. | mln PLN | 336 | 162 | x ⁽³⁾ | x |
| Sierra Gorda (55%) | mln PLN | 349 | 428 | x ⁽³⁾ | x |
| Pozostałe segmenty | mln PLN | 128 | 130 | x ⁽³⁾ | x |
| Suma segmentów | mln PLN | 2 732 | 2 651 | x ⁽³⁾ | x |

¹⁾ Z wyłączeniem nakładów na prace rozwojowe – niezakończone.

²⁾ Nabywanie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych jednostek zależnych i powiązanych wraz z pożyczkami dla tych jednostek. Uwzględniono korektę założenia zgodnie z raportem bieżącym 9/2020 z 12 maja 2020 r.

³⁾ Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

Nota 5.7 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Podwyższenie kapitału zakładowego w Spółce zależnej KGHM ZANAM S.A.

W dniu 21 lipca 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki KGHM ZANAM S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 22 mln PLN. Wszystkie akcje objęła Jednostka Dominująca. Akcje zostały opłacone gotówką w dniu 28 lipca 2020 r.

Środki z podwyższenia kapitału zakładowego zostaną przeznaczone na realizację przez KGHM ZANAM S.A. projektów inwestycyjnych oraz spłatę zobowiązania wobec KGHM Polska Miedź S.A.

Zakończenie realizacji projektu realizowanego przez DMC Mining Services (UK) Ltd.

W dniu 31 lipca 2020 r. DMC Mining Services (UK) Ltd. (DMC) spółka Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD., otrzymała od zleceniodawcy zawiadomienie o zakończeniu z dniem 28 sierpnia 2020 r. prac w ramach realizowanego przez DMC projektu w Wlk. Brytanii. DMC obecnie współpracuje ze zleceniodawcą ws. przekazania placu budowy i zasobów projektowych. Jednocześnie DMC intensywnie pracuje nad pozyskaniem nowych projektów wspierających jej działalność operacyjną. Zgodnie z posiadaną wiedzą, zakończenie realizacji projektu nie wiąże się z dodatkowymi roszczeniami ani koniecznością tworzenia dodatkowych rezerw na dzień 30 czerwca 2020 r.

Śmierć członka Rady Nadzorczej.

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 3 sierpnia 2020 r. powziął informację o śmierci Członka Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. Pana Ireneusza Pasisa. Pan Ireneusz Pasis pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki od dnia 6 lipca 2018 r.

Aneks do umowy kredytowej w Spółkach zależnych INTERFERIE S.A. oraz INTERFERIE MEDICAL SPA Sp. z o.o.

W dniu 12 sierpnia 2020 r. podpisany został aneks do umowy kredytowej zawartej pomiędzy: BANK POLSKA KASA OPIEKI SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie a INTERFERIE S.A. oraz INTERFERIE MEDICAL SPA Sp. z o.o. Zgodnie z brzmieniem aneksu podwyższeniu uległ kredyt z wysokości 28 mln PLN do wysokości 42 mln PLN.

Część 6 – Kwartalna informacja finansowa Grupy Kapitałowej

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

| | od 01.04.2020 do 30.06.2020* | od 01.04.2019 do 30.06.2019* | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody z umów z klientami | 5 649 | 5 740 | 10 948 | 11 228 |
| Nota 6.1 Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (4 648) | (4 705) | (9 134) | (9 146) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 1 001 | 1 035 | 1 814 | 2 082 |
| Nota 6.1 Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu | (356) | (369) | (674) | (677) |
| Zysk netto ze sprzedaży | 645 | 666 | 1 140 | 1 405 |
| Udział w stratach wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności | (210) | (63) | (210) | (63) |
| Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej | 97 | 84 | 193 | 166 |
| Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia | (113) | 21 | (17) | 103 |
| Nota 6.2 Pozostałe przychody operacyjne | 96 | 145 | 591 | 264 |
| Nota 6.2 Pozostałe koszty operacyjne | (776) | (312) | (431) | (234) |
| Nota 6.3 Przychody finansowe | 433 | 168 | 35 | 61 |
| Nota 6.3 Koszty finansowe | (107) | (74) | (211) | (147) |
| Zysk przed opodatkowaniem | 178 | 614 | 1 107 | 1 452 |
| Podatek dochodowy | (169) | (196) | (408) | (482) |
| ZYSK NETTO | 9 | 418 | 699 | 970 |
| zysk netto przypadający: | | | | |
| Akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 10 | 417 | 702 | 969 |
| Na udziały niekontrolujące | (1) | 1 | (3) | 1 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.) | 200 | 200 | 200 | 200 |
| Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN) | 0,05 | 2,09 | 3,51 | 4,85 |

* Dane nie podlegające przeglądowi.

Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania z wyniku

Nota 6.1 Koszty według rodzaju

| | od 01.04.2020 do 30.06.2020* | od 01.04.2019 do 30.06.2019* | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych | 489 | 465 | 988 | 961 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 1 430 | 1 363 | 2 798 | 2 707 |
| Zużycie materiałów i energii | 1 753 | 1 984 | 3 698 | 4 025 |
| Usługi obce | 505 | 646 | 1 012 | 1 124 |
| Podatek od niektórych kopalín | 334 | 446 | 678 | 866 |
| Pozostałe podatki i opłaty | 127 | 128 | 266 | 260 |
| Aktualizacja wartości zapasów | 14 | 2 | 82 | (4) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 65 | - | 92 | - |
| Pozostałe koszty | 45 | 61 | 90 | 109 |
| Razem koszty rodzajowe | 4 762 | 5 095 | 9 704 | 10 048 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+) | 251 | 179 | 399 | 382 |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-) | 263 | 170 | 223 | 12 |
| Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-) | (272) | (370) | (518) | (619) |
| Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego: | 5 004 | 5 074 | 9 808 | 9 823 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 4 648 | 4 705 | 9 134 | 9 146 |
| Koszty sprzedaży | 109 | 104 | 212 | 202 |
| Koszty ogólnego zarządu | 247 | 265 | 462 | 475 |

* Dane nie podlegające przeglądowi.

Nota 6.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

| | od 01.04.2020 do 30.06.2020* | od 01.04.2019 do 30.06.2019* | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Wycena instrumentów pochodnych | (39) | 33 | 102 | 70 |
| Realizacja instrumentów pochodnych | 59 | 27 | 77 | 40 |
| Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie | - | - | 264 | - |
| Przychody z tytułu odsetek obliczane z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej | 2 | 2 | 4 | 5 |
| Rozwiązanie rezerw | (13) | 44 | 2 | 52 |
| Otrzymane dotacje państwowe | 9 | 16 | 12 | 26 |
| Przychody z obsługi akredytyw, gwarancji | 5 | 4 | 22 | 18 |
| Otrzymane odszkodowania, kary, grzywny | 6 | 4 | 9 | 18 |
| Pozostałe | 67 | 15 | 99 | 35 |
| Pozostałe przychody operacyjne ogółem | 96 | 145 | 591 | 264 |
| Wycena instrumentów pochodnych | 50 | 5 | (110) | (13) |
| Realizacja instrumentów pochodnych | (109) | (63) | (185) | (110) |
| Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych | 3 | - | (6) | (3) |
| Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie | (687) | (217) | - | (6) |
| Utworzenie rezerw | (34) | (7) | (37) | (18) |
| Strata ze zbycia wartości niematerialnych | (28) | (4) | (36) | (6) |
| Darowizny przekazane | (2) | (4) | (23) | (24) |
| Pozostałe | 31 | (22) | (34) | (54) |
| Pozostałe koszty operacyjne ogółem | (776) | (312) | (431) | (234) |
| Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne | (680) | (167) | 160 | 30 |

* Dane nie podlegające przeglądowi.

