

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr I / 2008

(zgodnie z §86 ust. 2 i §87 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r.
- Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

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

Za I kwartał roku obrotowego **2008** obejmujący okres od **01-01-2008** do **31-03-2008**
Zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie PLN, oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie PLN.

data przekazania: dnia 09.05.2008

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna
(pełna nazwa emitenta)

KGHM Polska Miedź S.A.
(skrótowa nazwa emitenta)

59 - 301
(kod pocztowy)

M. Skłodowskiej – Curie
(ulica)

(48 76) 74 78 200
(telefon)

IR@BZ.KGHM.pl
(e-mail)

692-000-00-13
(NIP)

Przemysł metalowy
(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

LUBIN
(miejscowość)

48
(numer)

(48 76) 74 78 500
(fax)

www.kghm.pl
(www)

390021764
(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał narastająco za 3 miesiące kończący się 31 marca 2008	I kwartał narastająco za 3 miesiące kończący się 31 marca 2007	I kwartał narastająco za 3 miesiące kończący się 31 marca 2008	I kwartał narastająco za 3 miesiące kończący się 31 marca 2007
I. Przychody ze sprzedaży	3 339 813	2 929 706	938 835	749 995
II. Zysk z działalności operacyjnej	1 008 744	919 418	283 562	235 368
III. Zysk przed opodatkowaniem	1 066 782	965 833	299 877	247 250
IV. Zysk netto	877 341	792 357	246 624	202 841
V. Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy	877 812	792 492	246 756	202 876
VI. Zysk netto przypadający udziałowcom mniejszościowym	(471)	(135)	(132)	(35)
VII. Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,39	3,96	1,23	1,01
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	518 278	1 005 009	145 690	257 279
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(351 456)	(606 852)	(98 796)	(155 352)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 762	26 549	495	6 796
XII. Przepływy pieniężne netto razem	168 584	424 706	47 389	108 723
	Stan na 31.03.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.03.2008	Stan na 31.12.2007
XIII. Aktywa obrotowe	6 316 303	5 570 957	1 791 452	1 555 264
XIV. Aktywa trwałe	7 865 164	7 932 257	2 230 746	2 214 477
XV. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	184	184	52	51
XVI. Aktywa razem	14 181 651	13 503 398	4 022 250	3 769 792
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	2 081 017	2 290 977	590 225	639 580
XVIII. Zobowiązania długoterminowe	1 723 625	1 710 812	488 861	477 613
XIX. Kapitał własny	10 377 009	9 501 609	2 943 164	2 652 599
XX. Kapitał własny przypadający na udziały mniejszości	47 150	47 621	13 373	13 295

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał narastająco za 3 miesiące kończący się 31 marca 2008	I kwartał narastająco za 3 miesiące kończący się 31 marca 2007	I kwartał narastająco za 3 miesiące kończący się 31 marca 2008	I kwartał narastająco za 3 miesiące kończący się 31 marca 2007
I. Przychody ze sprzedaży	3 002 314	2 643 492	843 963	676 725
II. Zysk z działalności operacyjnej	1 167 524	1 100 876	328 196	281 821
III. Zysk przed opodatkowaniem	1 158 171	1 094 888	325 567	280 288
IV. Zysk netto	982 196	926 582	276 099	237 202
V. Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
VI. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,91	4,63	1,38	1,19
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	471 606	895 417	132 570	229 224
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(322 510)	(503 474)	(90 659)	(128 888)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 147)	(1 935)	(322)	(495)
X. Przepływy pieniężne netto razem	147 949	390 008	41 589	99 841
	Stan na 31.03.2008	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.03.2008	Stan na 31.12.2007
XI. Aktywa obrotowe	5 637 295	4 992 205	1 598 870	1 393 692
XII. Aktywa trwałe	7 476 841	7 431 425	2 120 608	2 074 658
XIII. Aktywa razem	13 114 136	12 423 630	3 719 478	3 468 350
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	1 718 904	2 018 285	487 522	563 452
XV. Zobowiązania długoterminowe	1 448 356	1 439 396	410 788	401 841
XVI. Kapitał własny	9 946 876	8 965 949	2 821 168	2 503 057

Spis treści do skonsolidowanego raportu kwartalnego

A Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Strona
Skonsolidowany bilans	2
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	5
Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:	6
I Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania	6
1 Wstęp	6
2 Zasady rachunkowości	8
II Informacja o istotnych zmianach szacunkowych	8
1 Rezerwy na przyszłe zobowiązania	8
2 Odroczonego podatek dochodowy	9
III Aktywa finansowe i rzeczowe	9
IV Wybrane dodatkowe noty objaśniające:	10
1 Przychody ze sprzedaży	10
2 Koszty według rodzaju	10
3 Pozostałe przychody operacyjne	11
4 Pozostałe koszty operacyjne	11
5 Koszty finansowe-netto	12
6 Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12
7 Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	13
V Sytuacja i wyniki znaczących spółek	13
VI Cykliczność, sezonowość działalności	14
VII Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	14
VIII Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	15
IX Zdarzenia po dniu bilansowym	15
X Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe	16
XI Segmenty działalności	17
XII Skutek zmian w strukturze gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	18
B Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego	19
C Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.	
Bilans	21
Rachunek zysków i strat	22
Zestawienie zmian w kapitale własnym	23
Rachunek przepływów pieniężnych	24
Wybrane dane objaśniające:	25
I Wybrane dodatkowe noty	25
1 Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	25
2 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą z rezerwami podatkowymi	25
3 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą aktywów i rezerw podatkowych	25
4 Przychody ze sprzedaży	26
5 Koszty według rodzaju	26
6 Pozostałe przychody operacyjne	27
7 Pozostałe koszty operacyjne	27
8 Koszty finansowe-netto	28
9 Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	28
II Pozycje wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	28
1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi	28
2 Wycena aktywów finansowych i rzeczowych	30
3 Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych	31
4 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki	31
III Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe	34

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowany bilans

	Stan na dzień	
	31 marca 2008	31 grudnia 2007
	(niebadany)	
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	6 625 741	6 614 352
Wartości niematerialne	117 554	119 231
Nieruchomości inwestycyjne	16 517	16 517
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	577 741	690 096
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	336 220	320 506
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	43 781	47 155
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	56 447	43 934
Pochodne instrumenty finansowe	41 702	33 395
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	49 461	47 071
	7 865 164	7 932 257
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 757 621	1 744 495
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 552 931	925 367
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	5 912	7 377
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	8 493	-
Pochodne instrumenty finansowe	33 028	81 622
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 958 318	2 812 096
	6 316 303	5 570 957
	184	184
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		
RAZEM AKTYWA	14 181 651	13 503 398
Pasywa		
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		
Kapitał akcyjny	2 000 000	2 000 000
Pozostałe kapitały	11 177	13 118
Zyski zatrzymane	8 318 682	7 440 870
	10 329 859	9 453 988
Kapitały przypadające na udziały mniejszości	47 150	47 621
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	10 377 009	9 501 609
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 945	24 762
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	165 990	162 909
Pochodne instrumenty finansowe	-	3 087
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 513	29 804
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	953 707	919 923
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	551 470	570 327
	1 723 625	1 710 812
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 627 243	1 646 406
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	117 970	113 201
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	165 537	343 377
Pochodne instrumenty finansowe	2 241	14 335
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	78 235	77 402
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	89 791	96 256
	2 081 017	2 290 977
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	3 804 642	4 001 789
RAZEM PASYWA	14 181 651	13 503 398

