

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport półroczny PSr 2022

(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 **2022** obejmujące okres od **2022-01-01** do **2022-06-30**
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2022-08-17

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (pełna nazwa emitenta)	
KGHM Polska Miedź S.A. (skrótowa nazwa emitenta)	Górnictwo (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
59 – 301 (kod pocztowy)	LUBIN (miejsowość)
M. Skłodowskiej – Curie (ulica)	48 (numer)
(+48) 76 7478 200 (telefon)	(+48) 76 7478 500 (fax)
ir@kghm.com (e-mail)	www.kghm.com (www)
6920000013 (NIP)	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 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
	I. Przychody z umów z klientami	17 926	14 506	3 861
II. Zysk netto ze sprzedaży	3 031	2 806	653	617
III. Zysk przed opodatkowaniem	5 314	4 629	1 145	1 018
IV. Zysk netto	4 180	3 723	900	819
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	4 180	3 725	900	819
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	-	(2)	-	-
VII. Pozostałe całkowite dochody	963	(619)	207	(136)
VIII. Łączne całkowite dochody	5 143	3 104	1 107	683
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	5 141	3 106	1 107	684
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	2	(2)	-	(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	20,90	18,63	4,50	4,10
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 590	2 317	342	510
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(610)	(1 567)	(131)	(345)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(217)	(1 955)	(47)	(430)
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	763	(1 205)	164	(265)
	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
XVII. Aktywa trwałe	39 679	36 664	8 477	7 971
XVIII. Aktywa obrotowe	13 427	11 363	2 869	2 471
XIX. Aktywa razem	53 106	48 027	11 346	10 442
XX. Zobowiązania długoterminowe	11 272	11 351	2 408	2 468
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	10 190	9 538	2 177	2 074
XXII. Kapitał własny	31 644	27 138	6 761	5 900
XXIII. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	31 587	27 046	6 749	5 880
XXIV. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	57	92	12	20

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

	w mln PLN		w mln EUR	
	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
	I. Przychody z umów z klientami	15 211	12 144	3 276
II. Zysk netto ze sprzedaży	2 744	2 494	591	548
III. Zysk przed opodatkowaniem	3 776	5 078	813	1 117
IV. Zysk netto	2 808	4 226	605	929
V. Pozostałe całkowite dochody	928	(598)	199	(132)
VI. Łączne całkowite dochody	3 736	3 628	804	797
VII. Ilość akcji (w mln szt.)	200	200	200	200
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	14,04	21,13	3,03	4,65
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 415	1 680	305	369
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(379)	(1 178)	(82)	(259)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(340)	(1 870)	(73)	(411)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	696	(1 368)	150	(301)
	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
XIII. Aktywa trwałe	35 945	34 671	7 680	7 538
XIV. Aktywa obrotowe	11 261	8 787	2 406	1 910
XV. Aktywa razem	47 206	43 458	10 086	9 448
XVI. Zobowiązania długoterminowe	9 412	9 707	2 011	2 110
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	8 818	7 911	1 884	1 720
XVIII. Kapitał własny	28 976	25 840	6 191	5 618

Spis treści

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
Część 1 – Informacje ogólne	9
Nota 1.1 Opis biznesu	9
Nota 1.2 Oświadczenie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.	9
Nota 1.3 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	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.....	16
Nota 2.1 Informacje dotyczące segmentów działalności	16
Nota 2.2 Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych	19
Nota 2.3 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według asortymentu	22
Nota 2.4 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział według rodzajów umów.....	24
Nota 2.5 Przychody z umów z klientami Grupy Kapitałowej – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców	26
Nota 2.6 Główni klienci.....	27
Nota 2.7 Aktywa trwałe – podział geograficzny	27
Część 3 – Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z wyniku	28
Nota 3.1 Koszty według rodzaju	28
Nota 3.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	29
Nota 3.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	30
Część 4 – Inne noty objaśniające	31
Nota 4.1 Informacje o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych	31
Nota 4.2 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia.....	31
Nota 4.3 Instrumenty finansowe.....	34
Nota 4.4 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych	39
Nota 4.5 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem	45
Nota 4.6 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	49
Nota 4.7 Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	49
Nota 4.8 Pozostałe zobowiązania	50
Nota 4.9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	50
Nota 4.10 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	52
Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego	53
Nota 4.12 Aktywa przeznaczone do sprzedaży (grupa zbycia) i związane z nimi zobowiązania	54
Część 5 – Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu półrocznego	59
Nota 5.1 Skutek zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	59
Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności	59
Nota 5.3 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	59
Nota 5.4 Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję.....	59
Nota 5.5 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności KGHM Polska Miedź S.A. lub jednostki zależnej	59
Nota 5.6 Informacja o wpływie Covid-19 na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej	59
Nota 5.7 Wpływ wojny w Ukrainie na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej	61
Nota 5.8 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	63
Część 6 – Kwartalna informacja finansowa Grupy Kapitałowej	64
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	64
Nota 6.1 Koszty według rodzaju	65
Nota 6.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne.....	66
Nota 6.3 Przychody i (koszty) finansowe.....	67

Skrócone sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A.	68
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	68
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	68
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	69
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	70
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	71
Część 1 – Utrata wartości aktywów	72
Część 2 - Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku	74
Nota 2.1 Przychody z umów z klientami – podział geograficzny według lokalizacji finalnych odbiorców	74
Nota 2.2 Koszty według rodzaju	75
Nota 2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	76
Nota 2.4 Przychody i (koszty) finansowe	77
Część 3 – Inne noty objaśniające	78
Nota 3.1 Informacja o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych	78
Nota 3.2 Instrumenty finansowe	79
Nota 3.3 Należności z tytułu udzielonych pożyczek	82
Nota 3.4 Dług netto	86
Nota 3.5 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	86
Nota 3.6 Rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	87
Nota 3.7 Pozostałe zobowiązania	87
Nota 3.8 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	87
Nota 3.9 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	89
Nota 3.10 Zmiana stanu kapitału obrotowego	90
Nota 3.11 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	90
Część 4 - Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.	91
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	91
Nota 4.1 Koszty według rodzaju	92
Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	93
Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe	94

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Nota 2.3	Przychody z umów z klientami	17 926	14 506
Nota 3.1	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(14 032)	(11 024)
	Zysk brutto ze sprzedaży	3 894	3 482
Nota 3.1	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(863)	(676)
	Zysk netto ze sprzedaży	3 031	2 806
Nota 4.2	Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	783	1 655
Nota 4.2	Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	319	194
	Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie	1 102	1 849
Nota 3.2	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	1 948	739
	pozostałe odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	26	1
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	3	18
Nota 3.2	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(409)	(556)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(3)	(3)
Nota 3.3	Przychody finansowe	47	35
Nota 3.3	Koszty finansowe	(405)	(244)
	Zysk przed opodatkowaniem	5 314	4 629
	Podatek dochodowy	(1 134)	(906)
	ZYSK NETTO	4 180	3 723
	Zysk netto przypadający:		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	4 180	3 725
	Na udziały niekontrolujące	-	(2)
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	200	200
	Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	20,90	18,63

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Zysk netto	4 180	3 723
Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	911	(763)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	(2)	(29)
Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	909	(792)
Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody po uwzględnieniu efektu podatkowego	124	117
Zyski/(Straty) aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	(70)	56
Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku	54	173
Razem pozostałe całkowite dochody netto	963	(619)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	5 143	3 104
Łączne całkowite dochody przypadające:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	5 141	3 106
Na udziały niekontrolujące	2	(2)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	5 314	4 629
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	1 044	1 020
Odsetki od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	(319)	(194)
Pozostałe odsetki	27	62
Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	54	32
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	(783)	(1 655)
Pozostałe zyski z tytułu odwrócenia utraty wartości aktywów trwałych	-	(47)
(Zyski)/Straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(127)	(51)
Zysk ze zbycia jednostek zależnych	(173)	-
Różnice kursowe, z tego:	(745)	41
z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	(1 045)	(79)
z działalności finansowej	300	120
Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw	(114)	-
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	127	707
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	(509)	(1 084)
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	508	954
Pozostałe korekty	16	3
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	(994)	(212)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 299)	(390)
Zmiana stanu kapitału obrotowego, w tym:	(1 431)	(1 710)
zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	(58)	(411)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 590	2 317
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	(1 751)	(1 462)
zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(97)	(58)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(217)	(201)
Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	(30)	(24)
Wpływ z tytułu spłaty pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	358	-
Wpływy ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	373	77
Wpływy ze zbycia jednostek zależnych	243	-
Wpływy ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	53
Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(9)	(7)
Odsetki otrzymane z tytułu pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	431	-
Pozostałe	(8)	(3)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(610)	(1 567)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	50	55
Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	-	18
Spłata kredytów i pożyczek	(191)	(1 581)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(42)	(49)
Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	-	(38)
Spłata odsetek, w tym z tytułu:	(40)	(64)
zadłużenia	(38)	(58)
Wydatki z tytułu wypłaconych dywidend akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-	(300)
Pozostałe	6	4
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(217)	(1 955)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	763	(1 205)
Różnice kursowe	(32)	(49)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	1 904	2 522
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:	2 635	1 268
ujętych w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)	-	79
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	16	22

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
AKTYWA		
	22 181	21 564
	2 647	2 316
	24 828	23 880
	2 678	2 593
	173	250
	2 851	2 843
Nota 4.2	9 438	7 867
	814	595
	848	637
	538	496
Nota 4.3	2 200	1 728
	205	185
	157	161
	39 679	36 664
	7 810	6 337
Nota 4.3	1 524	1 009
	1 095	614
	290	364
Nota 4.3	587	254
	-	447
	245	172
	336	162
Nota 4.3	2 635	1 884
Nota 4.12	-	734
	13 427	11 363
	53 106	48 027
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
	2 000	2 000
	(670)	(1 705)
	2 145	2 219
	28 112	24 532
	31 587	27 046
	57	92
	31 644	27 138
Nota 4.3	4 786	5 409
Nota 4.3	1 079	1 134
Nota 4.6	2 292	2 306
Nota 4.7	1 508	1 242
	978	643
Nota 4.8	629	617
	11 272	11 351
Nota 4.3	1 250	455
Nota 4.3	371	889
Nota 4.3	3 138	2 974
Nota 4.6	1 681	1 437
	1 212	1 453
	205	207
Nota 4.8	2 333	1 661
Nota 4.12	-	462
	10 190	9 538
	21 462	20 889
	53 106	48 027

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 01.01.2021	2 000	(1 430)	1 728	18 694	20 992	89	21 081
Transakcje z właścicielami - dywidenda	-	-	-	(300)	(300)	-	(300)
Zysk netto	-	-	-	3 725	3 725	(2)	3 723
Pozostałe całkowite dochody	-	(646)*	27	-	(619)	-	(619)
Łączne całkowite dochody	-	(646)	27	3 725	3 106	(2)	3 104
Reklasyfikacja wyniku ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(18)	(18)	-	(18)
Stan na 30.06.2021	2 000	(2 076)	1 755	22 101	23 780	87	23 867
Stan na 01.01.2022	2 000	(1 705)	2 219	24 532	27 046	92	27 138
Transakcje z właścicielami - dywidenda	-	-	-	(600)	(600)	-	(600)
Zysk netto	-	-	-	4 180	4 180	-	4 180
Pozostałe całkowite dochody	-	1 035	(74)	-	961	2	963
Łączne całkowite dochody	-	1 035	(74)	3 580	5 141	2	5 143
Zmiany z tytułu utraty kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	-	-	-	(37)	(37)
Stan na 30.06.2022	2 000	(670)	2 145	28 112	31 587	57	31 644

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

Część 1 – Informacje ogólne

Nota 1.1 Opis biznesu

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

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

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

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej stanowi:

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

W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi:

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

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

Wpływ pandemii i wojny w Ukrainie na poszczególne aspekty biznesu i założenie kontynuacji działalności opisano w nocie 5.6. i 5.7.

Działalność Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. (Grupa Kapitałowa, Grupa, GK) 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 wydobywania tych surowców na terenie USA, Kanady, Chile.

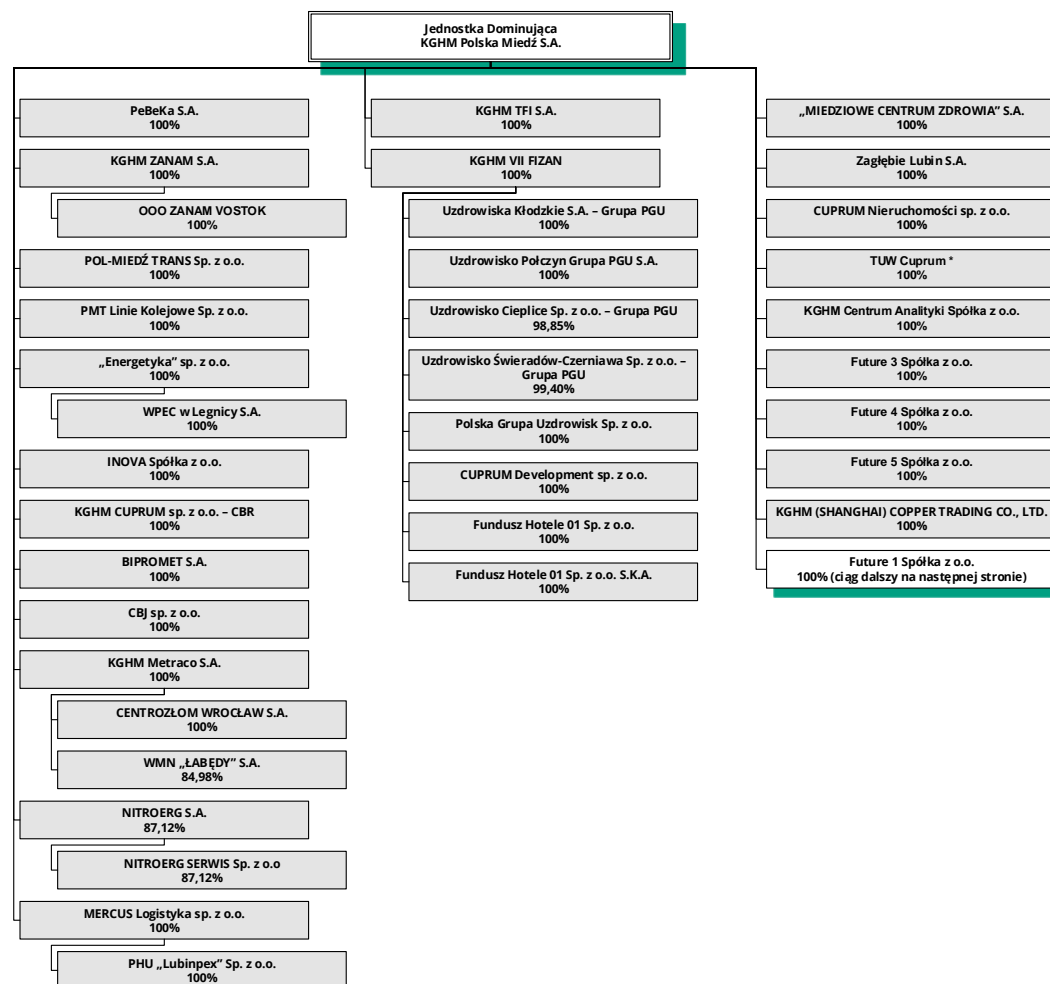
Nota 1.2 Oświadczenie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

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

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2022 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 2022 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 2022 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

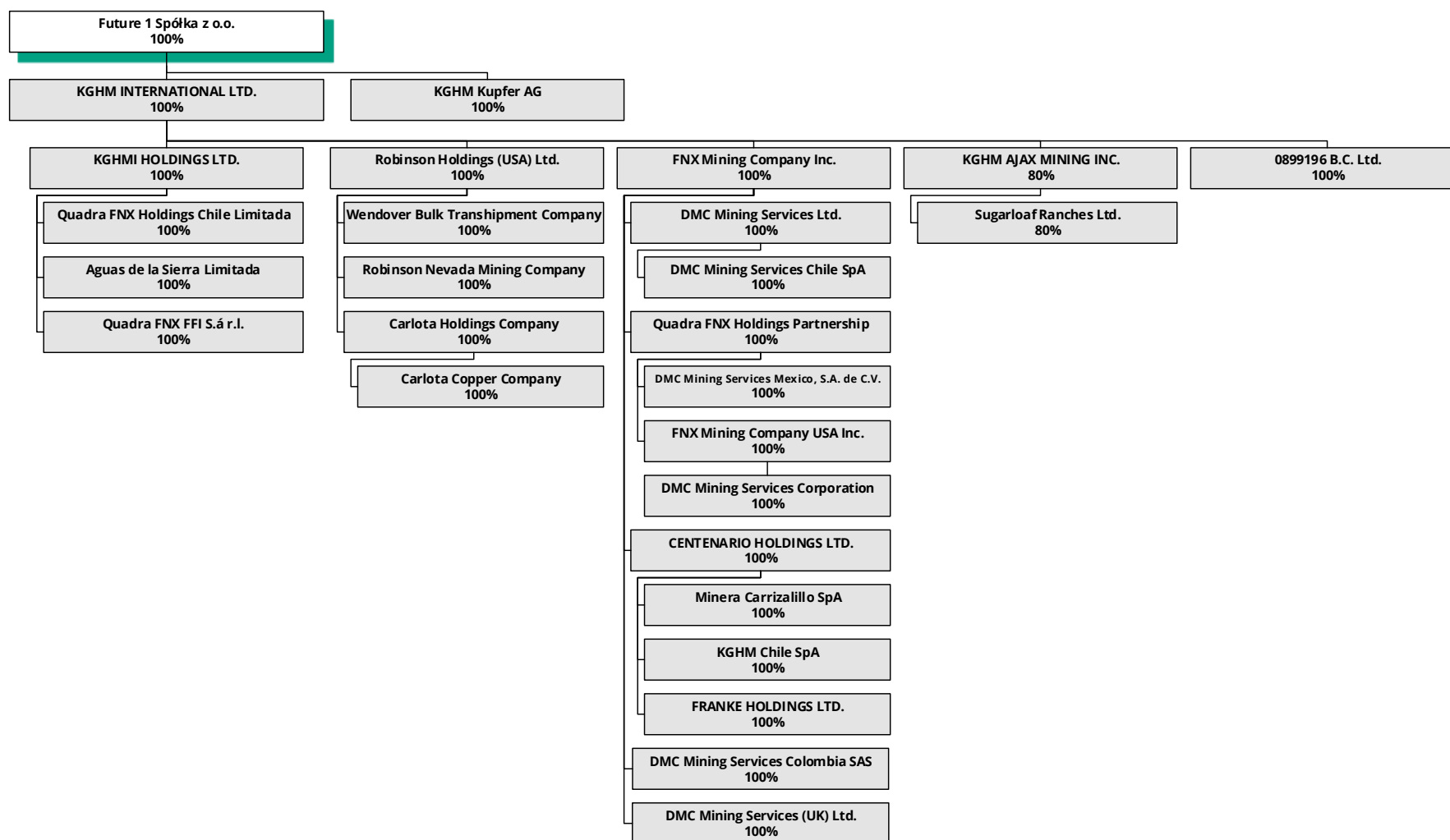
Nota 1.3 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 czerwca 2022 r. objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 64 jednostki zależne oraz wyceniła metodą praw własności udziały w dwóch wspólnych przedsiębiorstwach (Sierra Gorda S.C.M., NANO CARBON Sp. z o.o. w likwidacji).



* Jednostka *wyłączona z konsolidacji* ze względu na nieistotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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 **4,6427 EURPLN***,
- przeliczenie obrotów, wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,5472 EURPLN***,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 czerwca 2022 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2022 r. **4,6806 EURPLN**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2021 r. według bieżącego kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2021 r. **4,5994 EURPLN**.

* Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do czerwca odpowiednio 2022 i 2021 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 2022 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. wraz z wybranymi informacjami objaśniającymi,
2. skrócone sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. wraz z wybranymi informacjami objaśniającymi.

Zarówno skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. i na dzień 30 czerwca 2022 r., jak i skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. i na dzień 30 czerwca 2022 r. podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowany raport półroczny za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. w części dotyczącej skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. i w części dotyczącej skróconego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A. został sporządzony zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. powinien być czytany wraz z Raportem rocznym RR 2021 i Skonsolidowanym raportem rocznym SRR 2021.

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 2021 r.

Nota 1.5.1 Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Od dnia 1 stycznia 2022 r. Grupę obowiązują:

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

Powyższe zmiany do standardów zostały do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Grupa ocenia, że zmiany do standardów 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.

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

Nota 1.6 Utrata wartości aktywów**TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI AKTYWÓW TRWAŁYCH SPÓŁEK UZDROWISKOWYCH – Segment – Pozostałe segmenty**

W I połowie 2022 r. zidentyfikowane zostały nowe obszary ryzyka dla realizowania prognozowanych wyników finansowych spółek Grupy Kapitałowej świadczących usługi uzdrowiskowe (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. Obok wzrostu cen energii elektrycznej, nośników energetycznych, żywności oraz innych czynników kosztowych, wynikającego z presji inflacyjnej, pojawia się również ryzyko braku efektywnej możliwości przełożenia tych wzrostów na ceny dla odbiorców końcowych oraz/lub wpływ tych wzrostów na popyt na oferowane usługi.

Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne obejmujących rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne każdej z ww. spółek uzdrowiskowych wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Wartość odzyskiwalną OWSP oszacowana jak powyżej znalazła swoje potwierdzenie w wartości godziwej stanowiącej cenę transakcyjną zbycia testowanych aktywów pomiędzy podmiotami Grupy Kapitałowej, w ramach realizowanego projektu reorganizacji w Grupie (szczegóły dotyczące zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy w Nocie 5.8 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy).

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 *	2 poł. 2022 r.- 1 poł. 2028 r.	2 poł. 2022 r.- 1 poł. 2028 r.	2 poł. 2022 r.- 1 poł. 2028 r.	2 poł. 2022 r.- 1 poł. 2028 r.
Średnia marża EBITDA w okresie szczegółowej prognozy	12%	13%	12%	13%
Marża EBITDA w okresie rezydualnym	15%	14%	14%	16%
Poziom nakładów inwestycyjnych w okresie szczegółowej prognozy	58 mln PLN	12 mln PLN	12 mln PLN	9 mln PLN
Średnia nominalna stopa dyskontowa w okresie szczegółowej prognozy**	11,4%	11,3%	11,4%	11,5%
Stopa dyskontowa nominalna w okresie rezydualnym**	11,4%	11,7%	11,5%	11,8%
Stopa nominalna wzrostu po okresie szczegółowej prognozy	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%

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

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

Wyniki przeprowadzonych testów przedstawia poniższa tabela:

OWSP	Wartość bilansowa	Wartość odzyskiwalna	Odpis z tytułu utraty wartości
Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU	114	102	12
Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A.	81	55	26
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU	34	28	6
Uzdrowisko Świeradów - Czarniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU	38	36	2

W wyniku przeprowadzonych testów dokonano odpisu z tytułu utraty wartości dla aktywów trwałych w łącznej kwocie 46 mln PLN – poprzez porównanie wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną.

Utworzony odpis ujęto w pozycjach: „Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” w kwocie 45 mln PLN i „Pozostałe koszty operacyjne” w kwocie 1 mln PLN.

Wartość odzyskiwalna poszczególnych OWSP wykazuje znaczną wrażliwość na zmianę przyjętego poziomu stopy dyskonta, średniej marży EBITDA oraz stopy wzrostu po okresie prognozy. Należy ponadto wskazać, że wrażliwość na zmianę poziomu przychodów jest odzwierciedlona we wrażliwości na zmianę marży EBITDA.

	Wartość odzyskiwalna		
Średnia marża EBITDA w okresie prognozy	niżej o 2 pkt %	wg testu	wyżej o 2 pkt %
Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU	60	102	144
Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A.	43	55	69
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU	20	28	35
Uzdrowisko Świeradów - Czarniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU	27	36	45
Średnia stopa dyskontowa w okresie prognozy	niżej o 1 pkt %	wg testu	wyżej o 1 pkt %
Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU	119	102	88
Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A.	63	55	50
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU	32	28	24
Uzdrowisko Świeradów - Czarniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU	41	36	32
Stopa wzrostu po okresie prognozy	niżej o 1 pkt %	wg testu	wyżej o 1 pkt %
Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU	92	102	113
Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A.	52	55	60
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU	25	28	30
Uzdrowisko Świeradów - Czarniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU	33	36	39

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 nominalna stopa dyskonta kształtowałaby się jak niżej:

Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU	10,54%
Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A	8,50%
Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU	10,00%
Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU	10,75%

Na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniki testów na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej przedstawione zostały w Skonsolidowanym raporcie rocznym SRR 2021 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 oraz przedsiębiorstwa górnicze: Victoria, Zagłębie Sudbury, Robinson, Carlota, Franke*, DMC, Ajax.	Segmenty operacyjne funkcjonujące w strukturach Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. zlokalizowane są w Ameryce Północnej i Południowej. Zarząd analizuje wyniki działalności dla następujących segmentów operacyjnych: Victoria, Zagłębie Sudbury, Robinson, Carlota, Franke*, Ajax oraz pozostałych. Dodatkowo otrzymuje i dokonuje analizy raportów sprawozdawczych dla całej Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. Przedmiotem działalności segmentów operacyjnych jest działalność poszukiwawcza i eksploatacyjna złóż miedzi, molibdenu, srebra, złota, niklu. Segmenty operacyjne zostały zagregowane na podstawie podobieństwa długoterminowych marż realizowanych przez poszczególne segmenty, podobnych produktów, procesu i metod produkcji.
Sierra Gorda S.C.M.	Sierra Gorda S.C.M. (wspólne przedsięwzięcie)	Nie dotyczy (segment operacyjny jest tożsamy ze sprawozdawczym)
Pozostałe segmenty	W ramach tej pozycji uwzględniono pozostałe spółki Grupy Kapitałowej (każda spółka stanowi oddzielny segment operacyjny).	Agregacji dokonano z uwagi na to, że nie zostały spełnione kryteria wymagające wydzielenia z tej grupy odrębnego dodatkowego segmentu sprawozdawczego.

* Podmiot zbyty w dniu 26 kwietnia 2022 r. (Nota 4.12).

Do żadnego z wyżej wymienionych segmentów nie zostały zaklasyfikowane spółki:

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

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

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

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

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

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

* Podmiot zbyty w dniu 26 kwietnia 2022 r. (Nota 4.12).

** Podmiot zbyty w dniu 21 lutego 2022 r. (Nota 4.12).

*** Podmiot zbyty w dniu 28 lutego 2022 r. (Nota 4.12).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych za okres porównywalny

		od 01.01.2021 do 30.06.2021				Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
		KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M	Korekty****	
Nota 2.3	Przychody z umów z klientami, z tego:	12 144	1 407	2 144	4 984	(2 144)	(4 029)	14 506
	- od innych segmentów	194	12	-	3 791	-	(3 997)	-
	- od klientów zewnętrznych	11 950	1 395	2 144	1 193	(2 144)	(32)	14 506
	Wynik segmentu - zysk/(strata) netto	4 226	1 673	476	65	(476)	(2 241)	3 723
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu								
	Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(656)	(242)	(370)	(126)	370	4	(1 020)
	(Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym:	1 446	1 683	-	-	-	(1 459)	1 670
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości inwestycji w spółki zależne	1 010	-	-	-	-	(1 010)	-
	(straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	450	1 655	-	-	-	(450)	1 655
Stan na 31.12.2021								
	Aktywa, w tym:	43 458	13 646	12 232	6 066	(12 232)	(15 143)	48 027
	Aktywa segmentu	43 458	13 646	12 232	6 066	(12 232)	(15 172)	47 998
	Aktywa niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	29	29
	Zobowiązania, z tego:	17 618	18 185	12 844	3 339	(12 844)	(18 253)	20 889
	Zobowiązania segmentu	17 618	18 185	12 844	3 339	(12 844)	(18 299)	20 843
	Zobowiązania niealokowane do segmentów	-	-	-	-	-	46	46
Inne informacje		od 01.01.2021 do 30.06.2021						
	Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne – przepływy pieniężne	1 207	411	301	206	(301)	(161)	1 663
Dane produkcyjne i kosztowe		od 01.01.2021 do 30.06.2021						
	Miedź płatna (tys. t)	293,2	36,3	51,2				
	Molibden (mln funtów)	-	0,1	4,6				
	Srebro (t)	659,4	1,2	15,6				
	TPM (tys. troz)**	38,1	26,3	14,3				
	Koszt gotówkowy produkcji miedzi w koncentracji C1 (USD/funt PLN/funt)***	2,12 7,97	2,10 7,92	0,87 3,26				
	Wynik segmentu - Skorygowana EBITDA	3 157	533	1 478	145	-	-	5 313
	Marża EBITDA****	26%	38%	69%	3%	-	-	32%

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

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

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

**** Stosunek skorygowanej EBITDA do przychodów z umów z klientami. Na potrzeby kalkulacji marży EBITDA Grupy Kapitałowej (32%) skonsolidowane przychody z umów z klientami powiększone zostały o przychody z umów z klientami segmentu Sierra Gorda S.C.M.

[5 313 / (14 506 + 2 144) * 100%]

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

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2022 do 30.06.2022

	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	2 808	1 071	(28)	329	4 180	179	
[-] Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-	1 102	-	-	1 102	-	
[-] Podatki	(968)	(93)	(11)	(62)	(1 134)	(110)	
[-] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(695)	(228)	(136)	15	(1 044)	(484)	
[-] Przychody i (koszty) finansowe	(361)	(484)	(20)	507	(358)	(393)	
[-] Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	1 393	200	(2)	(52)	1 539	12	
[-] (Straty)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych ujęte w kosztach podstawowej działalności operacyjnej	-	-	(1)	(46)	(47)	-	
Wynik segmentu - skorygowana EBITDA	3 439	574	142	(33)	4 122	1 154	5 309

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

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

Uzgodnienie EBITDA skorygowana

od 01.01.2021 do 30.06.2021

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

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

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

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

	od 01.01.2022 do 30.06.2022							
				Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych			Dane skonsolidowane	
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne		
Miedź	11 913	1 075	1 603	6	(1 603)	(28)	12 966	
Srebro	2 332	12	45	-	(45)	-	2 344	
Złoto	332	160	122	-	(122)	-	492	
Usługi	85	274	-	1 062	-	(836)	585	
Energia	17	-	-	181	-	(106)	92	
Sól	14	-	-	-	-	6	20	
Środki strzałowe i materiały wybuchowe	-	-	-	126	-	(60)	66	
Maszyny górnicze, środki transportu i inne typy maszyn i urządzeń	-	-	-	115	-	(89)	26	
Dodatki do paliw	-	-	-	82	-	-	82	
Ołów	153	-	-	-	-	-	153	
Wyroby z innych metali nieżelaznych	-	-	-	91	-	(1)	90	
Stal	-	-	-	404	-	(123)	281	
Ropa naftowa i jej pochodne	-	-	-	244	-	(198)	46	
Pozostałe towary i materiały	171	-	-	3 834	-	(3 769)	236	
Pozostałe produkty	194	95	168	379	(168)	(221)	447	
RAZEM	15 211	1 616	1 938	6 524	(1 938)	(5 425)	17 926	

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

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

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

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

	od 01.01.2022 do 30.06.2022						
	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	15 211	1 616	1 938	6 524	(1 938)	(5 425)	17 926
Przychody z umów transakcji sprzedaży, dla których cena jest ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach (zasada M+), z tego:	12 092	1 342	2 113	62	(2 113)	(77)	13 419
rozliczone	11 155	1 138	340	62	(340)	(76)	12 279
nierozliczone	937	204	1 773	-	(1 773)	(1)	1 140
Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych	-	256	-	43	-	(40)	259
Przychody z pozostałych umów transakcji sprzedaży	3 119	18	(175)	6 419	175	(5 308)	4 248
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	15 211	1 616	1 938	6 524	(1 938)	(5 425)	17 926
objęte faktoringiem wierzytelnościowym	4 658	-	-	174	-	(130)	4 702
nieobjęte faktoringiem wierzytelnościowym	10 553	1 616	1 938	6 350	(1 938)	(5 295)	13 224
	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021					
Przychody z umów z klientami ogółem, z tego:	17 926	14 506					
przekazywane w określonym momencie	17 206	13 949					
przekazywane w miarę upływu czasu	720	557					

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

od 01.01.2021 do 30.06.2021

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

* 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 01.01.2022 do 30.06.2022							od 01.01.2021 do 30.06.2021	
	KGHM Polska Miedź S.A.	KGHM INTERNATIONAL LTD.	Sierra Gorda S.C.M.*	Pozostałe segmenty	Pozycje uzgadniające do danych skonsolidowanych		Dane skonsolidowane	Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.	
					Eliminacja danych segmentu Sierra Gorda S.C.M.	Korekty konsolidacyjne			
Polska	3 924	-	8	6 315	(8)	(5 403)	4 836	3 477	
Austria	288	-	-	14	-	-	302	222	
Belgia	27	-	-	10	-	-	37	12	
Bułgaria	19	-	-	7	-	-	26	25	
Czechy	1 252	-	-	9	-	-	1 261	1 008	
Dania	2	-	-	-	-	-	2	17	
Francja	381	-	-	1	-	-	382	599	
Hiszpania	-	-	1	1	(1)	-	1	1	
Holandia	5	-	71	6	(71)	-	11	2	
Litwa	2	-	-	12	-	-	14	-	
Niemcy	2 961	-	-	55	-	-	3 016	1 900	
Rumunia	78	-	-	1	-	-	79	158	
Słowacja	96	-	-	9	-	-	105	69	
Słowenia	78	-	-	1	-	-	79	82	
Szwecja	-	-	-	15	-	-	15	39	
Węgry	813	-	-	7	-	-	820	591	
Wielka Brytania	954	-	-	3	-	-	957	584	
Włochy	1 209	-	-	16	-	-	1 225	949	
Australia	399	-	-	-	-	-	399	515	
Chile	-	200	464	-	(464)	-	200	57	
Chiny	1 175	796	960	-	(960)	-	1 971	1 552	
Indie	-	-	3	-	(3)	-	-	-	
Japonia	62	-	359	-	(359)	-	62	134	
Kanada	29	321	-	-	-	(22)	328	268	
Korea Południowa	-	-	52	-	(52)	-	-	33	
Stany Zjednoczone Ameryki	467	119	3	8	(3)	-	594	1 416	
Szwajcaria	332	-	-	-	-	-	332	268	
Turcja	153	-	-	6	-	-	159	60	
Tajwan	23	-	-	-	-	-	23	-	
Brazylia	-	-	17	-	(17)	-	-	-	
Tajlandia	306	-	-	-	-	-	306	246	
Filipiny	-	92	-	-	-	-	92	4	
Malezja	-	-	-	-	-	-	-	15	
Wietnam	121	-	-	-	-	-	121	147	
Pozostałe kraje	55	88	-	28	-	-	171	56	
RAZEM	15 211	1 616	1 938	6 524	(1 938)	(5 425)	17 926	14 506	

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

Nota 2.6 Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 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 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Polska	23 734	23 545
Kanada	1 879	1 577
Stany Zjednoczone Ameryki	2 023	1 765
Chile	132	229
Inne kraje	40	94
RAZEM*	27 808	27 210

*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 11 871 mln PLN na dzień 30 czerwca 2022 r. (9 813 mln PLN na dzień 31 grudnia 2021 r.).

Część 3 – Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z wyniku

Nota 3.1 Koszty według rodzaju

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	1 159	1 196
Koszty świadczeń pracowniczych	3 523	3 127
Zużycie materiałów i energii, w tym:	8 058	5 832
wsady obce	4 624	3 656
Usługi obce	1 144	985
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	1 653	1 635
Pozostałe podatki i opłaty	373	437
Aktualizacja wartości zapasów	9	18
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych*	47	21
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(45)
Pozostałe koszty	107	90
Razem koszty rodzajowe	16 073	13 296
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	443	357
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(730)	(1 201)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-)	(891)	(752)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:	14 895	11 700
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	14 032	11 024
Koszty sprzedaży	266	215
Koszty ogólnego zarządu	597	461

* Dotyczy spółek uzdrowiskowych Grupy Kapitałowej, szczegóły zostały przedstawione w Nocie 1.6.

Nota 3.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	206	283
wycena instrumentów pochodnych	163	249
realizacja instrumentów pochodnych	43	34
Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	26	1
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	1 248	227
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	3	18
Rozwiązanie rezerw	46	21
Nota 4.12 Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	135	-
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	51
Nota 4.12 Zysk ze zbycia jednostek zależnych	173	-
Otrzymane dotacje państwowe	9	7
Przychody z obsługi akredytyw, gwarancji	11	65
Pozostałe	91	66
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 948	739
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(199)	(415)
wycena instrumentów pochodnych	(35)	(103)
realizacja instrumentów pochodnych	(164)	(312)
Straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych	(124)	(64)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(3)	(3)
Strata z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	(7)	(11)
Utworzenie rezerw	(16)	(25)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(8)	-
Darowizny przekazane	(16)	(8)
Pozostałe	(36)	(30)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(409)	(556)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	1 539	183

Nota 3.3 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja instrumentów pochodnych	47	35
Przychody finansowe razem	47	35
Odsetki od zadłużenia, w tym:		
z tytułu leasingu	(11)	(48)
z tytułu leasingu	(5)	(7)
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	(16)	(13)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	(303)	(120)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(51)	(39)
wycena instrumentów pochodnych	-	(1)
realizacja instrumentów pochodnych	(51)	(38)
Skutek odwracania dyskonta rezerw	(9)	(7)
Pozostałe	(15)	(17)
Koszty finansowe razem	(405)	(244)
Przychody i (koszty) finansowe	(358)	(209)

Część 4 – Inne noty objaśniające

Nota 4.1 Informacje o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych

Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	1 777	1 504
przyjęcie aktywów w leasing	83	36
Nabycie wartości niematerialnych	90	122

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	545	835

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

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 111	1 056
Nabycie wartości niematerialnych	24	26
Umowne zobowiązania inwestycyjne razem	1 135	1 082

Nota 4.2 Zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcia

KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 czerwca 2022 r. wyceniła metodą praw własności udziały w dwóch wspólnych przedsięwzięciach (Sierra Gorda S.C.M., NANO CARBON Sp. z o.o. w likwidacji).

W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana partnera Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. we wspólnym przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M. W dniu 22 lutego 2022 r. zakończyła się transakcja sprzedaży 45% udziałów w Sierra Gorda S.C.M. przez Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. oraz Sumitomo Corporation do South32 Limited, australijskiej grupy górniczej z siedzibą w Perth. Transakcja została przeprowadzona na podstawie umów sprzedaży zawartych w dniu 14 października 2021 r.

Cena nabycia zawiera kwotę 1 400 mln USD, płatną w dniu zawarcia transakcji oraz 500 mln USD, uzależnioną od kształtowania się cen miedzi w latach 2022 – 2025. Nowy partner Grupy to globalnie zdywersyfikowana firma wydobywcza i metalurgiczna posiadająca zakłady produkcyjne w Australii, Afryce Południowej i Ameryce Południowej. Firma wytwarza m.in. aluminium, węgiel hutniczy, mangan, nikiel, srebro, ołów i cynk.