Nota 6.3 Przychody i (koszty) finansowe

| | od 01.04.2020 do 30.06.2020* | od 01.04.2019 do 30.06.2019* | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia | 398 | 165 | - | 58 |
| Realizacja instrumentów pochodnych | 35 | 2 | 35 | 2 |
| Pozostałe | - | 1 | - | 1 |
| Przychody finansowe ogółem | 433 | 168 | 35 | 61 |
| Odsetki od zadłużenia w tym: z tytułu leasingu | (51) | (45) | (96) | (85) |
| Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek | (5) | (10) | (10) | (17) |
| Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek | (11) | (8) | (17) | (14) |
| Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia | - | - | (37) | - |
| Wycena instrumentów pochodnych | 2 | (4) | (1) | (16) |
| Realizacja instrumentów pochodnych | (40) | (3) | (40) | (3) |
| Pozostałe | (7) | (14) | (20) | (29) |
| Koszty finansowe ogółem | (107) | (74) | (211) | (147) |
| Przychody i (koszty) finansowe | 326 | 94 | (176) | (86) |

* Dane nie podlegające przeglądowi.

Skrócone sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A.

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

| | | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|----------|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Nota 2.1 | Przychody z umów z klientami | 8 897 | 8 831 |
| Nota 2.2 | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (7 121) | (7 056) |
| | Zysk brutto ze sprzedaży | 1 776 | 1 775 |
| Nota 2.2 | Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu | (440) | (442) |
| | Zysk netto ze sprzedaży | 1 336 | 1 333 |
| Nota 2.3 | Pozostałe przychody operacyjne, w tym: | 669 | 669 |
| | przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej | 140 | 131 |
| | odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych | - | 112 |
| Nota 2.3 | Pozostałe koszty operacyjne, w tym: | (713) | (217) |
| | straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych | (88) | (10) |
| Nota 2.4 | Przychody finansowe | 35 | 60 |
| Nota 2.4 | Koszty finansowe | (186) | (133) |
| | Zysk przed opodatkowaniem | 1 141 | 1 712 |
| | Podatek dochodowy | (394) | (485) |
| | ZYSK NETTO | 747 | 1 227 |
| | Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.) | 200 | 200 |
| | Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN) | 3,74 | 6,14 |

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|--|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | Zysk netto | 747 | 1 227 |
| | Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego | (269) | (60) |
| | Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku | (269) | (60) |
| | Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody po uwzględnieniu efektu podatkowego | 107 | (70) |
| | Straty aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego | (233) | (120) |
| | Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku | (126) | (190) |
| | Razem pozostałe całkowite dochody netto | (395) | (250) |
| | ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY | 352 | 977 |

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | 1 141 | 1 712 |
| Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym | 595 | 586 |
| Odsetki z tytułu działalności inwestycyjnej | (128) | (115) |
| Odsetki od zadłużenia | 105 | 93 |
| Przychody z dywidend | (15) | (37) |
| Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | (107) | (141) |
| Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych | 215 | 10 |
| Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych | - | (112) |
| Różnice kursowe, z tego: | (210) | 25 |
| z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych | (246) | 83 |
| z działalności finansowej | 36 | (58) |
| Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | (56) | (69) |
| Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy | 21 | (259) |
| Zmiana stanu aktywów / zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych | 291 | (35) |
| Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających | (154) | (15) |
| Nota 3.10 Pozostałe korekty | 66 | 39 |
| Razem wyłączenia przychodów i kosztów | 623 | (30) |
| Podatek dochodowy zapłacony | (372) | (321) |
| Nota 3.9 Zmiany stanu kapitału obrotowego, w tym: | 533 | (92) |
| Nota 3.9 zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu | 329 | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 925 | 1 269 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Wydatki związane z aktywami górnictwymi i hutniczymi, w tym: | (1 170) | (1 254) |
| zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia | (64) | (72) |
| Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe | (38) | (58) |
| Wydatki z tytułu zakupu udziałów i certyfikatów inwestycyjnych | (7) | (391) |
| Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek | (270) | (63) |
| Wpływy z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych | - | 391 |
| Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | (40) | (16) |
| Pozostałe | (20) | (9) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (1 545) | (1 400) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek | 4 052 | 3 423 |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych instrumentów finansowych | - | 2 000 |
| Wydatki z tytułu cash pooling | - | (30) |
| Wpływy z tytułu cash pooling | 50 | - |
| Splata kredytów i pożyczek | (3 142) | (5 016) |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu | (29) | (13) |
| Splata odsetek | (128) | (99) |
| Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego | 33 | - |
| Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego | (40) | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 796 | 265 |
| PRZEPIŃYWY PIENIĘŻNE NETTO | 1 176 | 134 |
| Różnice kursowe dotyczące wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 15 | (35) |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu | 516 | 627 |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym: | 1 707 | 726 |
| środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 19 | 3 |

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| AKTYWA | | |
| Rzeczowe aktywa trwale górnicze i hutnicze | 18 459 | 18 092 |
| Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze | 671 | 651 |
| Rzeczowe i niematerialne aktywa górnicze i hutnicze | 19 130 | 18 743 |
| Pozostałe rzeczowe aktywa trwale | 99 | 103 |
| Pozostałe aktywa niematerialne | 58 | 61 |
| Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne | 157 | 164 |
| Inwestycje w jednostki zależne | 2 823 | 2 946 |
| Nota 3.3 Pożyczki udzielone, w tym: | 7 871 | 7 217 |
| wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 2 594 | 2 271 |
| wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 5 277 | 4 946 |
| Nota 3.2 Pochodne instrumenty finansowe | 242 | 123 |
| Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody | 534 | 403 |
| Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 486 | 457 |
| Nota 3.2 Instrumenty finansowe razem | 9 133 | 8 200 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe | 60 | 58 |
| Aktywa trwale | 31 303 | 30 111 |
| Zapasy | 3 624 | 3 783 |
| Nota 3.2 Należności od odbiorców, w tym: | 334 | 243 |
| należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 120 | 139 |
| Należności z tytułu podatków | 343 | 435 |
| Nota 3.2 Pochodne instrumenty finansowe | 222 | 291 |
| Należności z tytułu cash poolingu | 265 | 335 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 295 | 221 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe | 192 | 54 |
| Nota 3.2 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 707 | 516 |
| Aktywa obrotowe | 6 982 | 5 878 |
| RAZEM AKTYWA | 38 285 | 35 989 |
| ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY | | |
| Kapitał akcyjny | 2 000 | 2 000 |
| Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych | (860) | (698) |
| Zakumulowane pozostałe całkowite dochody | (855) | (622) |
| Zyski zatrzymane | 19 956 | 19 209 |
| Kapitał własny | 20 241 | 19 889 |
| Nota 3.2 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych | 7 304 | 7 215 |
| Nota 3.2 Pochodne instrumenty finansowe | 532 | 131 |
| Nota 3.5 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 2 626 | 2 363 |
| Nota 3.6 Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych | 1 150 | 1 119 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 27 | 60 |
| Pozostałe zobowiązania | 221 | 217 |
| Zobowiązania długoterminowe | 11 860 | 11 105 |
| Nota 3.2 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych | 1 104 | 275 |
| Nota 3.2 Zobowiązania z tytułu cash poolingu | 180 | 130 |
| Nota 3.2 Pochodne instrumenty finansowe | 179 | 60 |
| Nota 3.2 Zobowiązania wobec dostawców i podobne | 2 640 | 2 460 |
| Nota 3.5 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 905 | 890 |
| Zobowiązania z tytułu podatków | 263 | 258 |
| Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia | 123 | 158 |
| Pozostałe zobowiązania | 790 | 764 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 6 184 | 4 995 |
| Zobowiązania długo i krótkoterminowe | 18 044 | 16 100 |
| RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY | 38 285 | 35 989 |