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową
za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 marca 2008 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2008	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2007
	(niebadany)	(niebadany)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA:		
Przychody ze sprzedaży	3 339 813	2 929 706
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 905 334)	(1 666 145)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 434 479	1 263 561
Koszty sprzedaży	(52 383)	(59 651)
Koszty ogólnego zarządu	(192 947)	(175 494)
Pozostałe przychody operacyjne	186 771	592 734
Pozostałe koszty operacyjne	(367 176)	(701 732)
Zysk z działalności operacyjnej	1 008 744	919 418
Koszty finansowe - netto	(12 467)	(7 729)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	70 505	54 144
Zysk przed opodatkowaniem	1 066 782	965 833
Podatek dochodowy	(189 441)	(173 476)
Zysk netto	877 341	792 357
Z tego:		
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	877 812	792 492
przypadający udziałowcom mniejszościowym	(471)	(135)
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)		
- podstawowy	4,39	3,96
- rozwodniony	4,39	3,96

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy Jednostki Dominującej			Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane		
Stan na 1 stycznia 2007 r. wykazany pierwotnie	2 000 000	(431 161)	6 648 838	44 725	8 262 402
Błąd poprzednich okresów	-	-	251 473	37	251 510
Stan na 1 stycznia 2007 r.	2 000 000	(431 161)	6 900 311	44 762	8 513 912
Wpływ wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	342 839	-	-	342 839
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	5 416	-	-	5 416
Podatek odroczoney	-	(68 817)	-	-	(68 817)
Suma przychodów/(kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	-	279 438	-	-	279 438
Zysk netto	-	-	792 492	(135)	792 357
Suma ujętych przychodów/(kosztów)	-	279 438	792 492	(135)	1 071 795
Stan na 31 marca 2007 r. (niebadany)	2 000 000	(151 723)	7 692 803	44 627	9 585 707
Stan na 1 stycznia 2008 r.	2 000 000	13 118	7 440 870	47 621	9 501 609
Wpływ wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	1 973	-	-	1 973
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(3 624)	-	-	(3 624)
Podatek odroczoney	-	(290)	-	-	(290)
Suma przychodów/(kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	-	(1 941)	-	-	(1 941)
Zysk netto	-	-	877 812	(471)	877 341
Suma ujętych przychodów/(kosztów)	-	(1 941)	877 812	(471)	875 400
Stan na 31 marca 2008 r. (niebadany)	2 000 000	11 177	8 318 682	47 150	10 377 009

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2008 (niebadany)	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2007 (niebadany)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	898 388	1 067 458
Podatek dochodowy zapłacony	(380 110)	(62 449)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	518 278	1 005 009
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(320 314)	(374 968)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 345	3 000
Nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	(37 927)	(134 500)
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	29 600	67 702
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(5)	(200 000)
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	1 428
Nabycie aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	(12 514)	(32 152)
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	-	22 212
Odsetki otrzymane	19	201
Dywidendy otrzymane	-	50 536
Inne wydatki inwestycyjne	(13 660)	(10 311)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(351 456)	(606 852)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki związane z transakcjami z udziałowcami mniejszościowymi	-	(464)
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	27 882	47 760
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(22 140)	(18 189)
Odsetki zapłacone	(3 680)	(1 860)
Spłata zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(307)	(698)
Inne wpływy finansowe	7	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 762	26 549
Przepływy pieniężne netto razem	168 584	424 706
Straty z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(22 362)	(6 086)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	146 222	418 620
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	2 812 096	2 321 131
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	2 958 318	2 739 751
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 436	211

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania

1. Wstęp

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jest KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie, której akcje znajdują się w obrocie regulowanym. Podstawowa działalność firmy koncentruje się na produkcji miedzi i srebra.

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej stanowi:

- kopalnictwo rud metali nieżelaznych,
- wydobywanie żwiru i piasku,
- produkcja miedzi, metali szlachetnych i nieżelaznych,
- produkcja soli,
- odlewnictwo metali lekkich i nieżelaznych,
- kucie, prasowanie, wyłaczanie i walcowanie metali – metalurgia proszków,
- zagospodarowanie odpadów,
- sprzedaż hurtowa na zasadzie bezpośredniej płatności lub kontraktu,
- magazynowanie i przechowywanie towarów,
- działalność związana z zarządzaniem holdingami,
- działalność geologiczno-poszukiwawcza,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych,
- wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej oraz pary wodnej i gorącej wody, wytwarzanie gazu, dystrybucja paliw gazowych przez sieć zasilającą,
- zawodowe trudnienie się ratownictwem,
- rozkładowy i pozarozkładowy transport lotniczy,
- usługi telekomunikacyjne i informatyczne.

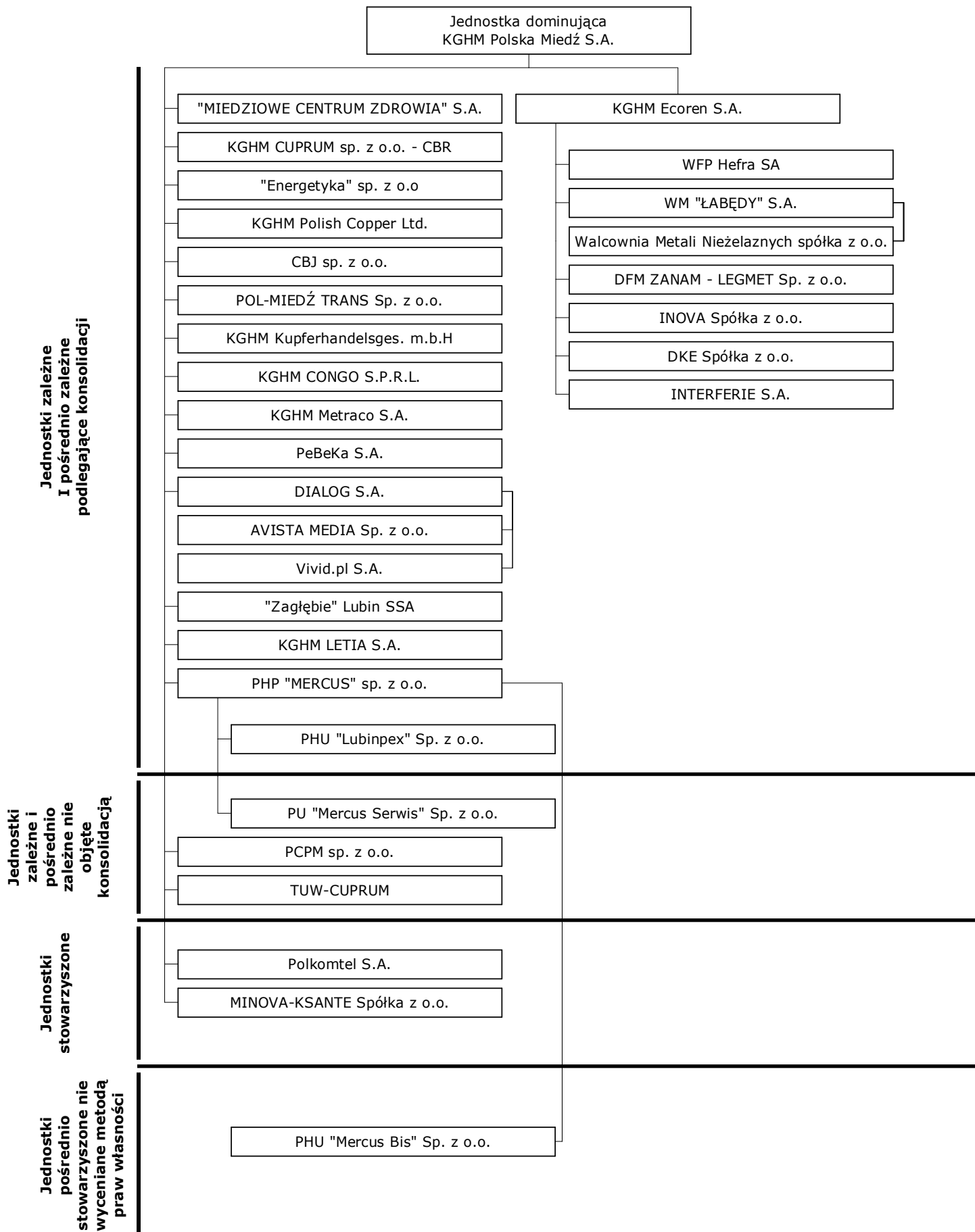
Działalność w zakresie eksploatacji złóż rudy miedzi, soli oraz kopalin pospolitych opiera się na podstawie posiadanych przez KGHM Polska Miedź S.A. koncesji wydanych przez Ministra Ochrony Środowiska, Zasobów Naturalnych i Leśnictwa w latach 1993 – 2004.