Na dzień 30 czerwca 2022 r. żadna z umów regulujących współpracę partnerów JV w przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M. nie została zmodyfikowana. W przypadku umowy off-take, prawo odbioru 50% koncentratu miedzi przez poprzedniego partnera nie zostało przeniesione na nowego partnera.

Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Stan na początek okresu obrotowego	-	-
Udział w zysku netto za okres obrotowy	179	476
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych (skumulowanych ujemnych całkowitych dochodach)	(123)	(436)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	(56)	(40)
Stan na koniec okresu obrotowego	-	-
	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Udział Grupy (55%) w zysku netto Sierra Gorda S.C.M. za okres obrotowy, z tego:	179	476
ujęty w wycenie wspólnych przedsięwzięć	179	476

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

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Stan na początek okresu obrotowego	(1 283)	(4 203)
Rozliczenie udziału Grupy w nierozliczonych stratach z lat ubiegłych (skumulowanych ujemnych całkowitych dochodach)	123	2 920
Nieujęta korekta z tytułu zysków niezrealizowanych na transakcji pomiędzy Grupą a wspólnym przedsięwzięciem (zbycie projektu SG Oxide)	(74)	-
Stan na koniec okresu obrotowego	(1 234)	(1 283)

Pożyczki udzielone wspólnemu przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M.

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Stan na początek okresu obrotowego	8 314	6 069
Splata pożyczek	(789)	(1 259)
Naliczone odsetki	319	494
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości	783	2 380
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	811	630
Stan na koniec okresu obrotowego	9 438	8 314

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

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

Na dzień 30 czerwca 2022 r. Grupa oszacowała przewidywane przepływy z tytułu spłaty należności z tytułu udzielonych pożyczek Sierra Gorda S.C.M., w wyniku czego dokonano odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 783 mln PLN (176 mln USD).

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

Ścieżki cenowe zostały przyjęte na podstawie decyzji Komitetu Ryzyka Rynkowego w KGHM Polska Miedź S.A., biorącej pod uwagę aktualne prognozy rynkowe:

Okres	IIH 2022	2023	2024	2025	LT
Cena miedzi [USD/t]	8 500	8 500	8 500	8 500	7 700
Cena złota [USD/oz]	1 800	1 800	1 750	1 700	1 500

Pozostałe kluczowe założenia dla szacunku przepływów pieniężnych

Założenie	Sierra Gorda S.C.M.
Okres życia kopalni / okres prognozy	22
Poziom produkcji miedzi w okresie życia kopalni (tys. t)	3 379
Poziom produkcji molibdenu w okresie życia kopalni (mln funtów)	209
Poziom produkcji złota w okresie życia kopalni (tys. oz)	934
Średnia marża operacyjna w okresie życia kopalni	41,9%
Zastosowana stopa dyskonta po opodatkowaniu dla aktywów w fazie operacyjnej (wykorzystana do wyliczenia wartości godziwej dla celów ujawnienia w Nocie 4.3.)	9,00%
Poziom nakładów inwestycyjnych do poniesienia w okresie życia kopalni [mln USD]	1 390

Nota 4.3 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	Stan na 30.06.2022					Stan na 31.12.2021				
	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
Długoterminowe	766	91	9 976	805	11 638	615	32	8 366	585	9 598
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	-	-	9 438	-	9 438	-	-	7 867	-	7 867
Pochodne instrumenty finansowe	-	9	-	805	814	-	10	-	585	595
Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziewej	766	82	-	-	848	615	22	-	-	637
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**	-	-	538	-	538	-	-	499	-	499
Krótkoterminowe	-	1 238	3 264	489	4 991	-	632	2 920	249	3 801
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-	-	-	-	-	447	-	447
Należności od odbiorców*/***	-	1 095	429	-	1 524	-	627	397	-	1 024
Pochodne instrumenty finansowe	-	98	-	489	587	-	5	-	249	254
Środki pieniężne i ekwiwalenty**	-	-	2 635	-	2 635	-	-	1 904	-	1 904
Pozostałe aktywa finansowe	-	45	200	-	245	-	-	172	-	172
Razem	766	1 329	13 240	1 294	16 629	615	664	11 286	834	13 399

* Istotny wzrost salda należności od odbiorców wycenianych w wartości godziewej przez wynik finansowy na dzień 30 czerwca 2022 r. w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2021 r. wynika głównie z większego wolumenu sprzedaży w czerwcu 2022 r. w porównaniu do wolumenu sprzedaży w grudniu 2021 r.

** W tym salda dotyczące aktywów i zobowiązań przeznaczonych do zbycia dotyczące roku 2021 zaprezentowane w tabeli poniżej.

Zobowiązania finansowe	Stan na 30.06.2022				Stan na 31.12.2021			
	W wartości godziewej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpie- czające	Razem	W wartości godziewej przez wynik finansowy	Według zamortyzo- wanego kosztu	Instrumenty zabezpie- czające	Razem
Długoterminowe	69	4 993	1 010	6 072	78	5 696	1 056	6 830
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych*	-	4 786	-	4 786	-	5 475	-	5 475
Pochodne instrumenty finansowe	69	-	1 010	1 079	78	-	1 056	1 134
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	207	-	207	-	221	-	221
Krótkoterminowe	79	5 123	335	5 537	200	3 587	848	4 635
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych*	-	1 250	-	1 250	-	474	-	474
Pochodne instrumenty finansowe	36	-	335	371	41	-	848	889
Zobowiązania wobec dostawców*	-	3 101	-	3 101	-	2 919	-	2 919
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	-	37	-	37	-	95	-	95
Pozostałe zobowiązania finansowe*	43	735	-	778	159	99	-	258
Razem	148	10 116	1 345	11 609	278	9 283	1 904	11 465

* w tym salda dotyczące aktywów i zobowiązań przeznaczonych do zbycia dotyczące roku 2021 zaprezentowane w tabeli poniżej.

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

Zobowiązania finansowe związane z grupą zbycia	Stan na 31.12.2021	
	Według zamortyzowanego kosztu	
Długoterminowe	66	
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	66	
Krótkoterminowe	66	
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	19	
Zobowiązania wobec dostawców	40	
Pozostałe zobowiązania finansowe	7	
Razem	132	

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

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

Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30.06.2022				Stan na 31.12.2021			
	wartość godziwa			wartość bilansowa	wartość godziwa			wartość bilansowa
	poziom 1	poziom 2	poziom 3		poziom 1	poziom 2	poziom 3	
Pożyczki udzielone	-	23	8 566	9 461	-	22	8 193	8 336
Akcje notowane	667	-	-	667	516	-	-	516
Akcje nienotowane	-	99	-	99	-	99	-	99
Należności od odbiorców	-	1 095	-	1 095	-	627	-	627
Pozostałe aktywa finansowe	-	45	59	104	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe, z tego:	-	(49)	-	(49)	-	(1 174)	-	(1 174)
aktywa	-	1 401	-	1 401	-	849	-	849
zobowiązania	-	(1 450)	-	(1 450)	-	(2 023)	-	(2 023)
Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane	-	(2 233)	-	(2 244)	-	(2 913)	-	(2 901)
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	(1 984)	-	-	(2 000)	(2 034)	-	-	(2 000)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	(43)	-	(43)	-	(159)	-	(159)

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

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

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

Poziom 1

Akcje notowane

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

Długoterminowe dłużne papiery wartościowe

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

Poziom 2

Akcje/udziały nienotowane

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

Należności od odbiorców

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

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

Pożyczki udzielone

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

Pozostałe aktywa/zobowiązania finansowe

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

Pochodne instrumenty finansowe – walutowe oraz walutowo-odsetkowe

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

Pochodne instrumenty finansowe – metale

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

Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane

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

Poziom 3

Pożyczki udzielone

Do kategorii tej zaliczamy pożyczki udzielone wyceniane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie, ze względu na wykorzystanie w wycenie do wartości godziwej założeń nieobserwowalnych. W oszacowaniu wartości godziwej tych pożyczek istotnym elementem szacunku są prognozowane przepływy pieniężne Sierra Gorda S.C.M., które stanowią nieobserwowalne dane wejściowe i zgodnie z MSSF 13 wartość godziwa tych aktywów klasyfikowana jest do poziomu 3 hierarchii. Stopa dyskonta przyjęta do oszacowania wartości godziwej pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie została przyjęta w wartości 9,0% (wzrost o 1 p.p. w porównaniu do 31 grudnia 2021 r.).

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

Scenariusze	2 022	2 023	2 024	2 025	LT
Bazowy	8 500	8 500	8 500	8 500	7 700
Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni (220 USD/tonę)	8 280	8 280	8 280	8 280	7 480
Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni (220 USD/tonę)	8 720	8 720	8 720	8 720	7 920

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa 30.06.2022	Wartość godziwa	Analiza wrażliwości wartości godziwej na zmianę ceny Cu	
			Bazowy plus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni	Bazowy minus 0,1 USD/funt w całym okresie życia kopalni
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	9 438	8 566	8 840	8 294
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu (mln USD)	2 105	1 911	1 972	1 850

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

Mając na uwadze powyższą transakcję oraz brak wiedzy na temat szczegółów procesu negocjacji warunków transakcji oraz założeń wyceny dokonanych przez strony uczestniczące w transakcji, jak i fakt, iż udziały Sierra Gorda S.C.M. nie są przedmiotem publicznych notowań, nie jest zasadne dokonanie wyceny bilansowej wartości pożyczki poprzez odniesienie wprost do ceny transakcyjnej w transakcji sprzedaży 45% zaangażowania w Sierra Gorda S.C.M. (tj. udziału kapitałowego oraz należności pożyczkowej).

Niemniej jednak Grupa dokonała porównania wartości bilansowej zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda S.C.M. (tj. należność z tyt. pożyczki oraz inwestycja w instrumenty kapitałowe) w celu weryfikacji, czy łączna wartość bilansowa zaangażowania nie odbiega istotnie od wartości jaka wynikałaby z ceny transakcyjnej, uwzględniając: (i) ograniczenia co do możliwości uzyskania przez Grupę pełnej wiedzy w zakresie procesu dojścia do ceny transakcyjnej oraz (ii) różnice w zastosowanych stopach dyskonta przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych możliwych do uzyskania z JV (tj. efektywna stopa procentowa dla wyceny pożyczki wg MSSF9 vs stopa zwrotu oczekiwana przez inwestora w wycenie ceny transakcyjnej).

W ocenie Zarządu wartość pożyczek oszacowana przez Grupę nie odbiega istotnie od kwoty, która zostałaby ustalona poprzez odniesienie do ceny transakcyjnej. W związku z czym oszacowana przybliżona wartość godziwa całości dostępnych w Sierra Gorda S.C.M. przyszłych przepływów pieniężnych odzwierciedla najlepszy możliwy szacunek wartości otrzymanych od właścicieli pożyczek oraz posiadanych udziałów.

Pozostałe aktywa finansowe

W pozycji tej ujęto należność z tytułu płatności warunkowych związanych z umową zbycia spółki zależnej S.C.M. Franke, która została oszacowana na podstawie modelu prawdopodobieństwa, wynikającego z oferty wiążącej z uwzględnieniem dyskonta dla wypłat na lata przyszłe.

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 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Przychody z umów z klientami	(377)	(742)
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne:	7	(132)
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(121)	(278)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	128	146
Przychody / (koszty) finansowe:	(2)	(21)
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(4)	(3)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	(1)
odsetki od zadłużenia	2	(17)
Wpływ instrumentów pochodnych i zabezpieczających na wynik finansowy okresu (bez uwzględnienia efektu podatkowego)	(372)	(895)
SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		
Wycena transakcji zabezpieczających (część skuteczna)	619	(1 914)
Reklasyfikacja do przychodów z umów z klientami w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	377	742
Reklasyfikacja do kosztów finansowych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	(2)	17
Reklasyfikacja do pozostałych kosztów operacyjnych w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej (rozliczenie kosztu zabezpieczenia)	131	212
Wpływ transakcji zabezpieczających (bez uwzględnienia efektu podatkowego)	1 125	(943)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	753	(1 838)

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 I półroczu 2022 r. sprzedaż miedzi Jednostki Dominującej wyniosła 293 tys. ton (sprzedaż netto 178 tys. ton)¹, natomiast nominalnie strategii zabezpieczających cenę miedzi rozliczonych w tym okresie wyniósł 64,5 tys. ton, co stanowiło około 22% zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą całkowitej sprzedaży tego metalu i około 36% sprzedaży netto w tym okresie (w I półroczu 2021 r. odpowiednio 56% i 86%). Natomiast nominalnie rozliczonych transakcji zabezpieczających ryzyko zmian cen srebra stanowił około 22% sprzedaży tego metalu przez Jednostkę Dominującą (w I półroczu 2021 r. 26%). W przypadku transakcji walutowych zabezpieczonych było około 7% przychodów ze sprzedaży miedzi i srebra zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą w I półroczu 2022 r. (25% w I półroczu 2021 r.).

W ramach realizacji strategicznego planu zabezpieczeń Jednostki Dominującej przed ryzykiem rynkowym w I półroczu 2022 r. wdrożono transakcje na terminowym rynku walutowym. Nabyte zostały opcje sprzedaży dla 135 mln USD (po 15 mln USD miesięcznie) planowanych przychodów ze sprzedaży z terminami zapadalności od kwietnia 2022 r. do grudnia 2022 r. oraz opcje sprzedaży dla 70 mln USD (10 mln USD miesięcznie) planowanych przychodów w okresie od czerwca 2022 r. do grudnia 2022 r. W I półroczu 2022 r. zawarte zostały także struktury opcyjne *korytarz* na rynku walutowym łącznie dla 960 mln USD (40 mln USD miesięcznie) planowanych przychodów ze sprzedaży w okresie od stycznia 2023 r. do grudnia 2024 r.

W I półroczu 2022 r. Jednostka Dominująca nie zawarła żadnych transakcji pochodnych na terminowych rynkach miedzi, srebra oraz stopy procentowej.

W ramach zarządzania pozycją handlową netto² w I półroczu 2022 r. zawarto tzw. dostosowawcze transakcje pochodne typu *swap* na rynku miedzi oraz złota z terminami zapadalności do grudnia 2022 r.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r. Jednostka Dominująca posiadała otwartą pozycję w instrumentach pochodnych dla:

- 185,28 tys. ton miedzi (w tym: 178,5 tys. ton wynikało ze strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym, natomiast 6,78 tys. ton zawarto w ramach zarządzania pozycją handlową netto),
- 9,3 mln uncji trojańskich srebra,
- 1 822,5 mln USD planowanych przychodów ze sprzedaży metali.

Ponadto na dzień 30 czerwca 2022 r. Jednostka Dominująca posiadała pożyczki i kredyty oprocentowane według stałej stopy procentowej oraz otwarte transakcje CIRS (*Cross Currency Interest Rate Swap* - swap walutowo-procentowy) dla nominalu 2 mld PLN, zabezpieczające zarówno przychody ze sprzedaży w walucie, jak i zmienne oprocentowanie wyemitowanych

¹ Sprzedaż miedzi pomniejszona o zakupy miedzi we wsadach obcych.

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

obligacji. 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 2022 r. zaciągniętych w walucie USD, po przeliczeniu na PLN wyniosła 3 131 mln PLN (na 31 grudnia 2021 r. 2 980 mln PLN).

W I półroczu 2022 r. żadna z wydobywczych spółek zależnych Grupy nie wdrożyła transakcji terminowych na rynku metali oraz walutowym i nie posiadała otwartej pozycji na tym rynku na dzień 30 czerwca 2022 r. Natomiast niektóre polskie spółki Grupy 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 2022 r. nie jest prezentowane ze względu na nieistotną wartość dla Grupy.

Poniższe table prezentują skrócone zestawienie otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 30 czerwca 2022 r., zawartych w ramach strategicznego zarządzania ryzykiem rynkowym. Zabezpieczony nominalnie transakcji na rynku miedzi, srebra i walutowym w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie w podziale miesięcznym. Zestawienie nie uwzględnia transakcji przeciwstawnych (zakup vs. sprzedaż) zgodnych co do instrumentu, ceny/kursu wykonania, nominalu i okresu zapadalności zawartych w ramach restrukturyzacji oraz zrestrukturyzowanych strategii zabezpieczających.

Zabezpieczenie ryzyka zmian cen miedzi – instrumenty pochodne otwarte na 30 czerwca 2022 r.

Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [tony]	Cena wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/t]	
		sprzedaż opcji sprzedaży	zakup opcji sprzedaży	sprzedaż opcji kupna			
		ograniczenie zabezpieczenia [USD/t]	zabezpieczenie ceny miedzi [USD/t]	ograniczenie partycypacji [USD/t]			
II półk. 2022	mewa	30 000	4 600	6 300	7 500	(160)	6 140
	mewa	24 000	5 200	6 900	8 300	(196)	6 704
	mewa	15 000	6 000	9 000	11 400	(248)	8 752
	mewa	6 000	6 700	9 200	11 400	(210)	8 990
	mewa	4 500	6 700	9 400	11 600	(250)	9 150
SUMA VII-XII 2022	79 500						
2023	mewa	48 000	5 200	6 900	8 300	(196)	6 704
	mewa	30 000	6 000	9 000	11 400	(248)	8 752
	mewa	12 000	6 700	9 200	11 400	(210)	8 990
	mewa	9 000	6 700	9 400	11 600	(250)	9 150
SUMA 2023	99 000						

Zabezpieczenie ryzyka zmian cen srebra – instrumenty pochodne otwarte na 30 czerwca 2022 r.

Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [mln uncji]	Cena wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [USD/uncję]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/uncję]	
		sprzedaż opcji sprzedaży	zakup opcji sprzedaży	sprzedaż opcji kupna			
		ograniczenie zabezpieczenia [USD/uncję]	zabezpieczenie ceny srebra [USD/uncję]	ograniczenie partycypacji [USD/uncję]			
II półk. 2022	mewa	1,80	16,00	26,00	42,00	(0,88)	25,12
	korytarz	1,20	-	27,00	55,00*	(2,08)	24,92
	korytarz	2,10	-	26,00	55,00*	(1,89)	24,11
SUMA VII-XII 2022	5,10						
2023	mewa	4,20	16,00	26,00	42,00	(1,19)	24,81
SUMA 2023	4,20						

* W ramach restrukturyzacji w 2021 r. podniesiony został poziom wykonania sprzedanych opcji kupna z 42 i 43 USD/uncję do 55 USD/uncję.

Zabezpieczenie ryzyka zmian kursu walutowego USD/ PLN – instrumenty pochodne otwarte na 30 czerwca 2022 r.

	Instrument/ struktura opcyjna	Nominał [mln USD]	Kurs wykonania opcji			Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny poziom zabezpieczenia [USD/PLN]
			sprzedaż opcji sprzedaży	zakup opcji sprzedaży	sprzedaż opcji kupna		
			ograniczenie zabezpieczenia	zabezpieczenie kursu walutowego	ograniczenie partycypacji		
II pół. 2022	mewa	67,50	3,30	4,00	4,60	(0,01)	3,99
	mewa	90,00	3,30	3,90	4,50	0,03	3,93
	korytarz	240,00	-	3,85	4,60	(0,04)	3,81
	zakup opcji sprzedaży	90,00	-	4,00	-	(0,05)	3,95
	zakup opcji sprzedaży	60,00	-	4,28	-	(0,05)	4,23
	SUMA VII-XII 2022	547,50					
2023	mewa	135,00	3,30	4,00	4,60	(0,00)	4,00
	mewa	180,00	3,30	3,90	4,50	0,03	3,93
	korytarz	240,0	-	4,45	5,45	(0,04)	4,41
	korytarz	120,0	-	4,47	5,47	(0,02)	4,45
	korytarz	120,0	-	4,49	5,49	(0,06)	4,43
	SUMA 2023	795,0					
2024	korytarz	240,0	-	4,45	5,45	-	4,45
	korytarz	120,0	-	4,47	5,47	(0,02)	4,45
	korytarz	120,0	-	4,49	5,49	0,03	4,52
	SUMA 2024	480,0					

Zabezpieczenie ryzyka walutowo-procentowego związanego z emisją obligacji o zmiennym oprocentowaniu w PLN – instrumenty pochodne otwarte na 30 czerwca 2022 r.