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał akcyjny | Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych | Zakumulowane pozostałe całkowite dochody | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny |
|-----------------------------|-----------------|--|--|------------------|----------------------|
| Stan na 01.01.2019 | 2 000 | (307) | (593) | 17 945 | 19 045 |
| Zysk netto | - | - | - | 1 227 | 1 227 |
| Pozostałe całkowite dochody | - | (130) | (120) | - | (250) |
| Łączne całkowite dochody | - | (130) | (120) | 1 227 | 977 |
| Stan na 30.06.2019 | 2 000 | (437) | (713) | 19 172 | 20 022 |
| Stan na 01.01.2020 | 2 000 | (698) | (622) | 19 209 | 19 889 |
| Zysk netto | - | - | - | 747 | 747 |
| Pozostałe całkowite dochody | - | (162) | (233) | - | (395) |
| Łączne całkowite dochody | - | (162) | (233) | 747 | 352 |
| Stan na 30.06.2020 | 2 000 | (860) | (855) | 19 956 | 20 241 |

Część 1 – Utrata wartości aktywów

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

W I półroczu 2020 r. nadal rozprzestrzeniła się na świecie epidemia COVID-19 (koronawirus) a jej wpływ był zauważalny w wielu obszarach. Z powodu koronawirusa między innymi mocno ucierpiały indeksy giełdowe. Kurs akcji KGHM Polska Miedź S.A. w I półroczu 2020 r. spadł o 5% w stosunku do ceny akcji z końca roku 2019 i na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniósł 90,90 PLN. W tym samym okresie indeksy WIG i WIG 20 spadły odpowiednio o 14% i 18%. W efekcie kapitalizacja giełdowa Spółki spadła z 19 116 mln PLN do 18 180 mln PLN, co oznacza że na dzień 30 czerwca 2020 r. utrzymywała się na poziomie 10% poniżej poziomu aktywów netto Spółki. Po dniu kończącym okres sprawozdawczy według kursu zamknięcia z dnia 9 lipca 2020 r. cena akcji KGHM Polska Miedź S.A. osiągnęła poziom 101,4 PLN a kapitalizacja giełdowa Spółki przekroczyła poziom wartości aktywów netto i taka sytuacja utrzymuje się do dnia podpisania niniejszego raportu. Na dzień 17 sierpnia 2020 r. cena akcji KGHM Polska Miedź S.A. wyniosła 135,95 PLN.

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

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. przeanalizował czy utrata wartości może dotyczyć krajowych aktywów produkcyjnych KGHM Polska Miedź S.A. Wyniki analizy wykazały, iż nie wszystkie czynniki, które mają wpływ na poziom kapitalizacji giełdowej KGHM Polska Miedź S.A. to czynniki związane z prowadzoną działalnością gospodarczą.

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

Z punktu widzenia działalności Spółki, kluczowym czynnikiem jest przede wszystkim cena miedzi. Od początku epidemii metal ten był znacząco przeceniony. Na dzień 31 grudnia 2019 r. cena miedzi wynosiła 6 156 USD/t a w trakcie I półrocza 2020 r., na dzień 23 marca 2020 r. zanotowała spadek do poziomu 4 617 USD/t. Jednak z czasem, w miarę napływu uspokajających informacji w odniesieniu do popytu na surowiec, notowania wróciły do poziomu z początku 2020 roku i na dzień 30 czerwca 2020 r. cena miedzi osiągnęła poziom 6 038 USD/t.

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.

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 roku, KGHM Polska Miedź S.A. utrzymuje pełne zdolności operacyjne i realizuje zakładane zadania produkcyjne i sprzedażowe.

Analiza wystąpienia przesłanek w odniesieniu do inwestycji w KGHM INTERNATIONAL LTD. (utrzymywanej przez spółkę zależną KGHM Polska Miedź S.A. – Future 1 Sp. z o.o.) wskazała, iż cena miedzi jest również kluczowym czynnikiem z punktu widzenia działalności Grupy KGHM International LTD. Jednak pomimo 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 spadku kursu akcji KGHM Polska Miedź S.A. zarówno z krajową działalnością KGHM Polska Miedź S.A. jak i zagraniczną. W konsekwencji nie stwierdzono wystąpienia przesłanek wskazujących na ryzyko utraty wartości tych aktywów.

Ze względu na niepewność i dużą zmienność podstawowych parametrów ekonomicznych, w tym cen metali i kursów walut oraz dynamicznie zmieniającą się sytuacją epidemiologiczną w kraju i na świecie, oraz jej wpływu na sytuację gospodarczą, Spółka na bieżąco monitoruje globalną sytuację w celu jej potencjalnego wpływu na KGHM Polska Miedź S.A.

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

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

Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 13 marca 2020 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemicznego, ograniczyło działalność w zakresie lecznictwa uzdrowskowego i usług hotelarskich.

Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 20 marca 2020 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu epidemii spowodowało konieczność opuszczenia uzdrowsk w trybie natychmiastowym przez wszystkich kuracjuszy, natomiast Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 31 marca 2020 r. ustanawiające określone ograniczenia, nakazy i zakazy w związku z wystąpieniem stanu epidemii, ograniczyło działalność związaną z prowadzeniem usług hotelarskich. Wpływ na działalność spółek uzdrowskowych i hotelowych miało również wprowadzenie innych regulacji np. wpływających na możliwość świadczenia pracy przez pracowników czy wpisanie wybranych obiektów spółek uzdrowskowych do wykazu obiektów przeznaczonych na cele kwarantanny. Wprowadzone w kraju restrykcje spowodowały spadek generowanych przychodów przez spółki działające w branży uzdrowskowej i hotelarskiej, w efekcie czego podjęto decyzje o czasowym zamknięciu części obiektów.