W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi ponadto:

- produkcja wyrobów z miedzi i metali szlachetnych,
- usługi budownictwa podziemnego,
- produkcja maszyn i urządzeń górniczych,
- produkcja energii,
- usługi telekomunikacyjne,
- usługi transportowe,
- usługi z zakresu badań, analiz i projektowania.

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

Opis organizacji Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 marca 2008 r.



Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

KGHM Polska Miedź S.A. w bieżącym kwartale objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 25 jednostek zależnych oraz wyceniła metodą praw własności udziały i akcje 2 jednostek stowarzyszonych. Począwszy od 1 stycznia 2005 roku (*w oparciu o MSR 8 par. 8, który zezwala na odstąpienie od stosowania zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania jest nieistotny*), z konsolidacji wyłączono jednostki zależne - Polskie Centrum Promocji Miedzi sp. z o.o., PU „Mercus Serwis” Sp. z o.o., TUW Cuprum. Ogółem w prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie objęto konsolidacją trzech jednostek zależnych, zaś udziały w jednej jednostce stowarzyszonej wyceniono wg ceny nabycia z uwzględnieniem utraty wartości. Wyłączenie jednostek z konsolidacji nie wpływa na rzetelną prezentację sytuacji majątkowej, wyniku finansowego oraz przepływu środków pieniężnych Grupy Kapitałowej.

Prezentowany raport kwartalny zawiera:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 31 marca 2008 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2007 r. wraz z wybranymi danymi objaśniającymi do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
2. pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego.

Integralną część raportu stanowi kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 31 marca 2008 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2007 r.

2. Zasady rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostały zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zasady powyższe zostały opublikowane 22 kwietnia 2008 r. w skonsolidowanym raporcie rocznym RS 2007.

Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany prezentacji przyjętej w sprawozdaniu w okresie bieżącym:

- a) w rachunku zysków i strat wynik z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych zaprezentowano rozdzielnie (skutki ujemne i dodatnie), ze względu na jego istotność. Skutki zmian w kwocie 544 177 tys. zł zwiększyły pozostałe koszty operacyjne i zwiększyły pozostałe przychody operacyjne (w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zwiększono pozostałe koszty operacyjne i zwiększono pozostałe przychody operacyjne w kwocie 544 172 tys. zł).
- b) dokonano zmiany prezentacji do szyku rozwartego Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych oraz aktywów finansowych nabytych ze środków tego Funduszu, dostosowując ich prezentację do sposobu ujęcia rezerwy na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych. Skutkiem zmiany prezentacji jest wzrost sumy bilansowej na 31 grudnia 2007 roku o kwotę 43 893 tys. zł (w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wzrost sumy bilansowej na 31 grudnia 2007 roku o kwotę 43 893 tys. zł)

II. Informacja o istotnych zmianach szacunkowych

1. Rezerwy na przyszłe zobowiązania

W wyniku finansowym bieżącego kwartału rozliczono skutki aktualizacji lub tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań (rezerw), w szczególności z tytułu:

- 1.1 rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu jednorazowych odpraw emerytalnych lub rentowych, nagród jubileuszowych, deputatu węglowego wypłacanego po okresie zatrudnienia. Skutkiem zmiany szacunku jest wzrost rezerwy i zmniejszenie zysku w kwocie 34 617 tys. zł (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie zysku w kwocie 28 039 tys. zł),
- 1.2 rezerw na przyszłe koszty likwidacji (rekultywacji) kopalń w jednostce dominującej, która obejmuje szacunki kosztów likwidacji obiektów technologicznych, dla których obowiązek rekultywacji po zakończeniu działalności wynika z odrębnych przepisów lub przyjętego zwyczaju. Wynikiem zmiany szacunku jest spadek rezerwy w kwocie 15 660 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 7 466 tys. zł i zmniejszenie środków trwałych w kwocie 23 126 tys. zł. Spadek rezerwy spowodował spadek aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 3 439 tys. zł,
- 1.3 rezerw na przyszłe koszty wynagrodzeń wraz z narzutami w kwocie 156 742 tys. zł, wypłacanych (zgodnie z postanowieniami Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy) z okazji świąt branżowych i po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego.

Aktualizacja i tworzenie pozostałych rezerw na zobowiązania nie wpłynęły istotnie na wynik finansowy bieżącego okresu.

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

2. Odroczonego podatek dochodowy

Wynikiem różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji bilansu jest zmiana szacunku wartości aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W bieżącym kwartale nastąpił wzrost aktywa podatkowego w kwocie 17 978 tys. zł, który rozliczono

- na zwiększenie wyniku finansowego 18 097 tys. zł
- na zmniejszenie kapitału z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających 119 tys. zł

W rezerwie na odroczonego podatek dochodowy wzrost rezerwy w kwocie 3 973 tys. zł, rozliczono

- na zmniejszenie wyniku finansowego 3 802 tys. zł
- na zmniejszenie kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży 171 tys. zł

Po skompensowaniu aktywa z rezerwą, wartość aktywa podatkowego na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości 336 220 tys. zł, a wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowi 31 513 tys. zł.

III. Aktywa finansowe i rzeczowe

W bieżącym kwartale zmiany w aktywach finansowych dotyczyły:

- w **inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych** – w wyniku zastosowania wyceny metodą praw własności nastąpił spadek wartości inwestycji przez zmniejszenie wartości akcji spółki Polkomtel S.A. o otrzymaną dywidendę w kwocie 182 860 tys. zł oraz zwiększenie inwestycji z tytułu udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych za okres obrotowy w wysokości 70 505 tys. zł

- w **aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży** – dokonano rozliczenia w pozostałe kapitały straty z tytułu wyceny w kwocie 3 624 tys. zł oraz odwrócenia w pozostałe przychody operacyjne odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w kwocie 28 tys. zł, dokonano również nabycia aktywów w kwocie 222 tys. zł

- w **aktywach finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności**

długoterminowych – dokonano nabycia aktywów finansowych finansowanych z Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych w kwocie 12 514 tys. zł

krótkoterminowych – dokonano nabycia papierów dłużnych w kwocie 8 493 tys. zł oraz naliczono odsetki wg efektywnej stopy procentowej w kwocie 166 tys. zł

- w **pochodnych instrumentach finansowych** - realizacji i aktualizacji wyceny, w wyniku których zmniejszono wynik finansowy o kwotę 119 748 tys. zł., w tym 122 394 tys. zł wynika głównie z ujemnej zmiany wartości czasowej opcji, które rozliczą się w przyszłym okresie. Wzrost wartości godziwej transakcji zabezpieczających spowodował wzrost pozostałych kapitałów w kwocie 1 973 tys. zł.

- w **należnościach finansowych** – dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 654 tys. zł (nadwyżka odpisów utworzonych 2 688 tys. zł nad rozwiązanymi 2 034 tys. zł), z czego najistotniejszą pozycję stanowią odpisy na należnościach z tytułu dostaw i usług.