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

W tabeli poniżej zaprezentowano szczegółowo dane transakcji pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczające, posiadanych przez Jednostkę Dominującą na dzień 30 czerwca 2022 r.

Otwarte pochodne instrumenty zabezpieczające	Nominał transakcji	Średnioważona cena/ kurs/ stopa %	Zapadalność - okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik finansowy***	
			od	do	od	do
Typ instrumentu pochodnego	miedź [t] srebro [mln uncji] waluty [mln USD] CIRS [mln PLN]	[USD/t] [USD/uncję] [USD/PLN] [USD/PLN, st.% USD]				
Miedź – strategię opcyjne <i>mewa</i> *	178 500	7 750-9 509	lip'22	- gru'23	lip'22	- sty'24
Srebro – strategię opcyjne <i>korytarz</i>	3,30	26,36-55,00	lip'22	- gru'22	lip'22	- sty'23
Srebro – strategię opcyjne <i>mewa</i> *	6,00	26,00-42,00	lip'22	- gru'23	lip'22	- sty'24
Walutowe – zakup opcji sprzedaży	150	4,11	lip'22	- gru'22	lip'22	- sty'23
Walutowe – strategię opcyjne <i>korytarz</i>	1 200	4,34-5,29	lip'22	- gru'24	lip'22	sty'25
Walutowe – strategię opcyjne <i>mewa</i> *	472,50	3,94-4,54	lip'22	- gru'23	lip'22	- sty'24
Walutowo-procentowe – CIRS**	400	3,78 i 3,23%		cze '24		cze '24
Walutowo-procentowe – CIRS**	1 600	3,81 i 3,94%		cze '29		cze '29 - lip '29

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

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

*** Reklasyfikacja zysków lub strat powstałych na instrumencie zabezpieczającym przepływy pieniężne z pozostałych całkowitych dochodów do sprawozdania z wyniku następuje w okresie sprawozdawczym, w którym pozycja zabezpieczana wpływa na wynik (jako korekta pozycji zabezpieczanej oraz do pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych dla rozliczanego kosztu zabezpieczenia). Natomiast ujęcie w księgach wyniku z rozliczenia transakcji następuje w dacie jej rozliczenia.

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

Biorąc pod uwagę należności z tytułu otwartych transakcji w instrumentach pochodnych posiadanych przez Grupę (z wyłączeniem wbudowanych instrumentów pochodnych) na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz należności netto³ z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych, maksymalny udział jednego podmiotu w kwocie narażonej na ryzyko kredytowe wynikające z tych transakcji wyniósł 25%, tj. 350 mln PLN (według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. 26%, tj. 227 mln PLN).

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

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

Poziom ratingu	Stan na	Stan na
	30.06.2022	31.12.2021
Średniowysoki od A+ do A- wg S&P i Fitch oraz od A1 do A3 wg Moody's	97%	98%
Średni od BBB+ do BBB- wg S&P i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 wg Moody's	3%	2%

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. na dzień 30 czerwca 2022 r. w rozbiciu na transakcje zabezpieczające⁴, 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 2022 r. zmieniła się w porównaniu do 31 grudnia 2021 r. w wyniku:

- rozliczenia transakcji w instrumentach pochodnych przypadających na I półrocze 2022 r., które były otwarte na koniec 2021 r.,
- zawarcia nowych transakcji na terminowym rynku walutowym,
- zmiany warunków makroekonomicznych (m.in. cen terminowych miedzi, srebra, złota, kursów terminowych USD/PLN i EUR/PLN, stóp procentowych oraz zmienności implikowanej z dnia wyceny).

³ Jednostka Dominująca kompensuje należności i zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych (tj. dla których na dzień kończący okres sprawozdawczy znany jest przyszły przepływ) zgodnie z zasadami nettowania przepływów z rozliczeń przyjętymi w umowach ramowych z poszczególnymi kontrahentami.

⁴ W Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Jednostka Dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (CFH).

Instrumenty pochodne zabezpieczające – pozycje otwarte na dzień kończący okres sprawozdawczy

Typ instrumentu pochodnego	Stan na 30.06.2022					Stan na 31.12.2021				
	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), w tym:	805	489	(1 010)	(335)	(51)	585	249	(1 056)	(848)	(1 070)
Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag)										
Strategie opcyjne – <i>mewa*</i> (Cu)	250	278	(147)	(248)	133	299	89	(578)	(837)	(1 027)
Strategie opcyjne – <i>korytarz</i> (Ag)	-	90	-	-	90	11	97	-	-	108
Strategie opcyjne – <i>mewa*</i> (Ag)	67	93	(5)	(1)	154	92	49	(14)	-	127
Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)										
Strategie opcyjne – <i>korytarz</i>	102	24	(107)	(36)	(17)	1	5	(2)	(6)	(2)
Strategie opcyjne – <i>mewa*</i>	3	2	(64)	(50)	(109)	20	9	(31)	(5)	(7)
Nabyte opcje sprzedaży	-	2	-	-	2	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne – Walutowo-procentowe										
Swap walutowo-procentowy CIRS	383	-	(687)	-	(304)	162	-	(431)	-	(269)
Instrumenty handlowe, w tym:	8	98	(60)	(30)	16	6	3	(73)	(40)	(104)
Instrumenty pochodne – Metale (cena Cu, Ag, Au)										
Sprzedane opcje sprzedaży (Cu)	-	-	(50)	(22)	(72)	-	-	(57)	(6)	(63)
Transakcje dostosowawcze – <i>swap</i> (Cu)	-	29	-	-	29	-	-	-	(5)	(5)
Sprzedane opcje sprzedaży (Ag)	-	-	(9)	(6)	(15)	-	-	(10)	(3)	(13)
Nabyte opcje sprzedaży (Ag)	-	1	-	-	1	-	2	-	-	2
Nabyte opcje kupna (Ag)	-	-	-	-	-	1	-	-	-	1
Transakcje dostosowawcze – <i>swap</i> (Au)	-	5	-	-	5	-	-	-	(2)	(2)
Pochodne instrumenty – Walutowe										
Sprzedane opcje sprzedaży (USDPLN)	-	-	(1)	-	(1)	-	-	(5)	(2)	(7)
Nabyte opcje sprzedaży (USDPLN)	-	-	-	-	-	1	1	-	-	2
Nabyte opcje kupna (USDPLN)	8	7	-	-	15	4	-	-	-	4
Strategie <i>korytarz</i> oraz <i>forward/swap</i> (EURPLN)	-	-	-	(2)	(2)	-	-	(1)	(1)	(2)
Wbudowane instrumenty pochodne (cena Cu, Ag, Au)										
Kontrakty zakupu wsadów obcych	-	56	-	-	56	-	-	-	(21)	(21)
Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń, w tym:	1	-	(9)	(6)	(14)	4	2	(5)	(1)	-
Instrumenty pochodne – Walutowe (kurs USDPLN)										
Strategie opcyjne – <i>mewa</i>	1	-	(9)	(6)	(14)	4	2	(4)	(1)	1
Instrumenty pochodne – Metale (cena Ag)										
Strategie opcyjne – <i>mewa</i>	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
RAZEM OTWARTE INSTRUMENTY POCHODNE	814	587	(1 079)	(371)	(49)	595	254	(1 134)	(889)	(1 174)

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

Nota 4.5 Zarządzanie ryzykiem płynności i kapitałem

Polityka zarządzania kapitałem

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

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

Wskaźniki	Obliczenie	30.06.2022	31.12.2021
Dług netto/EBITDA	stosunek długu netto do EBITDA	0,5	0,6
Dług Netto	zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych i leasingu pomniejszone o wolne środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty	3 417	4 069
Skorygowana EBITDA*	zysk netto na sprzedaży powiększony o amortyzację ujętą w wyniku finansowym oraz odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	7 480	7 160

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

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

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Zysk netto ze sprzedaży	3 031	4 710
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom	319	494
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	1 539	711
Skorygowany zysk z działalności operacyjnej*	4 889	5 915

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

Na dzień kończący okres sprawozdawczy, w trakcie I półrocza 2022 r. oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, do dnia publikacji niniejszego Skonsolidowanego raportu półrocznego, wartość kowenantu finansowego objętego obowiązkiem raportowania spełniała zapisy zawarte w umowach kredytowych.

Polityka zarządzania płynnością

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

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

W I półroczu 2022 r. Grupa kontynuowała działania mające na celu optymalizację procesu zarządzania płynnością finansową, koncentrując się na efektywnym zarządzaniu kapitałem obrotowym oraz dłużnym. W I półroczu 2022 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 100 mln PLN, z okresem dostępności 12 miesięcy od daty podpisania umowy.

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

Zmiana długu netto

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Stan na 31.12.2021	Przepływy środków pieniężnych	Odsetki naliczone	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na 30.06.2022
Kredyty	735	(35)	31	63	(58)	736
Pożyczki	2 568	(173)	38	239	3	2 675
Dłużne papiery wartościowe	2 001	(42)	42	-	-	2 001
Leasing	645	(68)	26	-	21	624
Razem zadłużenie	5 949	(318)	137	302	(34)	6 036
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 880	739	-	-	-	2 619
Dług netto	4 069	(1 057)	137	302	(34)	3 417

Uzgodnienie przepływu środków pieniężnych ujętych w zmianie długu nettood 01.01.2022
do 30.06.2022

I. Działalność finansowa	(221)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	50
Spłata kredytów i pożyczek	(191)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(42)
Spłata odsetek z tytułu kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych	(24)
Spłata odsetek z tytułu leasingu	(14)
II. Działalność inwestycyjna	(97)
Zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(97)
III. Zmiana stanu wolnych środków pieniężnych	739
RAZEM (I+II-III)	(1 057)

Szczegóły dotyczące źródeł zadłużenia zewnętrznego

Na dzień 30 czerwca 2022 r. Grupa posiadała otwarte linie kredytowe, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe z łącznym saldem udzielonego finansowania w równowartości 15 468 mln PLN, w ramach którego wykorzystano 5 412 mln PLN.

Poniższe zestawienie prezentuje strukturę źródeł finansowania zewnętrznego.

Niezabezpieczony odnawialny kredyt konsorcjalny			
Kredyt na kwotę 1 500 mln USD, uzyskany na podstawie umowy o finansowanie zawartej przez Jednostkę Dominującą z konsorcjum banków w 2019 r., z terminem zapadalności 20 grudnia 2024 r., z opcją przedłużenia na kolejne 2 lata (5+1+1). Jednostka Dominująca dwukrotnie uzyskała zgodę Uczestników Konsorcjum na wydłużenie terminu umowy. Obowiązującym terminem ważności umowy jest 20 grudnia 2026 r., a limit dostępnego finansowania w okresie przedłużenia będzie wynosił 1 438 mln USD.			
Środki pozyskane w ramach udzielonego kredytu przeznaczone są na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych. Oprocentowanie oparte jest o stawkę LIBOR powiększoną o marżę, która uzależniona jest od wskaźnika finansowego dług netto/EBITDA. Umowa kredytowa nakłada na Grupę obowiązek utrzymania kowenantu finansowego oraz kowenantów niefinansowych. Zgodnie z zapisami umownymi Jednostka Dominująca ma obowiązek raportowania poziomu kowenantu finansowego na okresy sprawozdawcze, tj. na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje ryzyko przekroczenia poziomu kowenantu finansowego zawartego w umowie kredytu. Na dzień bilansowy kończący okres sprawozdawczy, w trakcie I półrocza 2022 r. oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, do dnia publikacji niniejszego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wartość kowenantu finansowego spełniała zapisy zawarte w umowie. Na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. saldo zobowiązań z tytułu wykorzystania kredytu wynosi 0 mln PLN.			
	Stan na 30.06.2022	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
	Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	6 724	(12)*	(14)*

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

Pożyczki inwestycyjne

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

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

Umowy pożyczek z Europejskiego Banku Inwestycyjnego nakładają na Jednostkę Dominującą obowiązek utrzymania kowenantu finansowego oraz kowenantów niefinansowych, standardowo stosowanych w tego typu umowach. Zgodnie z zapisami umownymi Jednostka Dominująca ma obowiązek raportowania poziomu kowenantu finansowego na okresy sprawozdawcze, tj. na dzień 30 czerwca oraz 31 grudnia. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje ryzyko przekroczenia poziomu kowenantu finansowego zawartego w umowach pożyczek. Na dzień bilansowy kończący okres sprawozdawczy, w trakcie I półrocza 2022 r. oraz po dniu kończącym okres sprawozdawczy, do dnia publikacji niniejszego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wartość kowenantu finansowego spełniała zapisy zawarte w umowach pożyczek.

Stan na 30.06.2022	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
3 537	2 675	2 568

Pozostałe kredyty bankowe

Kredyty bilateralne na łączną kwotę do 3 207 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.

Stan na 30.06.2022	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Kwota udzielonego finansowania	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
3 207	748	749

Dłużne papiery wartościowe			
Program emisji obligacji Jednostki Dominującej na rynku polskim ustanowiony umową emisyjną z dnia 27 maja 2019 r. Emisja o wartości nominalnej 2 000 mln PLN została przeprowadzona w dniu 27 czerwca 2019 r., w ramach której zostały wyemitowane obligacje 5-letnie na kwotę 400 mln PLN z terminem wykupu upływającym 27 czerwca 2024 r. oraz obligacje 10-letnie na kwotę 1 600 mln PLN z terminem wykupu 27 czerwca 2029 r.			
Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1 000 PLN, cena emisyjna jest równa wartości nominalnej. Oprocentowanie obligacji oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę.			
Środki pozyskane z emisji obligacji przeznaczone są na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych.			
	Stan na 30.06.2022	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
	Wartość nominalna emisji	Kwota zobowiązania	Kwota zobowiązania
	2 000	2 001	2 001
Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	15 468	5 412	5 304

Powyższe źródła w pełni zabezpieczają bieżące, średnio jak i długoterminowe potrzeby płynnościowe Grupy Kapitałowej. Kredyt konsorcjalny na kwotę 1 500 mln USD, pożyczki inwestycyjne na kwotę 3 340 mln PLN, jak i kredyty bilateralne udzielone Jednostce Dominującej w kwocie 3 148 mln PLN są niezabezpieczone. Spłata niektórych zobowiązań pozostałych spółek Grupy z tytułu kredytów bilateralnych oraz pożyczek podlega zabezpieczeniu, a wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty finansowania zewnętrznego na dzień 30 czerwca 2022 r. wyniosła 244 mln PLN, w tym wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 118 mln PLN.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 022	1 151
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia - depozyty	1 591	744
Pozostałe środki pieniężne	22	9
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty, z tego:	2 635	1 904
wykazane w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)	-	20
wykazane jako „środki pieniężne i ich ekwiwalenty”	2 635	1 884

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 2022 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i akredytyw na łączną kwotę 1 174 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. – gwarancja korporacyjna w kwocie 986 mln PLN (220 mln USD) ustanowiona jako zabezpieczenie spłaty zaciągniętych przez Sierra Gorda S.C.M. transz kredytu. Wycena bilansowa zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji finansowej ujęta w księgach wynosi 72 mln PLN*, okres ważności gwarancji do 2 lat,

pozostałych podmiotów, w tym Jednostki Dominującej:

- 117 mln PLN zabezpieczenie należytego wykonania przez Jednostkę Dominującą przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu „Żelazny Most”, okres ważności gwarancji do 1 roku,
- 52 mln PLN (47 mln PLN, 2 mln CAD i 1 mln EUR) zabezpieczenie zobowiązań związanych z należywym wykonaniem zawartych umów, okres ważności gwarancji do 3 lat,
- 2 mln PLN zabezpieczenie zobowiązań związanych z należnościami celno-podatkowymi od zaimportowanych towarów, okres ważności gwarancji: bezterminowo.

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

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

Nota 4.6 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Długoterminowe	2 292	2 307
Krótkoterminowe	183	161
Zobowiązania z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych, z tego:	2 475	2 468
wykazane w ramach zobowiązań związanych z grupą zbycia	-	1
wykazane jako "zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych"	2 475	2 467
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	205	297
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	392	272
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne (niewykorzystane urlopy, premie, inne)	901	719
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania pracownicze, z tego:	1 498	1 288
wykazane w ramach zobowiązań związanych z grupą zbycia	-	12
wykazane jako "zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych"	1 498	1 276
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 973	3 756

Stopa dyskonta przyjęta dla celów wyceny zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych w Jednostce Dominującej:

na dzień 30 czerwca 2022 r.	2022	2023	2024	2025	2026 i następne
- stopa dyskonta	7,00%*	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%

*wzrost stopy dyskonta okres do okresu wynika ze wzrostu stopy wolnej od ryzyka

na dzień 31 grudnia 2021 r.	2022	2023	2024	2025	2026 i następne
- stopa dyskonta	3,60%	3,60%	3,60%	3,60%	3,60%

Nota 4.7 Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Stan rezerw na początek okresu sprawozdawczego	1 552	1 884
Zmiany szacunków odniesione w środki trwałe	36	(356)
Zmiany z tytułu utraty kontroli nad jednostkami zależnymi	(89)	-
Pozostałe	31	24
Stan rezerw na koniec okresu sprawozdawczego, z tego:	1 530	1 552
- rezerwy długoterminowe, z tego:	1 508	1 531
wykazane w ramach zobowiązań związanych z grupą zbycia	-	289
wykazane jako "rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych"	1 508	1 242
- rezerwy krótkoterminowe, z tego:	22	21
wykazane w ramach zobowiązań związanych z grupą zbycia	-	1
wykazane jako "rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia"	22	20

Nota 4.8 Pozostałe zobowiązania

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	375	355
zobowiązania z tytułu umowy na dostawę metali do Franco Nevada	228	210
Zobowiązania wobec dostawców	182	187
Inne zobowiązania	72	78
Pozostałe zobowiązania - długoterminowe, z tego:	629	620
wykazane w ramach zobowiązań związanych z grupą zbycia	-	3
wykazano jako „pozostałe zobowiązania”	629	617
Fundusze specjalne	430	412
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	332	147
zobowiązania z tytułu umów z klientami	98	106
otrzymane dotacje do aktywów	5	7
otrzymane nieodpłatnie aktywa trwałe	172	5
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów, w tym:	731	830
rezerwa na zakup praw majątkowych dotyczących zużytej energii elektrycznej	142	98
opłaty za wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza	185	260
inne zarachowane koszty współmierne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów	203	196
Inne zobowiązania finansowe, w tym:	778	258
zobowiązania z tytułu dywidend	600	-
Inne zobowiązania niefinansowe	62	43
Pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe, z tego:	2 333	1 690
wykazane w ramach zobowiązań związanych z grupą zbycia	-	29
wykazano jako „pozostałe zobowiązania”	2 333	1 661
Razem długoterminowe i krótkoterminowe	2 962	2 310

Nota 4.9 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Przychody operacyjne od jednostek powiązanych	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów do wspólnego przedsięwzięcia	17	12
Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu	319	194
Przychody z innych transakcji od wspólnego przedsięwzięcia	11	65
Przychody z innych transakcji od pozostałych podmiotów powiązanych	9	8
Razem	356	279

Zakup od jednostek powiązanych	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Zakup usług, towarów i materiałów	28	26
Inne transakcje zakupu	2	2
Razem	30	28

Należności od odbiorców oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pożyczki)	9 438	8 314
Od wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. (pozostałe)	80	66
Od pozostałych podmiotów powiązanych	16	3
Razem	9 534	8 383

Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Wobec wspólnego przedsięwzięcia	72	58
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	15	1
Razem	87	59

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 2022 r. i w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. Grupa Kapitałowa realizowała następujące transakcje z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę wyróżniające się ze względu na istotę i kwotę:

- z tytułu umowy o ustanowienie użytkowania górniczego w celu wydobycia kopalini oraz poszukiwania i rozpoznania kopalini - saldo zobowiązania w wysokości 207 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r. 228 mln PLN), w tym opłaty z tytułu użytkowania górniczego w celu wydobycia kopalini rozpoznane w kosztach w wysokości 16 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r. 30 mln PLN),
- z tytułu umowy o świadczenie usług w zakresie faktoringu dłużnego ze spółką PEKAO FAKTORING SP. Z O.O., - zobowiązanie w wysokości 37 mln PLN, koszty z tytułu odsetek w wysokości 1 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r. zobowiązanie w wysokości 68 mln PLN oraz koszty z tytułu odsetek od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. w wysokości 5 mln PLN),
- pozostałe transakcje i operacje gospodarcze dotyczące wymiany walut spot, lokowania środków pieniężnych, udzielania kredytów, gwarancji oraz akredytyw (w tym akredytyw dokumentowych), prowadzenia rachunków bankowych, obsługi funduszy celowych oraz zawierania transakcji na walutowym rynku terminowym z bankami powiązanymi ze Skarbem Państwa,
- z tytułu zbycia na rzecz Polskiego Holdingu Hotelowego sp. z o.o. wszystkich posiadanych udziałów spółki INTERFERIE S.A. i Interferie Medical SPA sp. z o.o. przychody w kwocie 167 mln PLN, szczegóły zaprezentowano w Nocie 4.12.