W okresie tzw. lock-down Spółki skorzystały z programów pomocowych uruchomionych w związku z przeciwdziałaniem negatywnym skutkom wprowadzonych restrykcji (tarcza anty kryzysowa).

Stopniowe odmrażanie usług rozpoczęło się w drugim kwartale 2020 r., w szczególności:

- od dnia 04 maja 2020 r. wznowiono świadczenie usług związanych z działalnością hotelarską i rehabilitacją ambulatoryjną,
- od dnia 15 czerwca 2020 r. wznowiono świadczenie usług związanych z działalnością uzdrowskową w zakresie umów z NFZ,
- od dnia 04 sierpnia 2020 r. wznowiono świadczenie usług związanych z działalnością uzdrowskową w zakresie umów z ZUS.

Po zakończeniu okresu lock-down i odmrożeniu podstawowej działalności, spółki uzdrowskowe i hotelarskie działają bez istotnych zakłóceń oferując pełny zakres usług w wzmocnionym reżimie sanitarnym. W okresie czasowego zamknięcia obiektów, w uzdrowskach i hotelach Grupy KGHM Polska Miedź SA wdrożono szereg procedur bezpieczeństwa, mających na celu ochronę kuracjuszy, gości hotelowych i pracowników spółek przed ryzykiem zakażenia wirusem COVID-19.

Czasowe zamknięcie obiektów w uzdrowskach i hotelach spowodowały spadek przychodów w pierwszym półroczu 2020 r. o 40% w spółkach uzdrowskowych i 55% w spółkach hotelarskich w porównaniu do przychodów za 1 półrocze 2019 r. Skutkowało to wykonaniem planu przychodów odpowiednio na poziomie 56% i 50%.

Skutki ekonomiczne takiej sytuacji, a więc odnotowanie przez wszystkie spółki hotelowe i uzdrowskowe straty w I półroczu 2020 r., co istotnie odbiega od przyjętych założeń budżetowych, stanowiło kluczową przesłankę do przeprowadzenia testów na utratę wartości inwestycji KGHM Polska Miedź S.A. w postaci Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM VI FIZAN i KGHM VII FIZAN. Za wartość odzyskiwalną Certyfikatów Inwestycyjnych przyjęto wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą na dzień 30 czerwca 2020 r. Wartość ta generowana jest wartość odzyskiwalną posiadanych lokat portfelowych, które również zostały wycenione w wartości godziwej. Metodologia kalkulacji stosowana przez KGHM VI FIZAN oraz KGHM VII FIZAN przedstawia się jak niżej:

- dla spółek operacyjnych - stosowana jest metodologia zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o przepływy pieniężne dla firmy (FCFF) z zastosowaniem średnioważonego kosztu kapitału (w tym Interferie Medical SPA Sp. z o.o. i spółki uzdrowskowe wymienione poniżej),
- dla spółek giełdowych - jako wartość godziwą przyjmowany jest kurs giełdowy z dnia wyceny, korygowany następnie o wysokość premii za kontrolę, w przypadku posiadania przez fundusz inwestycyjny pakietu kontrolnego (w tym INTERFERIE S.A.),
- dla spółek pełniących funkcje holdingowe lub spółek celowych (nieprowadzących typowej działalności operacyjnej) - stosowana jest metodologia skorygowanych aktywów netto,
- dla pozostałych lokat portfelowych - stosowana jest adekwatna metodologia wyceny zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 nr 249 poz. 1859 z póź. zm.).

Wyniki przeprowadzonych testów w księgach KGHM Polska Miedź S.A.:

- porównując ceny nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM VI FIZAN z wartością odzyskiwalną, nie rozpoznano konieczności zwiększenia odpisu z tytułu utraty wartości Certyfikatów KGHM VI FIZAN w kwocie 12 mln PLN dokonanego na dzień 31 marca 2020 r.

| Podstawowe założenia przyjęte w teście na utratę wartości | | |
|--|--------------------------|-----------------------------------|
| Założenie | Poziom przyjęty w teście | |
| | INTERFERIE S.A. | Interferie Medical SPA Sp. z o.o. |
| Wysokość premii za kontrolę ponad kurs giełdowy | 18% | - |
| Okres prognozy szczegółowej | - | 2H 2020 r. -1H 2026 r. |
| Średnia marża EBITDA: - w okresie prognozy szczegółowej, - w okresie rezydualnym | - | 30% 32% |
| Poziom nakładów inwestycyjnych w okresie prognozy szczegółowej | - | 10 mln PLN |
| Średnia stopa dyskontowa w okresie prognozy szczegółowej i w okresie rezydualnym | - | 7,7% |
| Stopa wzrostu po okresie szczegółowej prognozy | - | 2,0% |

- rozpoznano konieczność zwiększenia, dokonanego na dzień 31 marca 2020 r. odpisu z tytułu utraty wartości dla inwestycji KGHM Polska Miedź S.A. w Certyfikaty Inwestycyjne KGHM VII FIZAN o kwotę 4 mln PLN tj. łącznie do kwoty 34 mln PLN - poprzez porównanie ceny nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM VII FIZAN w wysokości 331 mln PLN, z wartością odzyskiwalną w wysokości 297 mln PLN.

| Podstawowe założenia przyjęte w teście na utratę wartości | | | | |
|--|--------------------------------------|----------------------------------|--|---|
| Założenie | Poziom przyjęty w teście | | | |
| | 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 |
| Okres prognozy | 2H 2020 r. -1H 2026 r. | 2H 2020 r. -1H 2026 r. | 2H 2020 r. -1H 2026 r. | 2H 2020 r. -1H 2026 r. |
| Średnia marża EBITDA: - w okresie prognozy szczegółowej, w okresie rezydualnym | 14% 17% | 17% 18% | 16% 17% | 16% 18% |
| Poziom nakładów inwestycyjnych w okresie prognozy szczegółowej | 67 mln PLN | 25 mln PLN | 9 mln PLN | 9 mln PLN |
| Średnia stopa dyskontowa w okresie prognozy | 7,7% | 8,4% | 8,5% | 8,4% |
| Stopa dyskontowa w okresie rezydualnym | 7,7% | 8,5% | 8,5% | 8,5% |
| Stopa wzrostu po okresie szczegółowej prognozy | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0% |

Wartość odzyskiwalna Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM VI i KGHM VII FIZAN wykazuje znaczną wrażliwość na zmianę przyjętego poziomu stopy dyskonta, średniej marży EBITDA oraz stopy wzrostu po okresie prognozy dla wszystkich spółek operacyjnych. Dla pozostałych parametrów wrażliwość nie jest istotna. W poniższej tabeli przedstawiono wpływ zmian tych parametrów na kształtowanie się wartości odzyskiwalnej Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM VI i KGHM VII FIZAN.