Ponadto w bieżącym kwartale dokonano odpisów i odwrócenia odpisów aktualizujących wartość:

rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

- dokonany odpis 12 703 tys. zł
- odwrócenie odpisu aktualizującego 14 426 tys. zł

należności niefinansowych

- dokonany odpis 2 469 tys. zł
- odwrócenie odpisu aktualizującego w kwocie 4 286 tys. zł

zapasów

- dokonany odpis 82 tys. zł
- odwrócenie odpisu aktualizującego 715 tys. zł

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

IV. Wybrane dodatkowe noty objaśniające

1. Przychody ze sprzedaży

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2008	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2007
- miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	2 993 291	2 634 095
- energia	11 233	10 916
- usługi	242 958	201 002
- maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	11 060	760
- towary	57 073	58 971
- odpady i materiały	2 267	2 430
- pozostałe wyroby	21 931	21 532
Razem	3 339 813	2 929 706

2. Koszty według rodzaju

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2008	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2007
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	164 569	142 467
Koszty świadczeń pracowniczych	761 963	700 669
Zużycie materiałów i energii	791 328	607 480
Usługi obce	356 987	300 917
Podatki i opłaty	84 284	82 773
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	12 319	12 620
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	4 617	5 163
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych	-	24
Pozostałe koszty z tego:	12 274	16 875
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	12 703	7
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	82	500
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 495	2 936
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	(14 426)	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	(715)	(541)
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług	(1 832)	(3 470)
Inne koszty działalności operacyjnej	13 967	17 443
Razem koszty rodzajowe	2 188 341	1 868 988
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym:	35 967	48 154
Odpisy aktualizujące wartość należności	182	114
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	(182)	(117)
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	13 254	70 466
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(86 898)	(86 318)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	2 150 664	1 901 290

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2008	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2007
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	170 899	577 891
- przychody z odsetek od instrumentów finansowych	32 500	25 524
- przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	138 210	549 096
- zyski z tytułu zbycia instrumentów finansowych	137	210
- zyski z tytułu różnic kursowych	4	3 011
- odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	28	31
- odwrócenie odpisu aktualizującego należności	20	19
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	1 371	3
Odsetki pozostałe	4 442	202
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych	4 286	118
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny	420	223
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	1 799	768
Otrzymane kary i odszkodowania	1 605	1 015
Nadpłaty podatku od nieruchomości	-	1 666
Pozostałe przychody / zyski operacyjne	1 949	10 848
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	186 771	592 734

4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2008	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2007
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	353 388	674 153
- koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	257 958	673 986
- odsetki od zobowiązań finansowych	82	165
- straty z tytułu różnic kursowych	95 337	-
- odpisy z tytułu utraty wartości pożyczek i należności	11	2
Zmniejszenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	-	6 036
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych	2 469	110
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	1 836	1 131
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych (w tym wobec budżetu)	130	161
Przekazane darowizny	2 107	4 008
Utworzone rezerwy na zobowiązania	2 541	3 154
Zapłacone kary i odszkodowania	1 997	1 626
Pozostałe koszty / straty operacyjne	2 708	11 353
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	367 176	701 732

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

5. Koszty finansowe netto

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2008	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2007
Koszty odsetek:	3 727	2 161
- od kredytów bankowych i pożyczek	3 162	1 938
- z tytułu leasingu finansowego	565	223
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych netto pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	(379)	135
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	9 080	5 425
Pozostałe koszty finansowe netto	39	8
Ogółem koszty finansowe - netto	12 467	7 729

6. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Stan na dzień	
	31 marca 2008	31 grudnia 2007
Długoterminowe	165 990	162 909
Kredyty bankowe	134 327	132 440
Pożyczki	12 781	13 781
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18 882	16 688
Krótkoterminowe	117 970	113 201
Kredyty bankowe	106 258	101 890
Pożyczki	7 700	7 722
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 012	3 589
Razem	283 960	276 110

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

7. Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2008	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2007
Zysk netto roku obrotowego	877 341	792 357
Korekty:	370 115	207 847
Podatek dochodowy z rachunku zysków i strat	189 441	173 476
Amortyzacja	164 569	142 467
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(70 505)	(54 144)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 650	1 957
Straty z tytułu różnic kursowych	22 058	6 299
Zmiana stanu rezerw	32 419	9 293
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	27 079	(48 415)
Inne korekty	1 404	(23 086)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(349 068)	67 254
Zapasy	(13 126)	53 372
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	(436 991)	61 601
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	101 049	(47 719)
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	898 388	1 067 458

V. Sytuacja i wyniki znaczących spółek

DIALOG S.A.

W pierwszym kwartale 2008 r. Telefonia DIALOG S.A. osiągnęła następujące wyniki (wg MSSF):

Przychody ze sprzedaży	138 726 tys. zł,
Zysk z działalności operacyjnej	8 118 tys. zł,
EBITDA	35 785 tys. zł,
Zysk netto	131 tys. zł.

Przychody w pierwszym kwartale 2008 roku stanowiły 138 726 tys. zł (wobec 119 870 tys. zł w I kwartale 2007 roku – wzrost o 16%). Wynik na działalności operacyjnej wyniósł 8 118 tys. zł (wobec 7 739 tys. zł w I kwartale 2007 roku). Wynik EBITDA osiągnięto w wartości 35 785 tys. zł (wobec 31 260 tys. zł w I kwartale 2007 roku). Wynik netto wyniósł 131 tys. zł.

Prowadzone w 2007 roku inwestycje oraz aktywność DIALOG S.A. w zakresie pozyskiwania klientów sprawiła, że baza klientów z roku ubiegłego zaczyna w sposób widoczny przekładać się na przychody i wyniki spółki.

Silna konkurencja ze strony operatorów komórkowych sprawia jednak, że w spółce następuje dalszy spadek liczby abonentów korzystających z usług głosowych na bazie sieci DIALOG S.A. Na koniec pierwszego kwartału 2008 roku, spółka posiadała 401 tys. linii dzwoniących w ramach swojej sieci. Bardzo dynamicznie natomiast rozwija się baza klientów, którym DIALOG S.A. świadczy usługi dzięki umowie z TPSA na bazie sieci TPSA (tzw. WLR). Na koniec marca spółka posiadała 106 tys. aktywnych klientów WLR. Ponadto spółka buduje bazę klientów internetowych, w szczególności w ramach usług szerokopasmowego dostępu do internetu. Na koniec marca posiadała 121 tys. abonentów internetowych. W I kwartale rozpoczęto również sprzedaż nowej usługi – telewizji internetowej, która będzie uzupełnieniem usług dla klientów internetowych.

Spółka oczekuje, że dynamiczny przyrost klientów przełoży się na wzrost przychodów w 2008 roku. W bieżącym roku DIALOG S.A. będzie kontynuował strategię, która ma na celu zwiększanie liczby abonentów zarówno usług głosowych jak i internetowych.

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

Polkomtel S.A.

Wartość akcji Polkomtel S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2008 roku wycenionych metodą praw własności stanowi 575 061 tys. zł.

W pierwszym kwartale 2008 roku, spółka Polkomtel S.A. osiągnęła następujące wyniki (wg MSSF):

Przychody netto ze sprzedaży	2 027 052 tys. zł,
EBITDA	739 626 tys. zł,
Zysk netto	359 289 tys. zł.