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 2022 r. wyniosły 1 719 mln PLN (od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. 938 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2022 r. wyniosły 848 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r. 224 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. wyniosły 80 mln PLN (od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. 134 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2022 r. wyniosły 51 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r. 24 mln PLN).

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej (w tys. PLN)	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 061	874
Wynagrodzenia Zarządu Jednostki Dominującej (w tys. PLN)	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Wynagrodzenie w okresie pełnienia funkcji członka Zarządu	3 215	7 001*
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	377
Razem	3 215	7 378

*Kwota obejmuje część zmienną wynagrodzenia dotyczącą 2020 r. rozliczoną w II kwartale 2021 r.

Wynagrodzenia pozostałego kluczowego personelu kierowniczego (w tys. PLN)	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 766	1 746

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

Nota 4.10 Aktywa, zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Aktywa warunkowe	397	509
Otrzymane gwarancje	207	325
Należności wekslowe	142	134
Pozostałe tytuły	48	50
Zobowiązania warunkowe	436	466
Nota 4.5 Zlecenia udzielenia gwarancji i akredytyw	188	179
Nota 4.5 Zobowiązanie wekslowe	144	173
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	34	47
Pozostałe tytuły	70	67
Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	110	99
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych	110	99

Nota 4.11 Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2022 r.	(6 487)	(1 026)	3 106	95	(4 312)
Stan na 30.06.2022 r.	(7 810)	(1 584)	3 283	37	(6 074)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(1 323)	(558)	177	(58)	(1 762)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN	59	28	(20)	-	67
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	88	-	-	-	88
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	238	-	238
Przekwalifikowanie do rzeczowych aktywów trwałych	(29)	-	-	-	(29)
Stan na dzień utraty kontroli	(90)	(19)	76	-	(33)
Korekty	28	9	294	-	331
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 295)	(549)	471	(58)	(1 431)

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

Nota 4.12 Aktywa przeznaczone do sprzedaży (grupa zbycia) i związane z nimi zobowiązania

W okresie bieżącym nastąpiła realizacja transakcji sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupy zbycia) i związanych z nimi zobowiązań spółek S.C.M. Franke, Interferie S.A. i Interferie Medical SPA sp. z o. o. oraz przekwalifikowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupy zbycia) i związanych z nimi zobowiązań spółki Carlota Copper Company do działalności kontynuowanej. Szczegóły przedstawione zostały w informacji poniżej.

Nota 4.12.1 S.C.M. Franke i Carlota Copper Company

Dnia 26 kwietnia 2022 r. spółki zależne KGHM International Ltd., Franke Holdings Ltd. oraz Centenario Holdings Ltd. podpisały umowę zbycia 100% udziałów spółki Sociedad Contractual Minera Franke, będącej właścicielem kopalni Franke w Chile, na rzecz Minera Las Cenizas S.A., za wynegocjowaną początkową cenę nabycia w wysokości 25 mln USD.

Zgodnie z umową zbycia, wynegocjowana początkowa cena nabycia została skorygowana m.in. o zmianę stanu kapitału obrotowego netto, środków pieniężnych oraz zadłużenia zewnętrznego pomiędzy 31 marca 2022 r. a datą transakcji. Początkowa skorygowana cena nabycia 100% udziałów S.C.M. Franke wyniosła 23 mln USD (płatna w środkach pieniężnych). Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań będących przedmiotem transakcji sprzedaży na dzień transakcji wynosiła 19 mln USD.

Poza płatnością początkową (początkowa cena nabycia), mechanizm ceny uwzględnia płatności warunkowe o maksymalnej wartości 45 mln USD. Biorąc pod uwagę prawdopodobieństwo otrzymania tych płatności oraz okres ich realizacji, zostały one wycenione w wartości zdyskontowanej w kwocie 13 mln USD i ujęte w zysku ze zbycia.

Zysk ze zbycia S.C.M. Franke został ujęty w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

Rozliczenie transakcji sprzedaży S.C.M. Franke

Początkowa cena nabycia (mln USD)	25
Zmiana stanu kapitału obrotowego netto, środków pieniężnych oraz zadłużenia zewnętrznego pomiędzy dniem 31 marca 2022 r. a 26 kwietnia 2022 r. (mln USD)	(2)
Początkowa skorygowana cena nabycia (mln USD)	23
Wartość bilansowa aktywów i zobowiązań będących przedmiotem transakcji sprzedaży (mln USD)	19
Wycena płatności warunkowych (mln USD)	13
Wynik na sprzedaży (mln USD)	17
Wynik na sprzedaży (mln PLN)	72
Różnice kursowe przekwalifikowanie z pozostałych całkowitych dochodów do zysku ze zbycia (mln PLN)	64
Zysk ze zbycia w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku (mln PLN)	136

Na dzień 30 czerwca 2022 r. dokonano ponownej oceny kryteriów określonych przez MSSF 5, na podstawie których Carlota Copper Company została zakwalifikowana jako aktywo przeznaczone do sprzedaży. W wyniku przeprowadzonej analizy Zarząd Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2022 r. dokonał przekwalifikowania aktywów i zobowiązań spółki do działalności kontynuowanej, z uwagi na fakt, że sprzedaż nie jest obecnie wysoce prawdopodobna. Proces sprzedaży aktywów górniczych Carlota Copper Company nie został zakończony.

Zgodnie z MSSF 5.27 bezpośrednio po przekwalifikowaniu ustalono wartość odzyskiwalną aktywów Carlota Copper Company. Nie wystąpiły istotne różnice w stosunku do wartości bilansowej na dzień 30 czerwca 2022 r.

Działalność spółek S.C.M. Franke i Carlota Copper Company została zaprezentowana w ramach segmentu Pozostałe segmenty.

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

Dane finansowe spółek S.C.M. Franke i Carlota Copper Company zaprezentowano w tabelach poniżej:

Główne grupy aktywów i zobowiązań zakwalifikowanych do Grupy sprzedaży

	Stan na 26.04.2022 (data zbycia - data utraty kontroli)	Stan na 31.12.2021 (prezentacja w ramach aktywów i zobowiązań zakwalifikowanych do Grupy sprzedaży)	
	S.C.M. Franke	S.C.M. Franke	Carlota Copper Company
AKTYWA			
Aktywa niematerialne górnicze i hutnicze	125	116	3
Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2	3	-
Aktywa trwałe	127	119	3
Zapasy	91	87	62
Należności od odbiorców, w tym:	14	13	-
należności od odbiorców wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	13	-
Należności z tytułu podatków	5	3	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	15	3	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	5	-
Aktywa obrotowe	133	111	62
RAZEM AKTYWA WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY DO ZBYCIA	260	230	65
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	-	1
Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	91	75	214
Zobowiązania długoterminowe	91	75	215
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	1	2	1
Zobowiązania wobec dostawców	58	26	7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6	5	3
Zobowiązania z tytułu podatków	1	1	-
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	-	-	1
Pozostałe zobowiązania	18	21	4
Zobowiązania krótkoterminowe	84	55	16
RAZEM ZOBOWIĄZANIA WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY DO ZBYCIA	175	130	231

Sprawozdanie z wyniku dla działalności przeznaczonych do sprzedaży

	od 01.01.2022 do 26.04.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021	
	S.C.M. Franke	S.C.M. Franke	Carlota Copper Company
Przychody	132	216	96
Koszty	(197)	(204)	(84)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(65)	12	12
Koszty finansowe	(1)	(1)	(2)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(66)	11	10
Podatek dochodowy	-	-	-
ZYSK/(STRATA) NETTO	(66)	11	10

Przepływy pieniężne dla działalności przeznaczonej do sprzedaży

	od 01.01.2022 do 26.04.2022		od 01.01.2021 do 30.06.2021	
	S.C.M. Franke	S.C.M. Franke	Carlota Copper Company	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, w tym:	(40)	6	39	
<i>zmiana stanu rezerwy na likwidację kopalń</i>	10	(11)	(4)	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(4)	-	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	42	(2)	(1)	
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	2	-	38	

Nota 4.12.2 INTERFERIE S.A. i Interferie Medical SPA Sp. z o.o.

W dniu 21 lutego 2022 r. KGHM VII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dalej: Fundusz), którego właścicielem 100% Certyfikatów Inwestycyjnych jest KGHM Polska Miedź S.A., zbył na rzecz Polskiego Holdingu Hotelowego sp. z o.o. wszystkie posiadane bezpośrednio udziały spółki Interferie Medical SPA Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy, tj. 41.309 udziałów stanowiących 67,37% udziałów w kapitale zakładowym i taki sam procent głosów w zgromadzeniu wspólników. Właścicielem pozostałych 32,63% udziałów w kapitale zakładowym spółki Interferie Medical SPA Sp. z o.o. była spółka pośrednia Funduszu – INTERFERIE S.A.

W dniu 28 lutego 2022 r., w wyniku rozliczenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji INTERFERIE S.A. (dalej: spółka), ogłoszonego przez Polski Holding Hotelowy sp. z o.o., spółki portfelowe Funduszu: Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A. oraz Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o., zbyły wszystkie posiadane akcje spółki, tj. łącznie 10 152 625 akcji, stanowiących 69,71% w kapitale zakładowym i taki sam procent głosów w walnym zgromadzeniu.

W wyniku powyższego, Jednostka Dominująca ani żaden z podmiotów Grupy Kapitałowej nie posiada akcji i udziałów w spółkach: INTERFERIE S.A. oraz Interferie Medical SPA Sp. z o.o.

Cena sprzedaży akcji obu spółek (płatna w środkach pieniężnych) wynosiła łącznie 167 mln PLN i przewyższała wartość aktywów netto należnych Grupie o 37 mln PLN. Wynik na sprzedaży (zysk) został ujęty w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

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

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

Dane finansowe spółek INTERFERIE S.A. i Interferie Medical SPA Sp. z o.o. zaprezentowano w tabelach poniżej:

**Główne grupy aktywów i zobowiązań zakwalifikowanych do Grupy sprzedaży
(Poniższe dane zawierają udział udziałowców niekontrolujących w aktywach netto)**

	Stan na 28.02.2022	Stan na 31.12.2021
AKTYWA		
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	244	244
Pozostałe aktywa rzeczowe i niematerialne	244	244
Aktywa trwałe	244	244
Zapasy	1	1
Należności od odbiorców	2	2
Należności z tytułu podatków	1	1
Pozostałe aktywa niefinansowe	3	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	15
Aktywa obrotowe	22	19
RAZEM AKTYWA WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY DO ZBYCIA	266	263
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	65	65
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1	1
Pozostałe zobowiązania	6	3
Zobowiązania długoterminowe	72	69
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	12	16
Zobowiązania wobec dostawców	6	7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1	4
Zobowiązania z tytułu podatków	4	1
Pozostałe zobowiązania	5	4
Zobowiązania krótkoterminowe	28	32
RAZEM ZOBOWIĄZANIA WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY DO ZBYCIA	100	101

Sprawozdanie z wyniku dla działalności przeznaczonej do sprzedaży

	od 01.01.2022 do 28.02.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Przychody	14	-
Koszty	(15)	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(1)	-
Koszty finansowe	-	-
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(1)	-
Podatek dochodowy	-	-
ZYSK/(STRATA) NETTO	(1)	-

Przepływy pieniężne dla działalności przeznaczonej do sprzedaży

	od 01.01.2022 do 28.02.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-
PRZEPIŁY PNIĘŻNE NETTO	-	-

Nota 4.12.3 Projekt SG Oxide w Grupie Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD.

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

Na dzień 31 grudnia 2021 r. projekt SG Oxide został przekwalifikowany z wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania (aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych) do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Wpływ środków z tytułu transakcji sprzedaży nastąpił w dniu 4 marca 2022 r. Zysk ze sprzedaży w wysokości 135 mln PLN został ujęty w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

Zgodnie z przyjętą przez Grupę polityką rachunkowości, udział Grupy w niezrealizowanym zysku na transakcji pomiędzy Grupą a jednostką wycenianą metodą praw własności pomniejsza zysk z tytułu tej transakcji w korespondencji z wartością bilansową udziału Grupy w tej jednostce. Ze względu na to, iż na dzień 30 czerwca 2022 r. wartość bilansowa udziału Grupy we wspólnym przedsięwzięciu Sierra Gorda S.C.M. wynosi 0 PLN, eliminacja niezrealizowanego zysku w proporcji do udziału Grupy (55%) zostanie ujęta w momencie, gdy wartość bilansowa udziału Grupy w Sierra Gorda S.C.M. osiągnie poziom powyżej wartości 0 PLN.

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 2022 r. miały miejsce transakcje sprzedaży spółek zależnych Interferie S.A. i Interferie Medical SPA Sp. z o.o. oraz spółki zależnej Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. – Sociedad Contractual Minera Franke. Szczegółowe informacje dot. tych transakcji przedstawione zostały w Nocie 4.12. Aktywa przeznaczone do sprzedaży (grupa zbycia) i związane z nimi zobowiązania.

Nota 5.2 Cykliczność, sezonowość działalności

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

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

W I półroczu 2022 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 6/2022 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 21 czerwca 2022 r. w sprawie podziału zysku za rok zakończony 31 grudnia 2021 r., w kwocie 5 169 mln PLN, wypracowany zysk podzielono w następujący sposób: na dywidendę dla akcjonariuszy w kwocie 600 mln PLN (3,00 PLN/akcję) oraz przekazanie kwoty 4 569 mln PLN na kapitał zapasowy Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. ustaliło dzień dywidendy za rok 2021 na dzień 7 lipca 2022 r., termin wypłaty dywidendy za rok 2021 na dzień 14 lipca 2022 r.

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

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

Postępowanie dotyczące zapłaty wynagrodzenia z tytułu korzystania z projektu wynalazczego nr 1/97/KGHM pt. „Sposób zwiększenia zdolności produkcyjnej wydziałów elektrorafinacji Huty Miedzi” (szczegóły opisano w rozdziale 10.6 Sprawy sporne Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w I półroczu 2022 r.).

Nota 5.6. Informacja o wpływie Covid-19 na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej

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

Kluczowe kategorie ryzyka

Najistotniejszymi kategoriami ryzyka związanymi z pandemią COVID-19 i wpływającymi na funkcjonowanie Spółki i Grupy, są:

- podwyższona absencja wśród pracowników głównego ciągu technologicznego w wyniku kolejnych fal zakażenia wirusem SARS CoV-2,
- zaburzenia w łańcuchu dostaw materiałów i usług oraz ograniczenia logistyczne, zwłaszcza w transporcie międzynarodowym,
- ograniczenia na niektórych rynkach zbytu, spadek popytu oraz optymalizacja zapasów surowców i produktów gotowych u kontrahentów,
- możliwe światowe spowolnienie gospodarcze lub recesja,
- potencjalne nadzwyczajne zmiany przepisów prawa,
- zmienność notowań miedzi i srebra na rynkach metali,
- zmienność notowań molibdenu,
- zmienność kursu walutowego USD/PLN,
- zmienność kosztów produkcji miedzi elektrolitycznej, w tym w szczególności z tytułu podatku od wydobycia niektórych kopalini, zmiany wartości zużytych obcych materiałów miedzionośnych oraz wahań cen nośników energii i energii elektrycznej,
- wzrost cen materiałów i usług wynikający z obserwowanej wysokiej inflacji,
- skutki realizowanej polityki zabezpieczeń,
- ogólna niepewność na rynkach finansowych oraz skutki gospodarcze kryzysu związanego z pandemią COVID-19.

Ocena kluczowych kategorii ryzyka, na które ma wpływ pandemia koronawirusa, została poddana szczególnej analizie poprzez bieżący monitoring wybranych informacji z obszaru produkcji, sprzedaży, łańcucha dostaw, zarządzania personelem i finansów, w celu wsparcia procesu weryfikacji aktualnej sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. W konsekwencji spośród wymienionych zagrożeń tylko niektóre z nich miały negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej i ostatecznie spowodowały odchylenia w realizacji założeń budżetowych po stronie kosztowej na I półrocze 2022 r. Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Wpływ na rynek metali i kurs akcji

Z punktu widzenia Spółki skutkiem pandemii COVID-19 oraz wskazanym w nocie 5.7 skutkiem wojny na Ukrainie jest ich wpływ na ryzyko rynkowe związane z wahaniami cen metali oraz indeksów giełdowych w I półroczu 2022 r. Kurs akcji Spółki na koniec I półrocza 2022 r. spadł o 31% w stosunku do notowań na koniec I kwartału 2022 r. oraz o 15% w stosunku do końca 2021 r. i na zamknięciu sesji w dniu 30 czerwca 2022 r. wyniósł 118,90 PLN. W tych samych okresach indeks WIG spadł o 17% i 23%, a WIG20 o 20% i 25%. W konsekwencji zmiany cen akcji kapitalizacja Spółki spadła z 27,88 mld na koniec 2021 r. do 23,78 mld PLN na koniec I półrocza 2022 r.

Po stabilnym I kwartale 2022 r., sytuacja na rynkach metali wskazywała na tendencje spadkową. Średnia cena miedzi w II kwartale 2022 r. spadła o 4,8 % w stosunku do średniej ceny miedzi w I kwartale 2022 r. Średnia cena miedzi w I półroczu 2022 r. wyniosła 9 760,74 USD/t, co było wartością wyższą niż zakładana w budżecie.