| Wartość odzyskiwalna | | | |
|---|------------------|----------|------------------|
| Wysokość premii za kontrolę ponad kurs giełdowy | niżej o 5 pkt. % | wg testu | wyżej o 5 pkt. % |
| Certyfikaty KGHM VI FIZAN | 101 | 102 | 104 |
| Średnia marża EBITDA w okresie prognozy | niżej o 2 pkt. % | wg testu | wyżej o 2 pkt. % |
| Certyfikaty KGHM VI FIZAN | 96 | 102 | 108 |
| Certyfikaty KGHM VII FIZAN | 209 | 297 | 385 |
| Średnia stopa dyskontowa w okresie prognozy | niżej o 1 pkt. % | wg testu | wyżej o 1 pkt. % |
| Certyfikaty KGHM VI FIZAN | 117 | 102 | 92 |
| Certyfikaty KGHM VII FIZAN | 364 | 297 | 249 |
| Stopa wzrostu po okresie prognozy | niżej o 1 pkt. % | wg testu | wyżej o 1 pkt. % |
| Certyfikaty KGHM VI FIZAN | 94 | 102 | 114 |
| Certyfikaty KGHM VII FIZAN | 261 | 297 | 347 |

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

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

Wartość bilansowa udziałów POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosiła 63 mln PLN. Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wartości użytkowej udziałów wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Podstawowe założenia przyjęte w teście na utratę wartości

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

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

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

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej udziałów POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.

| | Wartość odzyskiwalna przy stopie dyskonta | | |
|--|---|------------|-----------------|
| | niżej o 1 pkt % | wg testu | wyżej o 1 pkt % |
| Stopa dyskonta 4,64% (test) | 356 | 185 | 122 |
| | Wartość odzyskiwalna przy marży operacyjnej | | |
| | niżej o 1 pkt % | wg testu | wyżej o 1 pkt % |
| Marża operacyjna 0,3%, 1,9% w RV (test) | 80 | 185 | 289 |

Dla potrzeb monitorowania ryzyka utraty wartości aktywów w kolejnych okresach sprawozdawczych stwierdzono, że wartość odzyskiwalna osiągnęłaby wartość równą wartości bilansowej udziałów w sytuacji gdy stopa dyskonta wzrosłaby do poziomu 7,98% lub gdy marża operacyjna spadłaby o 1,2 p.p.

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

Część 2 - Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku

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

| | | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Europa | | | |
| | Polska | 2 024 | 2 151 |
| | Niemcy | 1 590 | 1 388 |
| | Wielka Brytania | 901 | 1 042 |
| | Czechy | 681 | 695 |
| | Włochy | 494 | 476 |
| | Węgry | 359 | 354 |
| | Szwajcaria | 351 | 328 |
| | Francja | 220 | 445 |
| | Rumunia | 84 | 93 |
| | Austria | 82 | 99 |
| | Belgia | 51 | - |
| | Słowacja | 43 | 49 |
| | Słowenia | 26 | 35 |
| | Dania | 8 | 27 |
| | Finlandia | - | 11 |
| | Szwecja | - | 16 |
| | Bośnia i Hercegowina | - | 20 |
| | Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona) | 17 | 15 |
| Ameryka Północna i Południowa | | | |
| | Stany Zjednoczone Ameryki | 216 | 210 |
| Australia | | | |
| | Australia | 384 | 37 |
| Azja | | | |
| | Chiny | 954 | 1 143 |
| | Tajwan | 220 | 49 |
| | Tajlandia | 98 | - |
| | Turcja | 41 | 128 |
| | Wietnam | 29 | - |
| | Singapur | 7 | 9 |
| | Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona) | 17 | 5 |
| Afryka | | | |
| | | - | 6 |
| RAZEM | | 8 897 | 8 831 |

Nota 2.2 Koszty według rodzaju

| | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|--|--|--|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych | 647 | 633 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 1 822 | 1 710 |
| Zużycie materiałów i energii, w tym: | 2 901 | 3 141 |
| wsady obce | 1 729 | 1 988 |
| energia i czynniki energetyczne | 493 | 429 |
| Usługi obce, w tym: | 843 | 823 |
| koszty transportu | 115 | 121 |
| remonty, konserwacje i serwisy | 245 | 239 |
| górnictwo roboty przygotowawcze | 254 | 247 |
| Podatek od wydobycia niektórych kopalin | 678 | 866 |
| Pozostałe podatki i opłaty | 206 | 200 |
| Pozostałe koszty | 52 | 60 |
| Razem koszty rodzajowe | 7 149 | 7 433 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+) | 214 | 118 |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-) | 281 | 18 |
| Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-) | (83) | (71) |
| Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu, z tego: | 7 561 | 7 498 |
| koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 7 121 | 7 056 |
| koszty sprzedaży | 66 | 63 |
| koszty ogólnego zarządu | 374 | 379 |

Nota 2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

| | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Wycena instrumentów pochodnych | 82 | 55 |
| Realizacja instrumentów pochodnych | 77 | 39 |
| Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie | 26 | 16 |
| Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych | 141 | 132 |
| Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań | 27 | 28 |
| Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie | - | 112 |
| Zyski ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym: | 234 | 163 |
| z tytułu pożyczek | 198 | 163 |
| Przychody z dywidend | 15 | 37 |
| Pozostałe | 67 | 87 |
| Pozostałe przychody operacyjne razem | 669 | 669 |
| Wycena instrumentów pochodnych | (109) | (12) |
| Realizacja instrumentów pochodnych | (184) | (110) |
| Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie* | (88) | (10) |
| Utworzenie rezerw | (6) | (7) |
| Darowizny przekazane | (23) | (23) |
| Straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym: | (122) | (21) |
| z tytułu pożyczek** | (92) | (21) |
| Straty z tytułu utraty wartości certyfikatów inwestycyjnych i udziałów** | (131) | - |
| Pozostałe | (50) | (34) |
| Pozostałe koszty operacyjne razem | (713) | (217) |
| Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne | (44) | 452 |

* W tym straty z tytułu oczekiwanej straty kredytowej pożyczek w wysokości 84 mln PLN, spowodowane wzrostem parametrów współczynnika PD (prawdopodobieństwa upadłości kontrahenta) oraz weryfikacji szacunków opisanych poniżej.

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

Nota 2.4 Przychody i (koszty) finansowe

| | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia | - | 58 |
| Realizacja instrumentów pochodnych | 35 | 2 |
| Przychody finansowe razem | 35 | 60 |
| Odsetki od zadłużenia, w tym: | | |
| z tytułu leasingu | (89) | (80) |
| z tytułu leasingu | (5) | (14) |
| Opłaty i prowizje z tytułu finansowania zewnętrznego | (16) | (13) |
| Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia | (36) | - |
| Wycena instrumentów pochodnych | (1) | (16) |
| Realizacja instrumentów pochodnych | (40) | (3) |
| Skutek odwracania dyskonta | (4) | (21) |
| Koszty finansowe razem | (186) | (133) |
| Przychody i (koszty) finansowe | (151) | (73) |

Część 3 – Inne noty objaśniające

Nota 3.1 Informacja o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych

Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

| | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, | 953 | 964 |
| w tym: leasing | 44 | 7 |
| Nabycie wartości niematerialnych | 23 | 21 |