Wyniki

W okresie pierwszego kwartału 2008 roku spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 2 027 052 tys. zł (w I kwartale 2007 przychody wyniosły 1 827 058 tys. zł - wzrost o 11%), osiągając zysk na działalności operacyjnej 469 833 tys. zł. Wynik na poziomie EBITDA osiągnięto w wysokości 739 626 tys. zł (wobec 628 638 tys. zł w pierwszym kwartale ubiegłego roku - wzrost o 18%). Zysk netto spółki osiągnięto w wysokości 358 289 tys. zł (wobec 275 480 tys. zł. w analogicznym okresie 2007 roku).

Ważniejsze wydarzenia dotyczące Polkomtel S.A.

Dnia 28 marca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polkomtel S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2007 rok. Zgodnie z decyzją akcjonariuszy spółka przeznaczyła na wypłatę dywidendy z zysku 2007 roku kwotę 1 248 245 tys. zł. W związku z tym, że w grudniu spółka wypłaciła zaliczkę na poczet dywidendy w kwocie 315 700 tys. zł, do wypłaty pozostało 932 545 tys. zł. Kwota ta zostanie wypłacona w dwóch ratach: 466 170 tys. zł w terminie do 28 maja 2008 roku oraz 466 375 tys. zł w terminie do 27 listopada 2008 roku.

W ramach wypłat dywidendy z zysku za 2007 rok na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. przypadnie łącznie 244 764 tys. zł z czego: 61 905 tys. zł KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała w formie zaliczki na dywidendę w grudniu 2007 roku, kwotę 91 409 tys. zł otrzyma w terminie do 28 maja 2008 roku, a pozostałą kwotę 91 450 tys. zł otrzyma do 27 listopada 2008 roku.

Dnia 25 marca 2008 roku Trybunał Arbitrażowy w Wiedniu wydał tzw. Wyrok częściowy w sprawie pozwu wniesionego 10 marca 2006 r. przez Vodafone Americas Inc., do Międzynarodowego Sądu Arbitrażowego przy Federalnej Izbie Handlowej w Wiedniu, w którym pozwał sześć podmiotów określając TDC Mobile International A/S jako głównego pozwanego, Polkomtel S.A. jako pierwszego pomocniczego pozwanego oraz KGHM Polska Miedź S.A., PKN ORLEN S.A., PSE S.A. oraz Węgłokoks S.A. jako dalszych pomocniczych pozwanych. W wyżej wymienionym pozwie Vodafone Americas Inc. zakwestionował między innymi sposób ustalenia ceny przez TDC International A/S w ofercie kierowanej do pozostałych akcjonariuszy. Korzystny dla KGHM Polska Miedź S.A. i pozostałych akcjonariuszy wyrok potwierdza ważność umowy z dnia 10 marca 2006 roku pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., PKN ORLEN S.A., PSE S.A. i Węgłokoks S.A. oraz TDC Mobile International A/S w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A. Szczegóły powyższej umowy scharakteryzowane zostały w raporcie bieżącym z dnia 10 marca 2006 r. oraz w skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 2007.

VI. Cykliczność, sezonowość działalności

Zarówno cykliczność jak i sezonowość nie dotyczy Grupy Kapitałowej.

VII. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa nie dokonała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

VIII. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. dnia 4 marca 2008 r. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2007, zgodnie z którą postanowił przedłożyć Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. propozycję wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2007 w wysokości 1 100 000 tys. złotych tj. 5,50 złotych na jedną akcję.

Zarząd Spółki, zgodnie z uchwałą z dnia 6 maja 2008 r., zaproponuje Walnemu Zgromadzeniu ustalenie dnia dywidendy na dzień 18 lipca 2008 r. oraz terminu wypłaty dywidendy na dzień 7 sierpnia 2008 r.

Wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2007 r., przed przedłożeniem Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, wymaga oceny Rady Nadzorczej Spółki.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2007 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi.

IX. Zdarzenia po dniu bilansowym.

Dnia 4 kwietnia 2008 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego została zarejestrowana zmiana kapitału zakładowego spółki Telefonii DIALOG S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Kapitał zakładowy spółki Telefonii DIALOG S.A. został obniżony z kwoty 1 959 800 tys. zł do kwoty 489 950 tys. zł tj. o kwotę 1 469 850,0 tys. zł, poprzez zmniejszenie dotychczasowej wartości nominalnej wszystkich istniejących akcji spółki ze 100,00 zł do 25,00 zł za każdą akcję.

Celem obniżenia kapitału zakładowego było pokrycie poniesionej przez spółkę straty z lat ubiegłych oraz zmiana wartości nominalnej akcji w związku z planowaną pierwszą ofertą publiczną akcji spółki i planowanym dopuszczeniem akcji spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Środki pochodzące z obniżenia kapitału zakładowego Telefonii DIALOG S.A. przeznaczono na pokrycie straty z lat ubiegłych poniesionej przez spółkę i wykazanej w bilansie spółki na dzień 31 grudnia 2006 r. w kwocie 913 150 tys. zł a pozostała kwota z obniżenia w wysokości 556 700 tys. zł zostanie przelana na kapitał rezerwowany.

Obniżenie kapitału nastąpiło bez jakiegokolwiek wynagrodzenia na rzecz akcjonariuszy spółki.

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

X. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

	Stan na dzień 31 marca 2008	Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Należności warunkowe	163 118	4 302
- sporne sprawy budżetowe	147 968	1 914
- otrzymane gwarancje	15 150	2 388
Należności pozabilansowe	25 195	-
- prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	25 195	-
Zobowiązania warunkowe	709 027	367
- udzielone gwarancje i poręczenia	29 502	(500)
- zobowiązania wekslowe	9 516	(5 985)
- sprawy sporne, sądowe w toku	18 748	11 215
- kary warunkowe	1 682	(2 211)
- zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych	10 000	-
- umowa w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A.	639 579	(2 152)
Zobowiązania pozabilansowe	582 313	(14 163)
- zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	54 524	(1 064)
- leasing operacyjny	61 452	(6 708)
- przyszłe opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów	466 337	(6 391)

Wartości pozycji aktywów warunkowych ustalone zostały na podstawie szacunków.

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

XI. Segmenty działalności

Za okres od 01.01.2008 do 31.03.2008

	Miedź i metale szlachetne, inne produkty hutnictwa	Usługi telekomunikacyjne i informatyczne	Inne	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
PRZYCHODY					
Sprzedaż na zewnątrz	3 008 956	138 445	192 412	-	3 339 813
Sprzedaż między segmentami	29 466	917	363 591	(393 974)	-
Przychody ogółem	3 038 422	139 362	556 003	(393 974)	3 339 813
WYNIK					
Wynik segmentu	1 213 497	19 367	59 295	(90 476)	1 201 683
Nieprzypisane koszty całej Grupy	-	-	-	-	(192 939)
Zysk operacyjny	-	-	-	-	1 008 744
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	(12 467)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	70 256	249	-	70 505
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	1 066 782
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(189 441)
Zysk netto	-	-	-	-	877 341

Stan na dzień 31 marca 2008

	Miedź i metale szlachetne, inne produkty hutnictwa	Usługi telekomunikacyjne i informatyczne	Inne	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
POZOSTAŁE INFORMACJE					
Aktywa segmentu	10 579 529	1 220 456	1 474 942	(374 909)	12 900 018
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	-	575 061	2 680	-	577 741
Nieprzypisane aktywa całej Grupy	-	-	-	-	703 892
Skonsolidowane aktywa ogółem					14 181 651
Zobowiązania segmentu	2 747 215	51 435	379 604	(183 123)	2 995 131
Nieprzypisane zobowiązania całej Grupy	-	-	-	-	809 511
Skonsolidowane zobowiązania ogółem					3 804 642