Wpływ na działalność uzdrowiskową Grupy

W I półroczu 2022 r. nie odnotowano wzmożonych restrykcji i ograniczeń w zakresie swobody prowadzenia działalności wskutek decyzji rządowych. Spółki prowadziły działalność bez większych zakłóceń, jednak noworoczna fala zachorowań na wariant Omicron, mimo że lżejszy w objawach i skutkach zdrowotnych, odbiła się spadkiem obłożenia w uzdrowiskach (rezygnacja z wyjazdów i turnusów w obawie przed albo w związku z zakażeniem wirusem). Wskutek powyższego, w I kwartale 2022 r. spółki uzdrowiskowe uzyskały mniejszą o 13% niż planowano liczbę sprzedanych osobodni, ale w porównaniu z pierwszym kwartałem roku 2021, liczba sprzedanych osobodni wzrosła o 655%. W drugim kwartale wpływ pandemii na działalność uzdrowisk był niemal niezauważalny. Fala dużych zachorowań z początku roku na wariant Omicron wygasła. Spółki wykonały w drugim kwartale 99,1% planu w zakresie sprzedaży osobodni. Sytuacja pandemiczna przestała oddziaływać na możliwości sprzedażowe uzdrowisk. Zobowiązania finansowe wobec kredytodawców i leasingodawców w I półroczu 2022 r. były regulowane na bieżąco. Jednakże na dzień 30 czerwca 2022 r. niespełnione zostały kowenanty w ramach umowy kredytu inwestycyjnego z bankiem Pekao S.A. Spowodowane to było zwiększeniem obciążeń odsetkowych w wyniku podwyższenia stóp procentowych oraz zwiększonych kosztów działalności produkcji wody. Obecnie, działania skupiają na ograniczaniu kosztów operacyjnych. W związku z okresem wakacyjnym spółki odnotowują bardzo duże zainteresowanie swoimi usługami, co przekłada się na wzrost ich cen i obłożenia. Dodatkowo spółki oczekują wyższych stawek kontraktowych w związku z wejściem w życie ustawy regulującej wynagrodzenia pracowników zawodów medycznych i około medycznych. Wszystkie te czynniki pozytywnie wpłyną na poprawę wskaźników monitorujących działalność operacyjną i oczekuje się, że kowenanty za III kwartał będą spełnione. Saldo zadłużenia wynikające z w/w umowy wynosi 45 mln PLN (część długoterminowa 33 mln PLN, krótkoterminowa 12 mln PLN). W związku ze złamaniem kowenantów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zadłużenie długoterminowe zostało przekwalifikowane do zobowiązań krótkoterminowych.

Dużym zainteresowaniem cieszą się wciąż pobyty po-covidowe, które poprzez intensywne i dopasowane do dolegliwości kuracjuszy zabiegi pozwalają na szybszy powrót do zdrowia i ograniczenie powikłań po przebytych zakażeniu Covid-19.

W pierwszym kwartale 2022 r. zakończono rozpatrywanie wniosków o uzyskanie pożyczki preferencyjnej z Tarczy 2.0 w ramach Tarczy Finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju dla dużych przedsiębiorstw (wnioskami objęte były straty uzyskane w okresie tzw. drugiego lockdown tj. listopad 2020 - marzec 2021). Z końcem marca podpisano umowy na łączną kwotę 3,2 mln zł dla Uzdrowiska Połczyn Grupa PGU S.A. i Uzdrowisk Kłodzkich S.A. – Grupa PGU. Pozostałe spółki uzdrowiskowe uzyskały finansowanie z PFR z Tarczy Finansowej 2.0 dla sektora MŚP jeszcze w roku 2021.

Wpływ na działalność Jednostki Dominującej i pozostałych spółek Grupy

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

Działania zapobiegawcze w Grupie

W KGHM Polska Miedź S.A., a także we wszystkich kopalniach zagranicznych Grupy KGHM Polska Miedź S.A. oraz Sierra Gorda S.C.M. dzięki podjęciu szeregu działań zapobiegawczych, jak na przykład utrzymywanie reżimu sanitarnego i monitorowanie stanu zdrowia nie zanotowano przestojów produkcyjnych, których bezpośrednim powodem byłaby pandemia. W związku z tym produkcja miedzi Grupy Kapitałowej w I półroczu 2022 r. nie odbiegała od zaplanowanej na początku roku.

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

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

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

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

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

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

Biorąc pod uwagę ryzyko pojawienia się nowych mutacji wirusa SARS-CoV-2 wciąż istnieje umiarkowana niepewność co do rozwoju ewentualnej kolejnej fali pandemii COVID-19 i w konsekwencji jej wpływu na sytuację gospodarczo-społeczną w kraju i na świecie. Istotna dla gospodarki krajowej i światowej będzie skuteczności przyjętych szczepionek w stosunku do możliwych nowych mutacji wirusa. Spodziewane ożywieni gospodarcze w kraju i na świecie w miarę poprawy sytuacji pandemicznej zostało wyhamowane przez konflikt zbrojny na Ukrainie, którego wpływ na bezpieczeństwo żywnościowe oraz wysokie ceny energii, a także problemy z dostępem do nawozów sztucznych mogą nie tylko całkowicie zatrzymać odbicie się gospodarki światowej po pandemii, ale nawet wywołać globalną recesję. Jednostka Dominująca na bieżąco monitoruje międzynarodową sytuacją gospodarczą, w celu oceny jej potencjalnego negatywnego wpływu na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. i podjęcia wyprzedzających działań mitygujących ten wpływ.

Nota 5.7 Wpływ wojny w Ukrainie na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej

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

Kluczowe kategorie ryzyka

Najistotniejszymi kategoriami ryzyka związanymi z wojną na Ukrainie i wpływającymi na funkcjonowanie Spółki i Grupy, są:

- wzrost cen paliw oraz nośników energii,
- zaburzenia w łańcuchu dostaw i dostępność materiałów (np. stal), paliw i energii na rynkach międzynarodowych,
- zaburzenia oraz ograniczenia logistyczne w transporcie międzynarodowym,
- możliwe światowe spowolnienie gospodarcze lub recesja,
- potencjalne nadzwyczajne zmiany przepisów prawa,
- zmienność notowań miedzi na rynkach metali,
- zmienność kursu walutowego USD/PLN,
- wzrost cen materiałów i usług wynikający z obserwowanej wysokiej inflacji,
- ogólna niepewność na rynkach finansowych oraz skutki gospodarcze kryzysu związanego z trwającym konfliktem.

Ocena kluczowych kategorii ryzyka, na które ma wpływ wojna na Ukrainie, została poddana szczególnej analizie poprzez bieżący monitoring wybranych informacji z obszaru produkcji, sprzedaży, łańcucha dostaw, zarządzania personelem i finansów, w celu wsparcia procesu weryfikacji aktualnej sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. W konsekwencji spośród wymienionych zagrożeń tylko niektóre z nich miały negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej i ostatecznie spowodowały odchylenia w realizacji założeń budżetowych po stronie kosztowej na I półrocze 2022 r. Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Wpływ na rynek metali i kurs akcji

Z punktu widzenia Spółki skutkiem wojny na Ukrainie oraz wskazanym w nocie 5.6 skutkiem pandemii COVID-19 jest ich wpływ na ryzyko rynkowe związane z wahaniami cen metali oraz indeksów giełdowych w I półroczu 2022 r. Kurs akcji Spółki na koniec I półrocza 2022 r. spadł o 31% w stosunku do notowań na koniec I kwartału 2022 r. oraz o 15% w stosunku do końca 2021 r. i na zamknięciu sesji w dniu 30 czerwca 2022 r. wyniósł 118,90 PLN. W tych samym okresach indeks WIG spadł o 17% i 23%, a WIG20 o 20% i 25%. W konsekwencji zmiany cen akcji kapitalizacja Spółki spadła z 27,88 mld na koniec 2021 r. do 23,78 mld PLN na koniec I półrocza 2022 r.

Po stabilnym I kwartale 2022 r., sytuacja na rynkach metali wskazywała na tendencje spadkową. Średnia cena miedzi w II kwartale 2022 r. spadła o 4,8 % w stosunku do średniej ceny miedzi w I kwartale 2022 r. Średnia cena miedzi w I półroczu 2022 r. wyniosła 9 760,74 USD/t, co było wartością wyższą niż zakładaną w budżecie.

Wpływ na rynek paliw, nośników energii oraz dostępność surowców i materiałów

Spodziewana w najbliższym okresie kontynuacja wzrostów cen paliw oraz nośników energii może być nadal głównym czynnikiem generującym dalszy wzrost kosztów podstawowej działalności.

Obserwowane są pojedyncze odchylenia w dostępności surowców i materiałów, jednak w chwili obecnej Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wciąż nie odczuwa istotnie negatywnego wpływu tych wahań na swoją działalność. Nie można jednak wykluczyć, że utrzymujący się w dłuższym okresie konflikt zbrojny oraz system sankcji gospodarczych mogą mieć w znacznie większym stopniu negatywny wpływ na dostawców oraz klientów i powodować w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. niekorzystne odchylenia w ciągłości łańcucha dostaw materiałów i usług oraz odbioru produktów, powodowane m.in. ograniczeniami logistycznymi i dostępnością materiałów (np. stal), paliw i energii na rynkach międzynarodowych. Biorąc pod uwagę ciągłości dostaw nośników energii (gaz, węgiel, koks) Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. na chwilę obecną nie odczuwa negatywnych skutków wstrzymania dostaw rosyjskiego gazu, węgla oraz koksu i posiada pełną zdolność do utrzymania ciągłości Głównego Ciągu Technologicznego i wszystkich procesów produkcyjnych.

Wpływ na działalność Jednostki Dominującej i pozostałych spółek Grupy

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

KGHM Polska Miedź SA nie ma bezpośrednich istotnych transakcji z podmiotami z Rosji, Białorusi i Ukrainy, ale kontakty takie mają niektórzy klienci Spółki, głównie handlujący walcówką, co może pośrednio wpływać na poziom zakupów dokonywanych przez takich klientów.

Ograniczenie dostępności rosyjskich katod na rynkach europejskich, przy jednoczesnej utrzymującej się, wysokiej konsumpcji miedzi na rynkach, było w II kwartale br. jednym z czynników pozytywnie wpływających na ceny poszczególnych produktów Cu. Wysoka dynamika inflacji w gospodarce oraz zacieśnianie polityki monetarnej rodzi jednak obawy o tempo rozwoju gospodarczego i dynamikę cen metali w II połowie 2022 r. Na dzień dzisiejszy nie jest możliwe oszacowanie wpływu opisanych potencjalnych zdarzeń na ewentualny wynik netto, a sytuacja jest na bieżąco monitorowana przy jednoczesnym stosowaniu możliwych działań mitygujących.

KGHM Polska Miedź S.A. nie posiada należności od podmiotów z siedzibą w Rosji lub na Ukrainie, gdyż podmioty rosyjskie i ukraińskie nie są bezpośrednimi odbiorcami podstawowych produktów sprzedawanych przez Spółkę.

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

Z punktu widzenia różnic kursowych (przewalutowania pozycji bilansowych), osłabienie złotego może oznaczać dodatnie różnice kursowe (niezrealizowane) z uwagi na to, że pożyczki udzielone przez Spółkę w USD są większe od zaciągniętych kredytów w USD.

W zakresie pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. sytuacja na Ukrainie w I półroczu 2022 r. nie miała istotnego wpływu na wyniki operacyjne generowane przez te podmioty.

Działania zapobiegawcze w Grupie

W KGHM Polska Miedź S.A., a także we wszystkich kopalniach zagranicznych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz Sierra Gorda S.C.M. dzięki podjęciu szeregu działań zapobiegawczych nie zanotowano przestojów produkcyjnych, których bezpośrednim powodem byłaby wojna na Ukrainie. W związku z tym produkcja miedzi Grupy Kapitałowej w I półroczu 2022 r. nie odbiegała od zaplanowanej na początku roku.

KGHM Polska Miedź S.A. od lat stosuje procedury związane z monitoringiem należności. Terminowość płatności odbiorców podlega codziennemu raportowaniu, a potencjalnie odnotowane zakłócenia w przepływie środków pieniężnych od kontrahentów są niezwłocznie wyjaśniane.

Stosowana w całej Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. strategia dywersyfikacji dostawców oraz zastosowanie alternatywnych rozwiązań skutecznie w chwili obecnej mityguje ryzyka związane z zaburzeniami łańcuchów dostaw surowców i materiałów.

W Spółce kontynuowany jest proces wdrożenia kompleksowego systemu zarządzania ciągłością działania, który pozwala również na uszczegółowienie zakresu podejmowanych działań w ramach zarządzania ryzykiem korporacyjnym dla ryzyk o katastroficznym wpływie i niewielkim prawdopodobieństwie wystąpienia.

Biorąc pod uwagę zbrojny charakter konfliktu na Ukrainie, istotne dla gospodarki krajowej i światowej będzie w szczególności zakończenie wojny, co mogłyby pozytywnie oddziaływać na stabilność cen paliw oraz nośników energii na rynkach międzynarodowych. Wojna na Ukrainie i jej wpływ na bezpieczeństwo żywnościowe oraz wysokie ceny energii, a także problemy z dostępem do nawozów sztucznych mogą wywołać globalną recesję, której skala i skutki na dzień dzisiejszy nie są możliwe do oszacowania. Z punktu widzenia stabilności ciągłości łańcuchów dostaw nośników energii istotne będą kierunki geopolityki energetyczno-klimatycznej w kontekście zwłaszcza uniezależnienia się państw europejskich od rosyjskich dostaw gazu i węgla oraz skutki przyjętego do realizacji przez kraje członkowskie UE planu redukcji zużycia gazu w okresie zimowym.

Nota 5.8 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Podpisanie umowy na linię gwarancyjną

Dnia 18 lipca 2022 r. została zawarta Umowa na linię gwarancyjną, pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a BNP Paribas Bank Polska S.A. z limitem odnawialnym w wysokości 150 mln PLN, udostępnionym do dnia 31 grudnia 2023 r.

W ramach ww. Umowy w dniu 25 lipca 2022 r., dla obiektów mających status Składowiska Odpadów, zmieniona została forma Funduszu Rekultywacji Składowisk Odpadów KGHM Polska Miedź S.A., z wyodrębnionego rachunku bankowego na gwarancje bankowe wystawione na zlecenie KGHM Polska Miedź S.A. W dniu 25 lipca 2022 r. przelano z rachunku bankowego Funduszu Rekultywacji Odpadów na rachunek Spółki kwotę 64 mln PLN.

Na wyodrębnionym rachunku bankowym Funduszu pozostały środki pieniężne w kwocie 1,5 mln PLN na zabezpieczenie kosztów realizacji czynności związanych z zamknięciem, rekultywacją, nadzorem, w tym monitoringiem składowisk odpadów dla obiektu mającego status Zwałowiska Odpadów.

Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

W związku z realizowanym w II kwartale 2022 r. procesem reorganizacji w ramach Grupy Kapitałowej, w zakresie spółek portfelowych Funduszu KGHM VII FIZAN, po dniu bilansowym wystąpiły następujące zdarzenia:

- 20 lipca 2022 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki bezpośrednio zależnej CUPRUM Nieruchomości sp. z o.o. podwyższyło kapitał zakładowy tego podmiotu o kwotę 368 mln PLN. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale objęła KGHM Polska Miedź S.A. Jednocześnie dokonano zmiany firmy spółki z CUPRUM Nieruchomości sp. z o.o. na CUPRUM Zdrowie sp. z o.o.;
- w dniach od 27 lipca do 1 sierpnia 2022 r. przeprowadzono transakcje zbycia przez KGHM VII FIZAN na rzecz spółki CUPRUM Nieruchomości sp. z o.o., akcji i udziałów wszystkich spółek portfelowych Funduszu, w tym czterech spółek uzdrowiskowych: Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU, Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A., Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. - Grupa PGU;
- w dniu 2 sierpnia 2022 r. KGHM VII FIZAN wykupił od KGHM Polska Miedź S.A., na żądanie Jednostki Dominującej, 99,8 % Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu za kwotę 366 mln PLN.

Rezygnacja Członków Zarządu Jednostki Dominującej

W dniu 9 sierpnia 2022 r. Paweł Gruza złożył oświadczenie dotyczące rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. z tym samym dniem.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. powierzyła Panu Markowi Świdrowi, Wiceprezesowi Zarządu ds. Produkcji, pełnienie obowiązków Wiceprezesa Zarządu ds. Aktywów Zagranicznych KGHM Polska Miedź S.A. na czas do dnia rozstrzygnięcia postępowania kwalifikacyjnego na Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. XI kadencji.

W dniu 11 sierpnia 2022 r. Adam Bugajczuk złożył oświadczenie dotyczące rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. z dniem 31 sierpnia 2022 r.

Postępowanie kwalifikacyjne na Członków Zarządu Spółki

W dniu 11 sierpnia 2022 r. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. weszła w uchwałę postępowanie kwalifikacyjne, którego celem jest sprawdzenie i ocena kwalifikacji kandydatów oraz wyłonienie najlepszych kandydatów na Członków Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. XI kadencji.

Część 6 – Kwartalna informacja finansowa Grupy Kapitałowej

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	od 01.04.2022 do 30.06.2022*	od 01.04.2021 do 30.06.2021*	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
	8 933	7 761	17 926	14 506
Nota 6.1	(7 201)	(6 054)	(14 032)	(11 024)
	1 732	1 707	3 894	3 482
Nota 6.1	(502)	(343)	(863)	(676)
	1 230	1 364	3 031	2 806
	719	1 655	783	1 655
	136	97	319	194
	855	1 752	1 102	1 849
Nota 6.2	1 186	240	1 948	739
	22	-	26	1
	2	6	3	18
Nota 6.2	(214)	(682)	(409)	(556)
	(2)	(2)	(3)	(3)
Nota 6.3	47	175	47	35
Nota 6.3	(298)	(82)	(405)	(244)
	2 806	2 767	5 314	4 629
	(525)	(409)	(1 134)	(906)
	2 281	2 358	4 180	3 723
	2 280	2 359	4 180	3 725
	1	(1)	-	(2)
	200	200	200	200
	11,40	11,80	20,90	18,63

*Dane nie podlegające przeglądowi i badaniu.

Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania z wyniku

Nota 6.1 Koszty według rodzaju

	od 01.04.2022 do 30.06.2022*	od 01.04.2021 do 30.06.2021*	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	581	573	1 159	1 196
Koszty świadczeń pracowniczych	1 945	1 641	3 523	3 127
Zużycie materiałów i energii, w tym:	4 172	3 092	8 058	5 832
wsady obce	2 420	1 989	4 624	3 656
Usługi obce	616	516	1 144	985
Podatek od niektórych kopalin	809	917	1 653	1 635
Pozostałe podatki i opłaty	53	217	373	437
Aktualizacja wartości zapasów	13	28	9	18
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	47	18	47	21
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(41)	-	(45)
Pozostałe koszty	66	50	107	90
Razem koszty rodzajowe	8 302	7 011	16 073	13 296
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	200	193	443	357
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(318)	(402)	(730)	(1 201)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby Grupy Kapitałowej (-)	(481)	(405)	(891)	(752)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:	7 703	6 397	14 895	11 700
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7 201	6 054	14 032	11 024
Koszty sprzedaży	143	106	266	215
Koszty ogólnego zarządu	359	237	597	461

*Dane nie podlegające przeglądowi i badaniu.

Nota 6.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.04.2022 do 30.06.2022*	od 01.04.2021 do 30.06.2021*	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	111	178	206	283
wycena instrumentów pochodnych	74	145	163	249
realizacja instrumentów pochodnych	37	33	43	34
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	859	-	1 248	227
Przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	22	-	26	1
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	2	6	3	18
Rozwiązanie rezerw	32	13	46	21
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	-	-	135	-
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	51
Zysk ze zbycia jednostek zależnych	135	-	173	-
Otrzymane dotacje państwowe	8	5	9	7
Przychody z obsługi akredytyw, gwarancji	-	14	11	65
Pozostałe	17	24	91	66
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 186	240	1 948	739
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(48)	(125)	(199)	(415)
wycena instrumentów pochodnych	47	73	(35)	(103)
realizacja instrumentów pochodnych	(95)	(198)	(164)	(312)
Straty ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych	(117)	(43)	(124)	(64)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(2)	(2)	(3)	(3)
Strata z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	(4)	(11)	(7)	(11)
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	-	(482)	-	-
Utworzenie rezerw	(9)	-	(16)	(25)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(6)	-	(8)	-
Darowizny przekazane	(10)	(5)	(16)	(8)
Pozostałe	(18)	(14)	(36)	(30)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(214)	(682)	(409)	(556)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	972	(442)	1 539	183

*Dane nie podlegające przeglądowi i badaniu.