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

| | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych | 679 | 1 020 |

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

| | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | 2 408 | 2 347 |
| Nabycie wartości niematerialnych | 325 | 322 |
| Umowne zobowiązania inwestycyjne razem | 2 733 | 2 669 |

Nota 3.2 Instrumenty finansowe objęte zakresem MSSF9

| | | Stan na 30.06.2020 | | | | | Stan na 31.12.2019 | | | | |
|-------------------|---|---|---|--|-------------------------------------|---------------|---|---|--|-------------------------------------|--------------|
| Aktywa finansowe: | | W wartości godziewej przez pozostałe całkowite dochody | W wartości godziewej przez wynik finansowy | Według zamortyzo- wanego kosztu | Instrumenty zabezpie- czające | Razem | W wartości godziewej przez pozostałe całkowite dochody | W wartości godziewej przez wynik finansowy | Według zamortyzo- wanego kosztu | Instrumenty zabezpie- czające | Razem |
| Nota 3.3 | Długoterminowe | 534 | 2 594 | 5 763 | 242 | 9 133 | 403 | 2 271 | 5 403 | 123 | 8 200 |
| | Pożyczki udzielone | - | 2 594 | 5 277 | - | 7 871 | - | 2 271 | 4 946 | - | 7 217 |
| | Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | 242 | 242 | - | - | - | 123 | 123 |
| | Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziewej** | 534 | - | - | - | 534 | 403 | - | - | - | 403 |
| | Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | - | - | 486 | - | 486 | - | - | 457 | - | 457 |
| | Krótkoterminowe | - | 148 | 2 460 | 215 | 2 823 | - | 165 | 1 152 | 289 | 1 606 |
| | Należności od odbiorców | - | 120 | 214 | - | 334 | - | 139 | 104 | - | 243 |
| | Pochodne instrumenty finansowe | - | 7 | - | 215 | 222 | - | 2 | - | 289 | 291 |
| | Środki pieniężne i ekwiwalenty | - | - | 1 707 | - | 1 707 | - | - | 516 | - | 516 |
| | Należności z tytułu cash poolingu* | - | - | 265 | - | 265 | - | - | 335 | - | 335 |
| | Pozostałe aktywa finansowe | - | 21 | 274 | - | 295 | - | 24 | 197 | - | 221 |
| | Razem | 534 | 2 742 | 8 223 | 457 | 11 956 | 403 | 2 436 | 6 555 | 412 | 9 806 |

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

** Akcje i udziały.

| Zobowiązania finansowe: | Stan na 30.06.2020 | | | | Stan na 31.12.2019 | | | |
|---|---|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------|---|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------|
| | W wartości godziny przez wynik finansowy | Według zamortyzo- wanego kosztu | Instrumenty zabezpie- czające | Razem | W wartości godziny przez wynik finansowy | Według zamortyzo- wanego kosztu | Instrumenty zabezpie- czające | Razem |
| Długoterminowe | 35 | 7 525 | 497 | 8 057 | 13 | 7 408 | 118 | 7 539 |
| Nota 3.4 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych | - | 7 304 | - | 7 304 | - | 7 215 | - | 7 215 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 35 | - | 497 | 532 | 13 | - | 118 | 131 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | 221 | - | 221 | - | 193 | - | 193 |
| Krótkoterminowe | 107 | 4 078 | 72 | 4 257 | 22 | 3 048 | 38 | 3 108 |
| Nota 3.4 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych | - | 1 104 | - | 1 104 | - | 275 | - | 275 |
| Nota 3.4 Zobowiązania z tytułu cash poolingu* | - | 180 | - | 180 | - | 130 | - | 130 |
| Pozostałe zobowiązania z tytułu rozliczeń w ramach umów cash poolingu** | - | 56 | - | 56 | - | 74 | - | 74 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 107 | - | 72 | 179 | 22 | - | 38 | 60 |
| Zobowiązania wobec dostawców | - | 1 695 | - | 1 695 | - | 1 864 | - | 1 864 |
| Zobowiązania podobne - faktoring dłużny | - | 945 | - | 945 | - | 596 | - | 596 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | 98 | - | 98 | - | 109 | - | 109 |
| Razem | 142 | 11 603 | 569 | 12 314 | 35 | 10 456 | 156 | 10 647 |

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

** Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania KGHM Polska Miedź S.A. wobec uczestników systemu cash pooling z tytułu niewykorzystanych środków pieniężnych.

Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

| Klasy instrumentów finansowych | Stan na 30.06.2020 | | Stan na 31.12.2019 | |
|---------------------------------------|--------------------|----------|--------------------|----------|
| | poziom 1 | poziom 2 | poziom 1 | poziom 2 |
| Pożyczki udzielone | - | 2 594 | - | 2 271 |
| Akcje notowane | 431 | - | 300 | - |
| Akcje nienotowane | - | 103 | - | 103 |
| Należności od odbiorców | - | 120 | - | 139 |
| Pozostałe aktywa finansowe | - | 21 | - | 24 |
| Pochodne instrumenty finansowe w tym: | - | (247) | - | 223 |
| - aktywa | - | 464 | - | 414 |
| - zobowiązania | - | (711) | - | (191) |

Poziom 3

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

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

Metody oraz techniki wyceny wykorzystane w Spółce przy ustalaniu wartości godziwych poszczególnych kategorii aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych zostały zaprezentowane w części 4 w nocie 4.3. skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nota 3.3 Należności z tytułu udzielonych pożyczek

| | stan na 30.06.2020 | stan na 31.12.2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie - wartość brutto | 5 543 | 5 118 |
| Odpis z tytułu utraty wartości | (253) | (162) |
| Pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie - wartość bilansowa | 5 290 | 4 956 |
| Pożyczki wyceniane do wartości godziwej - wartość bilansowa | 2 594 | 2 271 |
| Razem w tym: | 7 884 | 7 227 |
| - pożyczki długoterminowe | 7 871 | 7 217 |
| - pożyczki krótkoterminowe | 13 | 10 |

W związku z kryzysem wywołanym wirusem COVID19 zmianie uległy parametry czynników biorących udział w wycenie pożyczek tj. krzywa skumulowanych PD (parametr prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania wykorzystywany na potrzeby kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej) oraz stopy dyskontowe oparte na stopie LIBOR w związku z obniżką stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych.

Zmiany poziomu skumulowanych PD dla danego pożyczkobiorcy wyznaczonych na podstawie sektorowych rynkowych krzywych kontraktów Credit Default Swap pozyskiwanych z serwisu Reuters, prezentowały się następująco w porównaniu do analogicznych kwotowań z dnia 31 grudnia 2019 roku:

Poziom ratingu od A3 do Baa3 wg Moody's (30-06-2020)

| | |
|---|----------------|
| Do roku | 0,73% - 1,52% |
| 1-3 lata | 3,35% - 6,95% |
| >3 lata (na datę zapadalności pożyczki) | 7,84% - 27,06% |

Poziom ratingu od A3 do Baa3 wg Moody's (31-12-2019)

| | |
|---|----------------|
| Do roku | 0,29% - 0,63% |
| 1-3 lata | 1,70% - 2,97% |
| >3 lata (na datę zapadalności pożyczki) | 4,96% - 18,01% |

Wzrost parametrów PD spowodował wzrost kalkulowanego poziomu ryzyka kredytowego (ECL), co negatywnie wpłynęło na wycenę pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz w wartości godziwej. Niższe stopy dyskontowe użyte przy wycenie pożyczek do wartości godziwej wpłynęły pozytywnie na ich wycenę.