Za okres od 01.01.2008 do 31.03.2008

Nakłady inwestycyjne	142 809	24 677	28 335	(104)	195 717
Amortyzacja środków trwałych	114 179	26 319	21 131	(3 003)	158 626
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 786	1 754	1 232	171	5 943
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych ujęty w rachunku zysków i strat	-	(1 723)	-	-	(1 723)
Inne koszty niepieniężne, w tym:	6 031	545	253	(579)	6 250
- utworzone rezerwy	2 108	263	170	-	2 541

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

Za okres od 01.01.2007 do 31.03.2007					
	Miedź i metale szlachetne, inne produkty hutnictwa	Usługi telekomunikacyjne i informatyczne	Inne	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
PRZYCHODY					
Sprzedaż na zewnątrz	2 673 912	119 854	135 940	-	2 929 706
Sprzedaż między segmentami	29 006	1 100	349 965	(380 071)	-
Przychody ogółem	2 702 918	120 954	485 905	(380 071)	2 929 706
WYNIK					
Wynik segmentu	1 125 339	19 194	49 859	(99 481)	1 094 911
Nieprzypisane koszty całej Grupy	-	-	-	-	(175 493)
Zysk operacyjny	-	-	-	-	919 418
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	(7 729)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	53 878	266	-	54 144
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	965 833
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(173 476)
Zysk netto	-	-	-	-	792 357

Stan na dzień 31 grudnia 2007					
	Miedź i metale szlachetne, inne produkty hutnictwa	Usługi telekomunikacyjne i informatyczne	Inne	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
POZOSTAŁE INFORMACJE					
Aktywa segmentu	9 922 545	1 215 920	1 471 053	(451 086)	12 158 432
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	-	687 665	2 431	-	690 096
Nieprzypisane aktywa całej Grupy	-	-	-	-	654 870
Skonsolidowane aktywa ogółem					13 503 398
Zobowiązania segmentu	2 571 510	69 253	377 845	(222 174)	2 796 434
Nieprzypisane zobowiązania całej Grupy	-	-	-	-	1 205 355
Skonsolidowane zobowiązania ogółem	-	-	-	-	4 001 789

Za okres od 01.01.2007 do 31.03.2007					
Nakłady inwestycyjne	136 453	34 856	30 671	605	202 585
Amortyzacja środków trwałych	98 185	22 120	18 623	(1 828)	137 100
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 692	1 444	1 235	(4)	5 367
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych ujęty w rachunku zysków i strat	7	-	-	-	7
Inne koszty niepieniężne, w tym:	9 536	98	6 149	-	15 783
- utworzone rezerwy	3 110	24	20	-	3 154

XII. Skutek zmian w strukturze gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie bieżącym nie nastąpiły zmiany w strukturze gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego

Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2008, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. nie publikował prognoz w zakresie wyników Grupy Kapitałowej.

W raporcie bieżącym z dnia 27 marca 2008 r. opublikowano założenia Budżetu KGHM Polska Miedź S.A. na 2008 rok zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą Spółki w tym samym dniu. Budżet zakłada osiągnięcie w 2008 roku przychodów ze sprzedaży w wysokości 11 193 mln zł oraz zysku netto w kwocie 2 904 mln zł.

W I kwartale Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 3 002 mln zł oraz zysk netto na poziomie 982 mln zł, co oznacza osiągnięcie odpowiednio: 27% i 34% zaplanowanych wyników.

Relatywnie wysokie zaawansowanie wykonania planowanych wyników finansowych jest skutkiem niższych od planowanych na pierwszy kwartał kosztów podstawowej działalności operacyjnej, głównie w związku z niższym zużyciem obcych materiałów miedzionośnych.

Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej w I kwartale 2008 r. wyniósł 11 062 zł/t i jest o 7% niższy od zakładanego w Budżecie na ten okres (11 868 zł/t).

Wpływ na kształtowanie się poziomu kosztu ma mniejsze niż planowano wykorzystanie do produkcji wsadów obcych o 3,5 tys. ton, przy wyższym zużyciu wsadów własnych.

Aktualnie Spółka przystąpiła do weryfikacji podstawowych założeń budżetowych, w tym makroekonomicznych warunków sprzedaży oraz projektów inwestycyjnych.

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

Na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2007 r., tj. na dzień 29 lutego 2008 r., jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. był Skarb Państwa, który posiadał 83 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A. - co stanowi 41,79% kapitału zakładowego i daje prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. (na podstawie zawiadomienia z dnia 16 maja 2007 r.).

Po przekazaniu skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2007 r., KGHM Polska Miedź S.A. nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o zmianie struktury własności znacznych pakietów akcji.

Na dzień przekazania niniejszego raportu, zgodnie z informacjami posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A., jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. nadal pozostaje Skarb Państwa, który posiada 83 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A. - co stanowi 41,79% kapitału zakładowego i daje prawo do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A.

Zestawienie stanu posiadania akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące KGHM Polska Miedź S.A., na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami. Zmiany w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu kwartalnego

Członkowie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2007 r., tj. na dzień 29 lutego 2008 r., nie posiadali akcji i opcji na akcje KGHM Polska Miedź S.A. Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, stan ten nie uległ zmianie do dnia 23 kwietnia 2008 r. - tj. do dnia zmian w składzie Zarządu.

Członkowie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. powołani do składu Zarządu z dniem 23 kwietnia 2008 r., nie posiadali na ten dzień akcji i opcji na akcje KGHM Polska Miedź S.A. Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, do dnia przekazania niniejszego raportu stan ten nie uległ zmianie.

Spśród osób nadzorujących, na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2007 r., jedynie Pan Ryszard Kurek był w posiadaniu 10 akcji KGHM Polska Miedź S.A. Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, do dnia przekazania niniejszego raportu stan ten nie uległ zmianie.

Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego (kontynuacja)

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień 31 marca 2008 r. łączna wartość toczących się postępowań, przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych i organami administracji publicznej, KGHM Polska Miedź S.A. i jednostek od niej zależnych, nie stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

Informacje o zawarciu przez KGHM Polska Miedź S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 euro - jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej

W okresie od 1 stycznia 2008 r. do 31 marca 2008 r. nie wystąpiły w KGHM Polska Miedź S.A. i w jednostkach zależnych nietypowe transakcje z podmiotami powiązаныmi o łącznej wartości przekraczającej 500 000 euro.

Informacje o udzieleniu przez KGHM Polska Miedź S.A. lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

W okresie od 1 stycznia 2008 r. do 31 marca 2008 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki a także nie udzieliły gwarancji na rzecz jednego podmiotu lub jednostki zależnej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

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

W I kwartale 2008 r., poza wymienionymi w komentarzu do raportu, nie wystąpiły w KGHM Polska Miedź S.A. i spółkach Grupy Kapitałowej inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

Wskazanie czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Największy wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej ma jednostka dominująca – KGHM Polska Miedź S.A. oraz w mniejszym stopniu spółki Polkomtel S.A. i DIALOG S.A.

W konsekwencji poprzez jednostkę dominującą najistotniejszymi czynnikami wpływającymi na wyniki Grupy w perspektywie najbliższego kwartału są:

- notowania miedzi i srebra na rynkach metali,
- kurs walutowy USD/PLN,
- koszty produkcji miedzi elektrolitycznej.

Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.