Nota 6.3 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.04.2022 do 30.06.2022*	od 01.04.2021 do 30.06.2021*	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	-	140	-	-
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja instrumentów pochodnych	47	35	47	35
Przychody finansowe razem	47	175	47	35
Odsetki od zadłużenia, w tym:	5	(27)	(11)	(48)
z tytułu leasingu	(1)	(3)	(5)	(7)
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów i pożyczek	(8)	(4)	(16)	(13)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	(239)	-	(303)	(120)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(51)	(38)	(51)	(39)
wycena instrumentów pochodnych	-	-	-	(1)
realizacja instrumentów pochodnych	(51)	(38)	(51)	(38)
Skutek odwracania dyskonta rezerw	(5)	(3)	(9)	(7)
Pozostałe	-	(10)	(15)	(17)
Koszty finansowe razem	(298)	(82)	(405)	(244)
Przychody i (koszty) finansowe	(251)	93	(358)	(209)

*Dane nie podlegające przeglądowi i badaniu.

Skrócone sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A.

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

		od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Nota 2.1	Przychody z umów z klientami	15 211	12 144
Nota 2.2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(11 903)	(9 205)
	Zysk brutto ze sprzedaży	3 308	2 939
Nota 2.2	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(564)	(445)
	Zysk netto ze sprzedaży	2 744	2 494
Nota 2.3	Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	1 815	3 346
	przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	157	121
	odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	192	508
Nota 2.3	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(422)	(553)
	straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(4)	(8)
Nota 2.4	Przychody finansowe	47	35
Nota 2.4	Koszty finansowe	(408)	(244)
	Zysk przed opodatkowaniem	3 776	5 078
	Podatek dochodowy	(968)	(852)
	ZYSK NETTO	2 808	4 226
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	200	200
	Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	14,04	21,13

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
	Zysk netto	2 808	4 226
	Wycena instrumentów zabezpieczających po uwzględnieniu efektu podatkowego	911	(764)
	Pozostałe całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	911	(764)
	Wycena kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody po uwzględnieniu efektu podatkowego	116	113
	Zyski / (straty) aktuarialne po uwzględnieniu efektu podatkowego	(99)	53
	Pozostałe całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do wyniku	17	166
	Razem pozostałe całkowite dochody netto	928	(598)
	ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	3 736	3 628

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	3 776	5 078
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	695	656
Odsetki z tytułu działalności inwestycyjnej	(121)	(123)
Pozostałe odsetki	52	63
Przychody z dywidend	-	(37)
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(454)	(1 123)
Straty z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	3	20
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(192)	(1 466)
Różnice kursowe, z tego:	(219)	136
z działalności inwestycyjnej i wyceny środków pieniężnych	(520)	103
z działalności finansowej	301	33
Zmiana stanu rezerw na likwidację kopalń, zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw	(96)	(26)
Zmiana stanu pozostałych należności i zobowiązań innych niż kapitał obrotowy	174	689
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	(509)	(1 082)
Przekwalifikowanie pozostałych całkowitych dochodów do wyniku w związku z realizacją instrumentów pochodnych zabezpieczających	508	954
Nota 3.11 Pozostałe korekty	74	22
Razem wyłączenia przychodów i kosztów	(85)	(1 317)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 189)	(368)
Nota 3.10 Zmiany stanu kapitału obrotowego, w tym:	(1 087)	(1 713)
Nota 3.10 zmiana stanu zobowiązań handlowych przekazanych do faktoringu	(55)	(436)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 415	1 680
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki związane z aktywami górniczymi i hutniczymi, w tym:	(1 328)	(1 204)
zapłacone aktywowane odsetki od zadłużenia	(71)	(58)
Wydatki na pozostałe rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe	(21)	(3)
Udzielone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(35)	(6)
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	53
Wpływ z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	1 003	1
Wydatki na aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	(30)	(23)
Odsetki otrzymane od pożyczek udzielonych	20	1
Pozostałe	12	3
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(379)	(1 178)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	(45)	(38)
Wpływy z tytułu instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	42	18
Wydatki z tytułu cash pooling	(93)	-
Wpływy z tytułu cash pooling	-	88
Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	(153)	(1 543)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(33)	(41)
Spłata odsetek, w tym:	(58)	(54)
z tytułu zadłużenia	(58)	(48)
Wydatki z tytułu wypłaconych dywidend akcjonariuszom Spółki	-	(300)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(340)	(1 870)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	696	(1 368)
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1	(56)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	1 332	2 135
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu, w tym:	2 029	711
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	10	15

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
AKTYWA		
	20 175	19 744
	1 182	1 093
	21 357	20 837
	100	98
	54	60
	154	158
	3 698	3 691
Nota 3.3	8 605	8 249
	3 124	2 959
	5 481	5 290
Nota 3.2	814	595
	724	581
	541	506
Nota 3.2	10 684	9 931
	52	54
	35 945	34 671
	6 534	5 436
Nota 3.2	1 018	600
	873	467
	249	301
Nota 3.2	587	254
	351	498
	248	289
	245	77
Nota 3.2	2 029	1 332
	11 261	8 787
	47 206	43 458
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
	2 000	2 000
	(643)	(1 670)
	(428)	(329)
	28 047	25 839
	28 976	25 840
Nota 3.2	4 590	5 180
Nota 3.2	1 078	1 133
Nota 3.5	2 062	2 040
Nota 3.6	888	811
	544	290
Nota 3.7	250	253
	9 412	9 707
Nota 3.2	1 122	382
Nota 3.2	267	360
Nota 3.2	369	888
Nota 3.2	2 732	2 613
Nota 3.5	1 329	1 130
	1 072	1 291
	94	98
Nota 3.7	1 833	1 149
	8 818	7 911
	18 230	17 618
	47 206	43 458

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 01.01.2021 r.	2 000	(1 390)	(872)	20 988	20 726
Transakcje z właścicielami - dywidenda	-	-	-	(300)	(300)
Zysk netto	-	-	-	4 226	4 226
Pozostałe całkowite dochody	-	(651)*	53	-	(598)
Łączne całkowite dochody	-	(651)	53	4 226	3 628
Reklasyfikacja wyniku ze zbycia instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	-	-	(18)	(18)
Stan na 30.06.2021 r.	2 000	(2 041)	(819)	24 896	24 036
Stan na 01.01.2022 r.	2 000	(1 670)	(329)	25 839	25 840
Transakcje z właścicielami - dywidenda	-	-	-	(600)	(600)
Zysk netto	-	-	-	2 808	2 808
Pozostałe całkowite dochody	-	1 027	(99)	-	928
Łączne całkowite dochody	-	1 027	(99)	2 808	3 736
Stan na 30.06.2022 r.	2 000	(643)	(428)	28 047	28 976

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

Część 1 – Utrata wartości aktywów

Utrata wartości aktywów na dzień 30 czerwca 2022 r.

TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH KGHM FIZAN VII

KGHM Polska Miedź S.A. jest jedynym uczestnikiem Funduszu KGHM VII FIZAN, w którego portfelu znajdują się między innymi spółki działające w branży uzdrowiskowej: Uzdrowiska Kłodzkie S.A. - Grupa PGU, Uzdrowisko Połczyn Grupa PGU S.A., Uzdrowisko Cieplice Sp. z o.o. - Grupa PGU, Uzdrowisko Świeradów - Czerniawa Sp. z o.o. – Grupa PGU.

Na dzień 30 czerwca 2022 r. zidentyfikowane zostały nowe obszary ryzyka, które mają istotny wpływ na funkcjonowanie spółek świadczących usługi uzdrowiskowe. Obok wzrostu cen energii elektrycznej, nośników energetycznych, żywności oraz innych czynników kosztowych, wynikającego z presji inflacyjnej, pojawia się również ryzyko braku efektywnej możliwości przełożenia tych wzrostów na ceny dla odbiorców końcowych oraz/lub wpływ tych wzrostów na popyt na oferowane usługi.

Wyniki przeprowadzonych testów w księgach KGHM Polska Miedź S.A. dla KGHM VII FIZAN

W wyniku przeprowadzonego testu ustalono wartość odzyskiwalną inwestycji na poziomie 368 mln PLN, która była wyższa niż wartość bilansowa inwestycji 365 mln PLN, co nie dało podstaw do rozpoznania utraty wartości.

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 *	2 poł. 2022 r.- 1 poł. 2028 r.	2 poł. 2022 r.- 1 poł. 2028 r.	2 poł. 2022 r.- 1 poł. 2028 r.	2 poł. 2022 r.- 1 poł. 2028 r.
Średnia marża EBITDA: - w okresie prognozy szczegółowej, w okresie rezydualnym	12%	13%	12%	13%
	15%	14%	14%	16%
Poziom nakładów inwestycyjnych w okresie prognozy szczegółowej	58 mln PLN	12 mln PLN	12 mln PLN	9 mln PLN
Średnia nominalna stopa dyskontowa w okresie prognozy** Stopa dyskontowa nominalna w okresie rezydualnym **	11,4%	11,3%	11,4%	11,5%
	11,4%	11,7%	11,5%	11,8%
Stopa nominalna wzrostu po okresie prognozy	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%

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

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

Wartość odzyskiwalna Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM VII FIZAN wykazuje znaczną wrażliwość na zmianę przyjętego poziomu średniej 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 ww. parametrów na kształtowanie się wartości odzyskiwalnej Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM VII FIZAN.

Wartość odzyskiwalna			
Średnia marża EBITDA w okresie prognozy	niżej o 2 pkt. %	wg testu	wyżej o 2 pkt. %
Certyfikaty KGHM VII FIZAN	313	368	450
Średnia stopa dyskontowa w okresie prognozy	niżej o 1 pkt. %	wg testu	wyżej o 1 pkt. %
Certyfikaty KGHM VII FIZAN	397	368	345
Stopa wzrostu po okresie prognozy	niżej o 1 pkt. %	wg testu	wyżej o 1 pkt. %
Certyfikaty KGHM VII FIZAN	352	368	388

W wyniku przeprowadzonych po dniu kończącym okres sprawozdawczy transakcji pomiędzy Funduszem KGHM VII FIZAN a spółką zależną CUPRUM Nieruchomości Sp. z o.o. (szczegółowe informacje w Nocie 5.8 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy), została podjęta decyzja o likwidacji Funduszu.

W związku z powyższym w kolejnych okresach sprawozdawczych będzie dokonywana analiza przesłanek dotyczących ewentualnej utraty wartości posiadanych udziałów w CUPRUM Nieruchomości Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniki testów na utratę wartości aktywów Spółki przedstawione zostały w raporcie rocznym RR 2021 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 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Europa		
Polska	3 924	2 687
Niemcy	2 961	1 859
Czechy	1 252	996
Włochy	1 209	937
Wielka Brytania	954	582
Węgry	813	589
Francja	381	597
Szwajcaria	332	268
Austria	288	212
Słowacja	96	60
Rumunia	78	157
Słowenia	78	81
Belgia	27	6
Bułgaria	19	22
Bośnia i Hercegowina	8	-
Estonia	7	9
Holandia	5	2
Dania	2	16
Szwecja	-	18
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	2	1
Ameryka Północna i Południowa		
Stany Zjednoczone Ameryki	467	833
Kanada	29	10
Australia		
Australia	399	515
Azja		
Chiny	1 175	1 182
Tajlandia	306	246
Turcja	153	59
Wietnam	121	147
Japonia	62	-
Tajwan	23	-
Korea Południowa	-	29
Malezja	-	15
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	-	4
Afryka	40	5
RAZEM	15 211	12 144

Nota 2.2 Koszty według rodzaju

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	741	716
Koszty świadczeń pracowniczych	2 320	2 069
Zużycie materiałów i energii, w tym:	6 950	5 020
wsady obce	4 624	3 656
energia i czynniki energetyczne	932	595
Usługi obce, w tym:	1 006	882
koszty transportu	157	139
remonty, konserwacje i serwisy	308	254
górnictwa roboty przygotowawcze	271	251
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	1 653	1 635
Pozostałe podatki i opłaty	235	283
Aktualizacja wartości zapasów	(17)	18
Pozostałe koszty	62	55
Razem koszty rodzajowe	12 950	10 678
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	130	131
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(519)	(1 080)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(94)	(79)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:	12 467	9 650
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	11 903	9 205
Koszty sprzedaży	84	78
koszty ogólnego zarządu	480	367

Nota 2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	206	281
wycena	164	248
realizacja	42	33
Różnice kursowe z tytułu wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	696	147
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	157	131
Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	12	61
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, w tym:	192	508
z tytułu pożyczek	159	456
Zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	469	1 138
z tytułu pożyczek	457	1 135
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych	-	1 010
Rozwiązanie rezerw	9	10
Otrzymane dotacje państwowe	7	1
Przychody z dywidend	-	37
Pozostałe	67	22
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	1 815	3 346
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(199)	(414)
wycena	(35)	(102)
realizacja	(164)	(312)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(4)	(8)
Straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	(136)	(79)
z tytułu pożyczek	-	(12)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i środków trwałych w budowie (w tym koszty związane ze zbyciem środków trwałych)	(12)	(3)
Utworzenie rezerw	(10)	(14)
Przekazane darowizny	(14)	(7)
Zapłacone kary i grzywny, odszkodowania oraz koszty postępowania spornego	(15)	-
Pozostałe	(32)	(28)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(422)	(553)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	1 393	2 793

Nota 2.4 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	47	35
Przychody finansowe ogółem	47	35
Odsetki od zadłużenia, w tym:		
z tytułu leasingu	(5)	(4)
Opłaty i prowizje z tytułu finansowania zewnętrznego	(17)	(15)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	(301)	(138)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(51)	(39)
wycena	-	(1)
realizacja	(51)	(38)
Skutek odwracania dyskonta	(4)	(4)
Koszty finansowe ogółem	(408)	(244)
Przychody i (koszty) finansowe	(361)	(209)

Część 3 – Inne noty objaśniające

Nota 3.1 Informacja o rzeczowych i niematerialnych aktywach trwałych

Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	1 148	953
leasing	84	33
Nabycie wartości niematerialnych	21	56

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	744	1 096

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

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	2 454	2 025
Nabycie wartości niematerialnych	17	28
Umowne zobowiązania inwestycyjne razem	2 471	2 053

Nota 3.2 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe:		Stan na 30.06.2022				Stan na 31.12.2021					
		W wartości godziwej pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godziwej pozostałe całkowite dochody	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Nota 3.3	Długoterminowe	724	3 133	6 022	805	10 684	581	2 969	5 796	585	9 931
	Pożyczki udzielone	-	3 124	5 481	-	8 605	-	2 959	5 290	-	8 249
	Pochodne instrumenty finansowe	-	9	-	805	814	-	10	-	585	595
	Inne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	724	-	-	-	724	581	-	-	-	581
	Inne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	541	-	541	-	-	506	-	506
	Krótkoterminowe	-	971	2 773	489	4 233	-	472	2 252	249	2 973
	Należności od odbiorców*	-	873	145	-	1 018	-	467	133	-	600
	Pochodne instrumenty finansowe	-	98	-	489	587	-	5	-	249	254
	Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-	2 029	-	2 029	-	-	1 332	-	1 332
	Należności z tytułu cash poolingu**	-	-	351	-	351	-	-	498	-	498
	Pozostałe aktywa finansowe	-	-	248	-	248	-	-	289	-	289
Razem	724	4 104	8 795	1 294	14 917	581	3 441	8 048	834	12 904	

* Istotny wzrost salda należności od odbiorców wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy na dzień 30 czerwca 2022 r. w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2021 r. wynika głównie z większego wolumenu sprzedaży w czerwcu 2022 r. w porównaniu do wolumenu sprzedaży w grudniu 2021 r.

** Należności od spółek zależnych z Grupy Kapitałowej, które zadłużyły się w ramach systemu cash pooling wewnątrz Grupy Kapitałowej w którym KGHM Polska Miedź S.A., jako uczestnik systemu pełni również rolę koordynatora w tym systemie, i traktuje tą działalność wyłącznie nakierowaną na udzielenie wsparcia spółkom Grupy w zarządzaniu ich bieżącymi niedoborami i nadwyżkami.

	Stan na 30.06.2022				Stan na 31.12.2021			
	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające	Razem
Zobowiązania finansowe:								
Długoterminowe	68	4 787	1 010	5 865	77	5 386	1 056	6 519
Nota 3.4 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	4 590	-	4 590	-	5 180	-	5 180
Pochodne instrumenty finansowe	68	-	1 010	1 078	77	-	1 056	1 133
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	197	-	197	-	206	-	206
Krótkoterminowe	78	4 854	334	5 266	199	3 466	848	4 513
Nota 3.4 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz dłużnych papierów wartościowych	-	1 122	-	1 122	-	382	-	382
Nota 3.4 Zobowiązania z tytułu cash poolingu*	-	267	-	267	-	360	-	360
Pozostałe zobowiązania z tytułu rozliczeń w ramach umów cash poolingu**	-	22	-	22	-	25	-	25
Pochodne instrumenty finansowe	35	-	334	369	40	-	848	888
Zobowiązania wobec dostawców	-	2 732	-	2 732	-	2 558	-	2 558
Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	-	-	-	-	-	55	-	55
Pozostałe zobowiązania finansowe	43	711	-	754	159	86	-	245
Razem	146	9 641	1 344	11 131	276	8 852	1 904	11 032

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

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

Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30.06.2022				Stan na 31.12.2021			
	wartość godziwa			wartość bilansowa	wartość godziwa			wartość bilansowa
	poziom 1	poziom 2	poziom 3		poziom 1	poziom 2	poziom 3	
Pożyczki udzielone wyceniane w wartości godziwej	-	-	3 124	3 124	-	-	2 959	2 959
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	149	5 189	5 506	-	224	5 340	5 407
Akcje notowane	627	-	-	627	484	-	-	484
Akcje nienotowane	-	97	-	97	-	97	-	97
Należności od odbiorców	-	873	-	873	-	467	-	467
Pozostałe aktywa finansowe	-	45	-	45	-	10	-	10
Pochodne instrumenty finansowe, z tego:	-	(46)	-	(46)	-	(1 172)	-	(1 172)
- aktywa	-	1 401	-	1 401	-	849	-	849
- zobowiązania	-	(1 447)	-	(1 447)	-	(2 021)	-	(2 021)
Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane	-	(2 083)	-	(2 072)	-	(2 669)	-	(2 656)
Długoterminowe dłużne papiery wartościowe	-	(1 984)	-	(2 000)	-	(2 034)	-	(2 000)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	(43)	-	(43)	-	(159)	-	(159)

Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Pożyczki według modelu utraty wartości	stopa dyskonta			wartość bilansowa	Pożyczki według modelu utraty wartości	stopa dyskonta			wartość bilansowa
	poziom 2	poziom 3				poziom 2	poziom 3		
I i II stopień (stopa procentowa stała)	6,54%	x		77	I i II stopień (stopa procentowa stała)	6,10%	x		151
I stopień (stopa procentowa zmienna)	5,89% (Wibor 1M)	x		80	I stopień (stopa procentowa zmienna)	1,70% (Wibor 1M)	x		80
II stopień (stopa procentowa stała)	x	3,64%		3 541	II stopień (stopa procentowa stała)	x	2,29%		3 547
POCI (stopa procentowa stała)	x	9,00%		1 808	POCI (stopa procentowa stała)	x	8,00%		1 629
		Razem		5 506			Razem		5 407

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

Poziom 2

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

Poziom 3

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

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

Nota 3.3 Należności z tytułu udzielonych pożyczek

	stan na 30.06.2022	stan na 31.12.2021
Pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie - wartość brutto	5 578	5 505
Odpis z tytułu utraty wartości	(72)	(98)
Pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie - wartość bilansowa	5 506	5 407
Pożyczki wyceniane do wartości godziwej - wartość bilansowa	3 124	2 959
Razem, z tego:	8 630	8 366
- pożyczki długoterminowe	8 605	8 249
- pożyczki krótkoterminowe	25	117

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

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Stan na początek okresu obrotowego	2 959	2 477
Splata pożyczki	(289)	(547)
Zyski z wyceny do wartości godziwej	457	1 056
Strata z wyceny do wartości godziwej	-	(9)
Strata z realizacji instrumentu	(3)	(18)
Stan na koniec okresu obrotowego	3 124	2 959

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

	Razem	Stopień 1 Rating średni	Stopień 2 Rating średni	POCI Rating średni
Wartość brutto na 1 stycznia 2022	5 505	213	3 664	1 628
zwiększenie kwoty pożyczki (udzielenie pożyczki)	1	1	-	-
spłata	(708)	(96)	(425)	(187)
różnice kursowe	496	4	338	154
naliczone odsetki wg efektywnej stopy procentowej	125	15	57	53
odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości	159	-	-	159
Wartość brutto na 30 czerwca 2022	5 578	137	3 634	1 807

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

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

	Razem	Stopień 1	Stopień 2	POCI
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 1 stycznia 2022	98	2	96	0
zmiany w parametrach ryzyka	(33)	(1)	(32)	-
różnice kursowe	6	-	6	-
Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej na 30 czerwca 2022	71	1	70	0

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

Spółka klasyfikuje pożyczki udzielone do jednej z trzech poniższych kategorii:

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

Jako pożyczki POCl (zidentyfikowana utrata wartości ze względu na wysokie ryzyko kredytowe w momencie ich udzielenia) zostały zaklasyfikowane pożyczki, które na ostatnim etapie przepływów pomiędzy spółkami w ramach struktury holdingowej Future 1 lub KGHM INTERNATIONAL LTD. zostały przekazane jako pożyczka do wspólnego przedsięwzięcia Sierra Gorda S.C.M. realizowanego przez Grupę KGHM INTERNATIONAL LTD. Pożyczki te, zgodnie z warunkami zawartych umów są płatne na żądanie, nie później niż do 15 grudnia 2024 r.