Nota 3.4 Dług netto

| | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Kredyty bankowe | 2 371 | 2 276 |
| Pożyczki | 2 468 | 2 478 |
| Dłużne papiery wartościowe - obligacje | 2 000 | 2 000 |
| Leasing | 465 | 461 |
| Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu zadłużenia | 7 304 | 7 215 |
| Kredyty bankowe | 793 | 18 |
| Pożyczki | 261 | 208 |
| Zobowiązania z tytułu cash pooling* | 180 | 130 |
| Dłużne papiery wartościowe - obligacje | - | 1 |
| Leasing | 50 | 48 |
| Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zadłużenia | 1 284 | 405 |
| Razem zadłużenie | 8 588 | 7 620 |
| Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 688 | 489 |
| Dług netto | 6 900 | 7 131 |

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

Nota 3.5 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

| | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Nagrody jubileuszowe | 422 | 410 |
| Odprawy emerytalno-rentowe | 381 | 376 |
| Ekwiwalent węglowy | 1 937 | 1 680 |
| Inne świadczenia | 29 | 26 |
| Ogółem zobowiązania z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych | 2 769 | 2 492 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych | 326 | 402 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne z tytułu świadczeń pracowniczych | 436 | 359 |
| Zobowiązania pracownicze | 762 | 761 |
| Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym: | 3 531 | 3 253 |
| - zobowiązania długoterminowe | 2 626 | 2 363 |
| - zobowiązania krótkoterminowe | 905 | 890 |

Stopa dyskonta przyjęta dla celów wyceny zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych na dzień 30 czerwca 2020 r.

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 i następne |
|------------------|-------|-------|-------|-------|--------------------|
| - stopa dyskonta | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% | 1,30% |

Stopa dyskonta przyjęta dla celów wyceny zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2019 r.

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 i następne |
|------------------|-------|-------|-------|-------|--------------------|
| - stopa dyskonta | 2,00% | 2,00% | 2,00% | 2,00% | 2,00% |

Nota 3.6 Rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych

| | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Stan rezerw na początek okresu sprawozdawczego | 1 131 | 988 |
| Zmiany szacunków odniesione w środki trwałe | 41 | 129 |
| Pozostałe | (10) | 14 |
| Stan rezerw na koniec okresu sprawozdawczego, w tym: | 1 162 | 1 131 |
| - rezerwy długoterminowe | 1 150 | 1 119 |
| - rezerwy krótkoterminowe | 12 | 12 |

Nota 3.7 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

| | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody operacyjne od podmiotów powiązanych | | |
| Od podmiotów zależnych | 508 | 536 |
| Od pozostałych podmiotów powiązanych | 16 | 12 |
| Razem | 524 | 548 |

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. KGHM Polska Miedź S.A. ujęła w pozostałych przychodach operacyjnych dywidendy od jednostek zależnych w kwocie 15 mln PLN (od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. 37 mln PLN).

| | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Zakup produktów, towarów, materiałów oraz pozostałe zakupy od jednostek zależnych | 2 603 | 2 450 |

| | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Należności od odbiorców oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych | | |
| Od jednostek zależnych, w tym: | 8 425 | 7 770 |
| pożyczki udzielone | 7 872 | 7 219 |
| Od pozostałych podmiotów powiązanych | 143 | 109 |
| Razem | 8 568 | 7 879 |

| | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | | |
| Wobec podmiotów zależnych | 976 | 1 015 |
| Od pozostałych podmiotów powiązanych | 32 | 16 |
| Razem | 1 008 | 1 031 |

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

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

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

- z tytułu umowy o ustanowienie użytkownika górniczego w celu wydobycia kopalni - opłaty stałe oraz ustanowienie użytkownika górniczego w celu poszukiwania i rozpoznania kopalni - razem zobowiązania w wysokości 169 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. 174 mln PLN), ustanowienie użytkownika górniczego w celu wydobycia kopalni - opłata zmienna (rozpoznana w kosztach) - zobowiązania w wysokości 15 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. 29 mln PLN).
- z tytułu umowy o świadczenie usług w zakresie faktoringu dłużnego ze spółką PEKAO FAKTORING SP. Z O.O. - zobowiązanie w wysokości 945 mln PLN, zapłacone koszty z tytułu odsetek w wysokości 7 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. zobowiązanie w wysokości 596 mln PLN oraz zapłacone koszty z tytułu odsetek za 2019 r. w wysokości 1 mln PLN),

- banki powiązane ze Skarbem Państwa realizowały na rzecz Spółki następujące transakcje i operacje gospodarcze: wymiany walut spot, lokowania środków pieniężnych, udzielania kredytów i gwarancji, prowadzenia rachunków bankowych, obsługi funduszy celowych oraz zawierania transakcji na walutowym rynku terminowym, a także otwierania akredytyw.

Poza wyżej wskazanymi transakcjami zawartymi przez Spółkę z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, które były znaczące ze względu na istotę i kwotę, wystąpiły także transakcje wynikające z nadzwyczajnych poleceń administracyjnych opartych o art. 11 ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (Dz. U. z 2020, poz. 374 ze zm.), dotyczące sprzedaży środków ochrony indywidualnej o wartości 104 mln PLN. Nierozliczone saldo należności z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniosło 128 mln PLN.

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

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

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

- zakupu produktów na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej. Obroty z tytułu tych transakcji w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. wyniosły 429 mln PLN (od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. 312 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniosły 156 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. 118 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. wyniosły 33 mln PLN (od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. 24 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniosły 6 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019 r. 7 mln PLN).

Nota 3.8 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

| | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Aktywa warunkowe | 602 | 731 |
| Otrzymane gwarancje | 244 | 256 |
| Należności wekslowe | 254 | 347 |
| Pozostałe tytuły | 104 | 128 |
| Zobowiązania warunkowe | 1 852 | 2 073 |
| Zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń* | 1 759 | 1 950 |
| Zobowiązanie wekslowe | 16 | 16 |
| Pozostałe tytuły | 77 | 107 |
| Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej - Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych | 104 | 107 |

* Gwarancje bankowe, akredytywy zabezpieczające, gwarancje korporacyjne.

Nota 3.9 Zmiana stanu kapitału obrotowego

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

| | Zapasy | Należności od odbiorców | Zobowiązania wobec dostawców | Zobowiązania podobne - faktoring dłużny | Kapitał obrotowy |
|---|--------------|-------------------------|------------------------------|---|------------------|
| Stan na 01.01.2019 | (4 102) | (310) | 2 082 | - | (2 330) |
| Stan na 30.06.2019 | (4 362) | (206) | 1 767 | - | (2 801) |
| Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | (260) | 104 | (315) | - | (471) |
| Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów | 45 | - | - | - | 45 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | - | - | 333 | - | 333 |
| Inne | 1 | - | - | - | 1 |
| Korekty | 46 | - | 333 | - | 379 |
| Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | (214) | 104 | 18 | - | (92) |

Nota 3.10 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

| | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 33 | 7 |
| Wpływy z tytułu podatku dochodowego od spółek będących członkami podatkowej grupy kapitałowej | 26 | 32 |
| Przychody i koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego | 6 | - |
| Inne | 1 | - |
| Razem | 66 | 39 |

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

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

| | od 01.04.2020 do 30.06.2020* | od 01.04.2019 do 30.06.2019* | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody z umów z klientami | 4 672 | 4 515 | 8 897 | 8 831 |
| Nota 4.1 Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (3 713) | (3 659) | (7 121) | (7 056) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 959 | 856 | 1 776 | 1 775 |
| Nota 4.1 Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu | (239) | (248) | (440) | (442) |
| Zysk netto ze sprzedaży | 720 | 608 | 1 336 | 1 333 |
| Nota 4.2 Pozostałe przychody operacyjne, w tym: | 63 | 309 | 669 | 669 |
| przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej | 68 | 65 | 140 | 131 |
| odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych | - | 18 | - | 112 |
| Nota 4.2 Pozostałe koszty operacyjne, w tym: | (595) | (236) | (713) | (217) |
| straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych | 88 | (10) | (88) | (10) |
| Nota 4.3 Przychody finansowe | 436 | 167 | 35 | 60 |
| Nota 4.3 Koszty finansowe | (91) | (67) | (186) | (133) |
| Zysk przed opodatkowaniem | 533 | 781 | 1 141 | 1 712 |
| Podatek dochodowy | (185) | (249) | (394) | (485) |
| ZYSK NETTO | 348 | 532 | 747 | 1 227 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.) | 200 | 200 | 200 | 200 |
| Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN) | 1,74 | 2,66 | 3,74 | 6,14 |

* Dane niepodlegające przeglądowi.

Noty objaśniające do skróconego sprawozdania z wyniku

Nota 4.1 Koszty według rodzaju

| | od 01.04.2020 do 30.06.2020* | od 01.04.2019 do 30.06.2019* | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych | 322 | 319 | 647 | 633 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 932 | 871 | 1 822 | 1 710 |
| Zużycie materiałów i energii, w tym: | 1 377 | 1 550 | 2 901 | 3 141 |
| wsady obce | 810 | 996 | 1 729 | 1 988 |
| energia i czynniki energetyczne | 243 | 195 | 493 | 429 |
| Usługi obce, w tym: | 413 | 434 | 843 | 823 |
| koszty transportu | 58 | 62 | 115 | 121 |
| remonty, konserwacje i serwisy | 122 | 130 | 245 | 239 |
| górnictwo roboty przygotowawcze | 114 | 125 | 254 | 247 |
| Podatek od wydobycia niektórych kopalin | 334 | 446 | 678 | 866 |
| Pozostałe podatki i opłaty | 99 | 97 | 206 | 200 |
| Pozostałe koszty | 36 | 39 | 52 | 60 |
| Razem koszty rodzajowe | 3 513 | 3 756 | 7 149 | 7 433 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+) | 162 | 56 | 214 | 118 |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-) | 315 | 135 | 281 | 18 |
| Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby (-) | (38) | (40) | (83) | (71) |
| Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym: | 3 952 | 3 907 | 7 561 | 7 498 |
| koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 3 713 | 3 659 | 7 121 | 7 056 |
| koszty sprzedaży | 35 | 32 | 66 | 63 |
| koszty ogólnego zarządu | 204 | 216 | 374 | 379 |

* Dane niepodlegające przeglądowi.

Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

| | od 01.04.2020 do 30.06.2020* | od 01.04.2019 do 30.06.2019* | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Wycena instrumentów pochodnych | (43) | 22 | 82 | 55 |
| Realizacja instrumentów pochodnych | 59 | 26 | 77 | 39 |
| Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie | - | - | 26 | 16 |
| Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych | 68 | 66 | 141 | 132 |
| Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań | 7 | 9 | 27 | 28 |
| Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie | - | 17 | - | 112 |
| Zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym: | (99) | 83 | 234 | 163 |
| z tytułu pożyczek | (131) | 83 | 198 | 163 |
| Rozwiązanie rezerw | - | 38 | - | 45 |
| Przychody z dywidend | 15 | 37 | 15 | 37 |
| Pozostałe | 56 | 11 | 67 | 42 |
| Pozostałe przychody operacyjne razem | 63 | 309 | 669 | 669 |
| Wycena instrumentów pochodnych | 47 | 6 | (109) | (12) |
| Realizacja instrumentów pochodnych | (108) | (63) | (184) | (110) |
| Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie | 88 | (10) | (88) | (10) |
| Utworzenie rezerw | (3) | - | (6) | (7) |
| Darowizny przekazane | (3) | (3) | (23) | (23) |
| Straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym | (76) | (21) | (122) | (21) |
| z tytułu pożyczek | (92) | (21) | (92) | (21) |
| Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie | (420) | (127) | - | - |
| Straty z tytułu utraty wartości certyfikatów inwestycyjnych i udziałów | (89) | - | (131) | - |
| Pozostałe | (31) | (18) | (50) | (34) |
| Pozostałe koszty operacyjne razem | (595) | (236) | (713) | (217) |
| Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne | (532) | 73 | (44) | 452 |

* Dane niepodlegające przeglądowi.

Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe

| | od 01.04.2020 do 30.06.2020* | od 01.04.2019 do 30.06.2019* | od 01.01.2020 do 30.06.2020 | od 01.01.2019 do 30.06.2019 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia | 401 | 165 | - | 58 |
| Realizacja instrumentów pochodnych | 35 | 2 | 35 | 2 |
| Przychody finansowe razem | 436 | 167 | 35 | 60 |
| Odsetki od zadłużenia, w tym: | (48) | (43) | (89) | (80) |
| z tytułu leasingu | (3) | (9) | (5) | (14) |
| Opłaty i prowizje z tytułu finansowania zewnętrznego | (10) | (7) | (16) | (13) |
| Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia | - | - | (36) | - |
| Wycena instrumentów pochodnych | 2 | (4) | (1) | (16) |
| Realizacja instrumentów pochodnych | (40) | (3) | (40) | (3) |
| Skutek odwracania dyskonta | 5 | (10) | (4) | (21) |
| Koszty finansowe razem | (91) | (67) | (186) | (133) |
| Przychody i (koszty) finansowe | 345 | 100 | (151) | (73) |

* Dane niepodlegające przeglądowi.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji dnia 18 sierpnia 2020 r.

Prezes Zarządu

Marcin Chludziński

Wiceprezes Zarządu

Adam Bugajczuk

Wiceprezes Zarządu

Paweł Gruza

Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Kreczmańska-Gigol

Wiceprezes Zarządu

Radosław Stach

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Dyrektor Naczelny
Centrum Usług Księgowych
Główny Księgowy

Agnieszka Sinior