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

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

- rating pożyczkobiorcy - jest nadawany przy użyciu wewnętrznej metodyki Spółki opartej na metodyce Moody's. Spółka udzieliła pożyczek głównie podmiotom zależnym, z czego ponad 99% pożyczkobiorców nadano ratingi z przedziału A2 - Baa2 (w okresie porównawczym Baa1 - Baa3),
- krzywa skumulowanych parametrów PD (parametr prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania wykorzystywany na potrzeby kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej) dla danego pożyczkobiorcy wyznaczana jest na podstawie sektorowych rynkowych krzywych kontraktów Credit Default Swap pozyskiwanych z serwisu Reuters, które kwantyfikują rynkowe oczekiwania odnośnie potencjalnej możliwości niewykonania zobowiązań w zadanym sektorze dla danego ratingu. Parametry PD na dzień 30 czerwca 2022 r. dla przyjętych ratingów prezentowały się następująco:

Poziom ratingu od A2 do Baa2 wg Moody's (30-06-2022)

Do roku	0,64% - 1,48%
1-3 lata	2,59% - 6,84%
>3 lata (na datę zapadalności pożyczki)	x* - 16,21%
*Brak pożyczek o ratingu A2 zapadających powyżej 3 lat	

Poziom ratingu od Baa1 do Baa3 wg Moody's (31-12-2021)

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

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

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

Oczekiwane płatności z tytułu pożyczek zostały zdyskontowane przy zastosowaniu:

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. ujęto w księgach:

- zyski z odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek zakwalifikowanych jako POCl w kwocie 159 mln PLN (36 mln USD przeliczone po kursach z dnia ujęcia odwrócenia straty w księgach);

Dzień ujęcia w księgach	mln USD	kurs
11.02.2022	2,3	3,9665
13.06.2022	17,2	4,4209
30.06.2022	16,5	4,4825

- dla pożyczek wycenianych w wartości godziwej oszacowano wzrost wartości godziwej o kwotę 457 mln PLN.

Wzrost wartości godziwej pożyczek wynika głównie ze wzrostu przewidywanych przyszłych przepływów pieniężnych Sierra Gorda S.C.M. oszacowanych w oparciu o aktualne ścieżki cenowe metali.

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

Na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz w okresie porównawczym Spółka zaklasyfikowała wycenę do wartości godziwej udzielonych pożyczek do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, ze względu na wykorzystanie w wycenie istotnego parametru niemierzalnego, jakim są prognozowane przepływy Sierra Gorda S.C.M. Przepływy te są w największym stopniu wrażliwe na zmianę cen miedzi, która implikuje pozostałe założenia takie jak prognozowana produkcja i marża operacyjna.

Mając na uwadze powyższe, zgodnie z MSSF 13 p.93.f, Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości wartości godziwej (poziom 3) pożyczek na zmianę cen miedzi.

Ceny miedzi [USD/t]

Scenariusze 30.06.2022	2022	2023	2024	2025	LT
Bazowy	8 500	8 500	8 500	8 500	7 700
Bazowy minus 0,1 [USD/lbs]	8 280	8 280	8 280	8 280	7 480
Bazowy plus 0,1 [USD/lbs]	8 720	8 720	8 720	8 720	7 920

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

Klasy instrumentów finansowych	Wartość godziwa		Wartość godziwa		Wartość godziwa		Wartość godziwa	
	Wartość bilansowa 30.06.2022	Wartość bilansowa 30.06.2022	Bazowy plus 0,1 [USD/lbs]	Bazowy minus 0,1 [USD/lbs]	Wartość bilansowa 31.12.2021	Wartość bilansowa 31.12.2021	Bazowy plus 0,1 [USD/lbs]	Bazowy minus 0,1 [USD/lbs]
Pożyczki udzielone wyceniane w wartości godziwej	3 124	3 124	3 546	2 891	2 959	2 959	3 239	2 753
Pożyczki udzielone wyceniane według zamortyzowanego kosztu	5 189	5 349	5 341	5 141	5 340	5 176	5 375	5 290

Nota 3.4 Dług netto

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Kredyty bankowe*	(11)	596
Pożyczki	2 083	2 060
Dłużne papiery wartościowe - obligacje	2 000	2 000
Leasing	518	524
Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu zadłużenia	4 590	5 180
Kredyty bankowe**	669	(3)
Pożyczki	390	327
Zobowiązania z tytułu cash pooling***	267	360
Dłużne papiery wartościowe	1	1
Leasing	62	57
Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zadłużenia	1 389	742
Razem zadłużenie	5 979	5 922
Wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 019	1 318
Dług netto	3 960	4 604

*Wykazane z uwzględnieniem zapłaconej prowizji przygotowawczej w wysokości 11 mln PLN pomniejszającej zobowiązania finansowe z tytułu otrzymanych kredytów;

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

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

Nota 3.5 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Nagrody jubileuszowe	371	418
Odprawy emerytalno-rentowe	315	369
Ekwiwalent węglowy	1 502	1 354
Inne świadczenia	24	29
Ogółem zobowiązania z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych	2 212	2 170
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych	453	422
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne z tytułu świadczeń pracowniczych	726	578
Zobowiązania pracownicze	1 179	1 000
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, z tego:	3 391	3 170
- zobowiązania długoterminowe	2 062	2 040
- zobowiązania krótkoterminowe	1 329	1 130

Stopa dyskonta przyjęta dla celów wyceny zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych na dzień 30 czerwca 2022 r.

	2022	2023	2024	2025	2026 i następne
- stopa dyskonta	7,00%*	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%

*wzrost stopy dyskonta okres do okresu wynika ze wzrostu stopy wolnej od ryzyka

Stopa dyskonta przyjęta dla celów wyceny zobowiązań z tytułu programów przyszłych świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2021 r.

	2022	2023	2024	2025	2026 i następne
- stopa dyskonta	3,60%	3,60%	3,60%	3,60%	3,60%

Nota 3.6 Rezerwa na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 31.12.2021
Stan rezerw na początek okresu sprawozdawczego	824	1 192
Zmiany szacunków odniesione w środki trwałe	91	(333)
Pozostałe	(15)	(35)
Stan rezerw na koniec okresu sprawozdawczego, z tego:	900	824
- rezerwy długoterminowe	888	811
- rezerwy krótkoterminowe	12	13

Nota 3.7 Pozostałe zobowiązania

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Zobowiązania wobec dostawców	182	187
Inne	68	66
Pozostałe zobowiązania - długoterminowe	250	253
Fundusze specjalne	429	410
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów w tym:	369	397
rezerwa na zakup praw majątkowych dotyczących zużytej energii elektrycznej	142	98
opłaty za wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza	185	260
Zobowiązania z tytułu rozliczenia Podatkowej Grupy Kapitałowej	8	13
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	204	29
Pozostałe zobowiązania z tytułu rozliczeń w ramach umów cash pooling	22	25
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	600	-
Inne	201	275
Pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	1 833	1 149

Nota 3.8 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Przychody operacyjne od podmiotów powiązanych	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Od podmiotów zależnych	452	339
Od pozostałych podmiotów powiązanych	11	55
Razem	463	394

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. Spółka nie otrzymała dywidend od jednostek zależnych (od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. 37 mln PLN).

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Zakup towarów, materiałów oraz pozostałe zakupy od jednostek zależnych	5 051	3 773
	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych	9 328	9 150
Od jednostek zależnych, w tym:	9 256	9 092
pożyczki udzielone	8 630	8 366
Od pozostałych podmiotów powiązanych	72	58

	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	1 581	1 571
Wobec podmiotów zależnych	1 509	1 513
Od pozostałych podmiotów powiązanych	72	58

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 zgodnie z MSR 24.25 w zakresie ujawniania szczegółowych informacji na temat transakcji z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ.

Zgodnie z zakresem MSR 24.26. w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. Spółka zrealizowała następujące transakcje z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę wyróżniające się ze względu na istotę i kwotę:

- z tytułu umowy o ustanowienie użytkowania górniczego w celu wydobycia kopaliny oraz poszukiwania i rozpoznania kopaliny - saldo zobowiązania w wysokości 207 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r. 228 mln PLN), w tym opłaty z tytułu użytkowania górniczego w celu wydobycia kopaliny rozpoznane w kosztach w wysokości 16 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r. 30 mln PLN),
- z tytułu umowy o świadczenie usług w zakresie faktoringu dłużnego ze spółką PEKAO FAKTORING SP. Z O.O. – na dzień 30.06.2022 r. Spółka nie posiadała zobowiązania (na dzień 31 grudnia 2021 r. zobowiązanie w wysokości 28 mln PLN oraz koszty z tytułu odsetek od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. w wysokości 5 mln PLN),
- banki powiązane ze Skarbem Państwa realizowały na rzecz Spółki następujące transakcje i operacje gospodarcze: wymiany walut spot, lokowania środków pieniężnych, cash pooling, udzielania kredytów, gwarancji oraz akredytyw (w tym akredytyw dokumentowych), obsługi inkasa dokumentowego, prowadzenia rachunków bankowych, obsługi funduszy celowych oraz zawierania transakcji na walutowym rynku terminowym.

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

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 2022 r. wyniosły 1 351 mln PLN (od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. 727 mln PLN), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2022 r. wyniosły 754 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r. 161 mln PLN),
- sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa. Obroty z tytułu tej sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. wyniosły 77 mln PLN (od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. 111 mln PLN), nierozliczone salda należności z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2022 r. wyniosły 16 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2021 r. 9 mln PLN).

Nota 3.9 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 30.06.2022	Stan na 31.12.2021
Aktywa warunkowe	423	485
Otrzymane gwarancje	135	250
Należności wekslowe	259	207
Należności z tytułu podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych	28	-
Pozostałe tytuły	1	28
Zobowiązania warunkowe	681	644
Zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń*	614	566
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	34	47
Pozostałe tytuły	33	31
Inne zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	110	99
Zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego w związku z rozbudową zbiornika odpadów produkcyjnych	110	99

*117 mln PLN zabezpieczenie należytego wykonania przez Spółkę przyszłych zobowiązań środowiskowych związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu po zakończeniu eksploatacji obiektu „Żelazny Most” (na dzień 31 grudnia 2021 r. w kwocie 124 mln PLN), 443 mln PLN (90 mln USD, 12 mln CAD) zabezpieczenie kosztów rekultywacji kopalni Robinson, kopalni Podolsky i projektu Victoria (na dzień 31 grudnia 2021 r. w kwocie 402 mln PLN tj. 90 mln USD, 12 mln CAD), 24 mln PLN (18 mln PLN, i 2 mln CAD) zabezpieczenie zobowiązań związanych z należywym wykonaniem zawartych przez KGHM Polska Miedź S.A. oraz Spółki z Grupy Kapitałowej umów (na dzień 31 grudnia 2021 r. w kwocie 10 mln PLN tj. 3 mln PLN i 2 mln CAD), 30 mln PLN zabezpieczenie zobowiązań zaciągniętych przez Dom Maklerski z tytułu rozliczeń transakcji na rynkach prowadzonych przez Towarową Giełdę Energii S.A. zawieranych przez Dom Maklerski na zlecenie KGHM Polska Miedź S.A. (na dzień 31.12.2021 r. 30 mln PLN).

Nota 3.10 Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Zapasy	Należności od odbiorców	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania podobne - faktoring dłużny	Kapitał obrotowy
Stan na 01.01.2022	(5 436)	(600)	2 745	55	(3 236)
Stan na 30.06.2022	(6 534)	(1 018)	2 914	-	(4 638)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(1 098)	(418)	169	(55)	(1 402)
Amortyzacja ujęta w wycenie zapasów	41	-	-	-	41
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	274	-	274
Korekty	41	-	274	-	315
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 057)	(418)	443	(55)	(1 087)

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

Nota 3.11 Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11	3
Wpływy z tytułu podatku dochodowego od spółek będących członkami podatkowej grupy kapitałowej	55	13
Przychody i koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych związanych ze źródłami finansowania zewnętrznego	5	4
Inne	3	2
Razem	74	22

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

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	od 01.04.2022 do 30.06.2022*	od 01.04.2021 do 30.06.2021*	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
	7 656	6 575	15 211	12 144
Nota 4.1 Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(6 171)	(5 208)	(11 903)	(9 205)
	1 485	1 367	3 308	2 939
Nota 4.1 Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(343)	(232)	(564)	(445)
	1 142	1 135	2 744	2 494
Nota 4.2 Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	1 242	2 829	1 815	3 346
przychody z tytułu odsetek obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	95	63	157	129
odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	139	494	192	508
Nota 4.2 Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(190)	(404)	(422)	(553)
straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	36	(7)	(4)	(8)
Nota 4.3 Przychody finansowe	47	170	47	35
Nota 4.3 Koszty finansowe	(303)	(77)	(408)	(244)
	1 938	3 653	3 776	5 078
Podatek dochodowy	(455)	(402)	(968)	(852)
	1 483	3 251	2 808	4 226
	200	200	200	200
	7,42	16,26	14,04	21,13

*Dane niepodlegające przeglądowi i badaniu

Noty objaśniające do skróconego sprawozdania z wyniku

Nota 4.1 Koszty według rodzaju

	od 01.04.2022 do 30.06.2022*	od 01.04.2021 do 30.06.2021*	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	377	360	741	716
Koszty świadczeń pracowniczych	1 332	1 114	2 320	2 069
Zużycie materiałów i energii, w tym:	3 640	2 673	6 950	5 020
Wsady obce	2 420	1 989	4 624	3 656
Energia i czynniki energetyczne	450	299	932	595
Usługi obce, w tym:	530	457	1 006	882
Koszty transportu	81	71	157	139
Remonty, konserwacje i serwisy	170	133	308	254
Górnictwo roboty przygotowawcze	140	123	271	251
Podatek od wydobycia niektórych kopalin	809	917	1 653	1 635
Pozostałe podatki i opłaty	22	143	235	283
Aktualizacja wartości zapasów	(9)	28	(17)	18
Pozostałe koszty	42	32	62	55
Razem koszty rodzajowe	6 743	5 724	12 950	10 678
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	11	64	130	131
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(195)	(310)	(519)	(1 080)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	(45)	(38)	(94)	(79)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu, z tego:	6 514	5 440	12 467	9 650
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6 171	5 208	11 903	9 205
Koszty sprzedaży	45	39	84	78
Koszty ogólnego zarządu	298	193	480	367

*Dane niepodlegające przeglądowi i badaniu

Nota 4.2 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	od 01.04.2022 do 30.06.2022*	od 01.04.2021 do 30.06.2021*	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	112	176	206	281
wycena	75	144	164	248
realizacja	37	32	42	33
Różnice kursowe z tytułu wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	477	-	696	147
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałych należności finansowych	103	64	157	131
Opłaty i prowizje z tytułu refakturowania kosztów gwarancji bankowych zabezpieczających spłatę zobowiązań	-	13	12	61
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie w tym:	139	494	192	508
z tytułu pożyczek	106	452	159	456
Zyski ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	409	1 025	469	1 138
z tytułu pożyczek	414	1 033	457	1 135
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych	-	1 010	-	1 010
Rozwiązanie rezerw	1	4	9	10
Otrzymane dotacje państwowe	7	1	7	1
Przychody z dywidend	-	37	-	37
Pozostałe	3	5	67	22
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	1 251	2 829	1 815	3 346
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(48)	(129)	(199)	(414)
wycena	47	69	(35)	(102)
realizacja	(95)	(198)	(164)	(312)
Straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(4)	(7)	(4)	(8)
Straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	(96)	(36)	(136)	(79)
z tytułu pożyczek	17	(1)	-	(12)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i środków trwałych w budowie (w tym koszty związane ze zbyciem środków trwałych)	(10)	-	(12)	(3)
Utworzenie rezerw	(9)	(1)	(10)	(14)
Przekazane darowizny	(9)	(4)	(14)	(7)
Zapłacone kary i grzywny, odszkodowania oraz koszty postępowania spornego	(6)	-	(15)	-
Różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań innych niż zadłużenie	-	(211)	-	-
Pozostałe	(17)	(16)	(32)	(28)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(199)	(404)	(422)	(553)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	1 052	2 425	1 393	2 793

*Dane niepodlegające przeglądowi i badaniu

Nota 4.3 Przychody i (koszty) finansowe

	od 01.04.2022 do 30.06.2022*	od 01.04.2021 do 30.06.2021*	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Różnice kursowe z tytułu zobowiązań od zadłużenia	-	135	-	-
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych - realizacja	47	35	47	35
Przychody finansowe ogółem	47	170	47	35
Odsetki od zadłużenia, w tym:	(20)	(30)	(35)	(48)
z tytułu leasingu	(3)	(2)	(5)	(4)
Opłaty i prowizje z tytułu finansowania zewnętrznego	(7)	(6)	(17)	(15)
Różnice kursowe z wyceny i realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia	(223)	-	(301)	(138)
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych, z tego:	(51)	(38)	(51)	(39)
wycena	-	-	-	(1)
realizacja	(51)	(38)	(51)	(38)
Skutek odwracania dyskonta	(2)	(3)	(4)	(4)
Koszty finansowe ogółem	(303)	(77)	(408)	(244)
Przychody i (koszty) finansowe	(256)	93	(361)	(209)

*Dane niepodlegające przeglądowi i badaniu

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji dnia 16 sierpnia 2022 r.

Prezes Zarządu

Marcin Chludziński

Wiceprezes Zarządu

Adam Bugajczuk

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Kensbok

Wiceprezes Zarządu

Marek Pietrzak

Wiceprezes Zarządu

Marek Świder

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Dyrektor Naczelny
Centrum Usług Księgowych
Główny Księgowy

Agnieszka Sinior