Bilans

	Stan na dzień	
	31 marca 2008	31 grudnia 2007
	(niebadany)	
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	4 839 305	4 832 630
Wartości niematerialne	72 100	74 830
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	1 803 390	1 803 390
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	438 559	438 559
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	184 471	160 781
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	29 983	32 935
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	56 407	43 893
Pochodne instrumenty finansowe	41 702	33 395
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 924	11 012
	7 476 841	7 431 425
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 597 921	1 603 487
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 346 096	772 279
Pochodne instrumenty finansowe	31 913	81 444
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 661 365	2 534 995
	5 637 295	4 992 205
RAZEM AKTYWA	13 114 136	12 423 630
Pasywa		
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał akcyjny	2 000 000	2 000 000
Pozostałe kapitały	12 514	13 783
Zyski zatrzymane	7 934 362	6 952 166
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	9 946 876	8 965 949
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 664	6 305
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19 432	20 319
Pochodne instrumenty finansowe	-	3 087
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	886 530	853 096
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	537 730	556 589
	1 448 356	1 439 396
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 404 843	1 510 841
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 578	8 612
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	165 050	343 022
Pochodne instrumenty finansowe	2 241	14 335
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	67 365	66 199
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	70 827	75 276
	1 718 904	2 018 285
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	3 167 260	3 457 681
RAZEM PASYWA	13 114 136	12 423 630

Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

Rachunek zysków i strat

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2008 (niebadany)	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2007 (niebadany)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA:		
Przychody ze sprzedaży	3 002 314	2 643 492
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 665 602)	(1 483 781)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 336 712	1 159 711
Koszty sprzedaży	(18 087)	(20 740)
Koszty ogólnego zarządu	(152 021)	(139 165)
Pozostałe przychody operacyjne	360 389	786 380
Pozostałe koszty operacyjne	(359 469)	(685 310)
Zysk z działalności operacyjnej	1 167 524	1 100 876
Koszty finansowe - netto	(9 353)	(5 988)
Zysk przed opodatkowaniem	1 158 171	1 094 888
Podatek dochodowy	(175 975)	(168 306)
Zysk netto	982 196	926 582

Zysk na akcję w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)

- podstawowy	4,91	4,63
- rozwodniony	4,91	4,63

Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2007 r.	7 413 573	(431 526)	1 133 767	8 115 814
Wpływ wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	342 839	-	342 839
Zyski z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	5 781	-	5 781
Podatek odroczony	-	(68 817)	-	(68 817)
Suma przychodów/ (kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	-	279 803	-	279 803
Zysk netto	-	-	926 582	926 582
Suma ujętych przychodów/ (kosztów)	-	279 803	926 582	1 206 385
Stan na 31 marca 2007 r. (niebadany)	7 413 573	(151 723)	2 060 349	9 322 199
Stan na 1 stycznia 2008 r.	2 000 000	13 783	6 952 166	8 965 949
Wpływ wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	1 973	-	1 973
Straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(2 952)	-	(2 952)
Podatek odroczony	-	(290)	-	(290)
Suma przychodów/ (kosztów) ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	-	(1 269)	-	(1 269)
Zysk netto	-	-	982 196	982 196
Suma ujętych przychodów/ (kosztów)	-	(1 269)	982 196	980 927
Stan na 31 marca 2008 r. (niebadany)	2 000 000	12 514	7 934 362	9 946 876

Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

Rachunek przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2008	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2007
	(niebadany)	(niebadany)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	849 533	953 535
Podatek dochodowy zapłacony	(377 927)	(58 118)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	471 606	895 417
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie akcji i udziałów jednostek zależnych	(50 000)	(30 426)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(249 071)	(274 012)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 375	1 032
Nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	(41 846)
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(267)	(200 000)
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	1 428
Nabycie aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	(12 514)	(32 152)
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych za środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	-	22 212
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	-	9 437
Odsetki otrzymane	14	140
Dywidendy otrzymane	-	50 536
Inne wydatki inwestycyjne	(12 047)	(9 823)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(322 510)	(503 474)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu spłaty pożyczek	(1 000)	(1 000)
Spłata zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	(704)
Odsetki zapłacone	(147)	(231)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 147)	(1 935)
Przepływy pieniężne netto razem	147 949	390 008
Straty z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(21 579)	(6 426)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	126 370	383 582
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	2 534 995	2 093 436
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	2 661 365	2 477 018
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 405	-

Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

Wybrane dane objaśniające

I. Wybrane dodatkowe noty

1. Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	OGÓŁEM	koszty likwidacji	koszty	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy
		kopalń i innych obiektów technologicznych	likwidacji środków trwałych		
Stan rezerw na 1 stycznia 2007 r.	524 560	459 254	5 287	15 372	44 647
Zwiększenia	270 332	234 006	4 779	352	31 195
Zmniejszenia	(163 027)	(142 949)	(5 256)	(505)	(14 317)
Stan rezerw na 31 grudnia 2007 r.	631 865	550 311	4 810	15 219	61 525
z tego :					
rezerwy długoterminowe	556 589	527 623	4 272	-	24 694
rezerwy krótkoterminowe	75 276	22 688	538	15 219	36 831

	OGÓŁEM	koszty likwidacji	koszty	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy
		kopalń i innych obiektów technologicznych	likwidacji środków trwałych		
Stan rezerw na 1 stycznia 2008 r.	631 865	550 311	4 810	15 219	61 525
Zwiększenia	11 522	9 203	70	305	1 944
Zmniejszenia	(34 830)	(30 894)	-	(290)	(3 646)
Stan rezerw na 31 marca 2008 r.	608 557	528 620	4 880	15 234	59 823
z tego :					
rezerwy długoterminowe	537 730	508 788	4 342	-	24 600
rezerwy krótkoterminowe	70 827	19 832	538	15 234	35 223

2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą z rezerwami podatkowymi

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2008	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2007
Stan na początek okresu wg stawki 19%	509 119	640 783
Zwiększenia	118 031	253 499
Zmniejszenia	(93 444)	(385 163)
Stan na koniec okresu wg stawki 19%	533 706	509 119

3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą aktywów i rezerw podatkowych

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2008	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2007
Stan na początek okresu wg stawki 19%	348 338	350 786
Zwiększenia	21 219	197 693
Zmniejszenia	(20 322)	(200 141)
Stan na koniec okresu wg stawki 19%	349 235	348 338

Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

4. Przychody ze sprzedaży

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2008	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2007
- miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	2 960 693	2 603 917
- sól	6 150	5 474
- usługi	10 844	11 916
- pozostałe wyroby	2 809	5 338
- towary	12 236	9 346
- odpady i materiały produkcyjne	9 470	7 208
- pozostałe materiały	112	293
Razem	3 002 314	2 643 492

5. Koszty według rodzaju

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2008	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2007
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	116 075	100 689
Koszty świadczeń pracowniczych	613 947	559 969
Zużycie materiałów i energii	772 560	602 411
Usługi obce	217 060	201 249
Podatki i opłaty	70 121	68 685
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	6 243	6 539
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	3 170	3 506
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych	-	92
Pozostałe koszty z tego:	2 252	1 157
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	(635)	(397)
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności	(2)	(2 373)
Inne koszty działalności operacyjnej	2 889	3 927
Razem koszty rodzajowe	1 801 428	1 544 297
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	21 427	16 721
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	28 991	94 409
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(16 136)	(11 741)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	1 835 710	1 643 686

Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

6. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2008	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2007
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	165 040	578 102
- przychody z odsetek od instrumentów finansowych	29 396	22 821
- zyski z tytułu zbycia instrumentów finansowych	-	168
- przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	135 639	548 598
- zyski z tytułu różnic kursowych	-	6 496
- odwrócenie odpisu aktualizującego należności finansowych	5	19
Odsetki niefinansowe	4 441	127
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności niefinansowych	4 281	-
Przychody z dywidend	182 860	205 167
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	1 705	-
Otrzymane kary i odszkodowania	998	725
Nadpłaty podatku od nieruchomości	-	1 666
Pozostałe przychody / zyski operacyjne	1 064	593
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	360 389	786 380

7. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2008	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2007
Koszty i starty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczanych do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	347 273	674 126
- koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	257 958	673 981
- odsetki od zaległych zobowiązań finansowych	21	111
- strata z tytułu różnic kursowych	89 294	-
- odpis z tytułu utraty wartości pozostałych należności finansowych	-	34
Odpis z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych	2 469	109
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	1 681	2 412
Przekazane darowizny	1 844	3 780
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych	130	160
Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów:	1 957	3 037
- likwidacji kopalń	-	2 647
- zobowiązania wobec gmin z tytułu podpisanych umów darowizny	-	306
- pozostałych	1 957	84
Zapłacone kary i odszkodowania	1 254	864
Pozostałe koszty / straty operacyjne	2 861	822
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	359 469	685 310

Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

8. Koszty finansowe - netto

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2008	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2007
Koszty odsetek:	645	400
- od pożyczek	172	210
- z tytułu leasingu finansowego	473	190
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych netto pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	(372)	163
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	9 080	5 425
Ogółem koszty finansowe - netto	9 353	5 988

9. Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2008	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2007
Zysk netto roku obrotowego	982 196	926 582
Korekty:	195 027	37 360
Podatek dochodowy z rachunku zysków i strat	175 975	168 306
Amortyzacja	116 075	100 689
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(182 210)	(204 945)
Straty z tytułu różnic kursowych	21 402	6 614
Zmiana stanu rezerw	34 420	12 767
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	28 015	(34 836)
Inne korekty	1 350	(11 235)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(327 690)	(10 407)
Zapasy	5 566	52 036
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	(381 869)	40 207
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	48 613	(102 650)
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	849 533	953 535

II. Pozycje wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi.

Postępowanie w sprawie spornej dotyczącej zapłaty odszkodowania dla BOBMARK INTERNATIONAL

W kwietniu 2003 roku Spółka z o. o. BOBMARK INTERNATIONAL z siedzibą w Warszawie wniosła do Sądu Okręgowego w Legnicy Wydział I Cywilny pozew przeciwko Spółce i PEW AQUAKONRAD S.A. w likwidacji w Iwinach o zapłatę odszkodowania w kwocie 12 299 tys. zł, w związku z utratą właściwości wody pochodzącej z ujęć AQ1 i AQ2 wskutek działalności KGHM Polska Miedź S.A. Obecnie wartość przedmiotu sporu, wobec ograniczenia powództwa, wynosi 11 839 tys. zł.

Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

Postanowieniem z dnia 31 marca 2008 roku Sąd zobowiązał biegłych Contract Consulting Kumela i Wspólnicy Spółka Jawna w Krakowie do sporządzenia w terminie jednego miesiąca dodatkowej opinii w zakresie odpowiedzi na pytania zawarte w piśmie procesowym strony powodowej. Rozprawę wyznaczoną na dzień 4 kwietnia 2008 roku Sąd odroczył na termin z urzędu.

Realizacja projektu inwestycyjnego pn. „Hydrotransport koncentratu”

Zarząd Spółki w dniu 25 kwietnia 2007 r. podjął decyzję o uruchomieniu zadania inwestycyjnego „Hydrotransport koncentratu z O/ZWR rejon Polkowice i Rudna do O/HM Głogów” i zatwierdził budżet na realizację zadania w wysokości 210 mln zł. W lipcu 2007 r. projekt inwestycyjny pozytywnie zaopiniowała Rada Nadzorcza Spółki.

W dniu 7 marca 2008 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. wstrzymał do odwołania realizację w/w projektu uznając za konieczne dokonanie weryfikacji jego założeń i sporządzenie rachunku efektywności z uwzględnieniem alternatywnego projektu pn. „Rozbudowa Przemysłowej Linii Kolejowej Pol-Miedź Trans Sp. z o.o. do HM Głogów”.

Negocjacje z organizacjami związkowymi

Negocjacje prowadzone z organizacjami związkowymi w sprawie ustalenia wskaźnika wzrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w KGHM Polska Miedź S.A. na 2008 r. nie zakończyły się podpisaniem porozumienia.

W dniu 27 lutego br. zawarty został Protokół Dodatkowy nr 12 do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy podwyższający stawki płac zasadniczych od 1 stycznia 2008 r. o 150 zł.

W wyniku braku porozumienia dotyczącego ustalenia wskaźnika wzrostu wynagrodzeń na rok 2008 dwie organizacje związkowe w kwietniu wystąpiły z postulatami płacowymi:

- Związek Zawodowy Pracowników Dołowych wniósł o wypłacenie nagrody specjalnej w wysokości miesięcznego wynagrodzenia,
- Związek Zawodowy „Polska Miedź” oprócz analogicznej nagrody postulował o zasilenie zakładowego funduszu świadczeń socjalnych oraz przeszerzowań dla nie mniej niż 30% załogi.

Wybór pozostałych istotnych zdarzeń objętych raportami bieżącymi

Organy Spółki

Pan Marcin Ślęzak, Członek Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A., złożył oświadczenie o rezygnacji z dniem 13 lutego 2008 r. z członkostwa w Radzie Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

Dnia 14 lutego 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki: Leszka Jakubów, Annę Mańk, Remigiusza Nowakowskiego, Stanisława Andrzeja Potyca, Jerzego Żyżyńskiego. Jednocześnie do Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani: Marcin Dyl, Arkadiusz Kawecki, Jacek Kuciński, Marek Panfil, Marek Trawiński, Marzenna Weresa.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu dnia 17 stycznia 2008 r.:

- odwołała Krzysztofa Skórę z funkcji Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. oraz Dariusza Kaśków z funkcji Członka Zarządu - Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.,
- ustaliła, że Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. składa się z trzech Członków Zarządu,
- powierzyła Ireneuszowi Reszczyńskiemu pełniącemu funkcję I Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A., wykonywanie funkcji Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. do czasu powołania Prezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 12 marca 2008 roku podjęła uchwałę o wszczęciu postępowania konkursowego na stanowisko Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. Ogłoszenie prasowe o postępowaniu konkursowym zostało opublikowane jednorazowo w dziennikach ogólnopolskich „Rzeczpospolita” i „Gazeta Wyborcza” a także na stronach internetowych Spółki w dniu 14 marca 2008 roku.

Dnia 27 marca 2008 r. Rada Nadzorcza postanowiła kontynuować proces postępowania konkursowego na funkcję Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. poprzez ponowne opublikowanie ogłoszenia prasowego dnia 28 marca 2008 r.

Dnia 17 kwietnia 2008 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 23 kwietnia 2008 r. Mirosława Krutina na stanowisko Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

Dnia 23 kwietnia 2008 r. Rada Nadzorcza Spółki:

- odwołała z funkcji Członka Zarządu - Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.: Marka Fusińskiego, Stanisława Kota i Ireneusza Reszczyńskiego,
- powołała na funkcję Członka Zarządu - Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. Macieja Tyburę i Herberta Wirtha,
- powierzyła Panu Herbertowi Wirthowi funkcję I Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

Budżet Spółki na 2008 rok

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 27 marca 2008 r. zatwierdziła przedłożony przez Zarząd Budżet Spółki na 2008 rok. Podstawę opracowania Budżetu na 2008 rok stanowiły wyniki 2007 roku oraz założenia szczegółowych planów operacyjnych, w których uwzględniono inicjatywy i przedsięwzięcia wynikające ze Strategii Spółki. Przyjęty Budżet zakłada osiągnięcie w 2008 roku przychodów ze sprzedaży w wysokości 11 193 mln zł oraz zysku netto w kwocie 2 904 mln zł.

Znaczące Umowy

Dnia 30 stycznia 2008 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a Tele-Fonika Kable S.A., na sprzedaż w roku 2008 walcówki miedzianej o średnicy 8 mm oraz drutu z miedzi beztlenuj. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest na około 658 461 tys. USD (1 613 296 tys. zł) do około 844 362 tys. USD (2 068 771 tys. zł).

Łączna wartość umów zawartych pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i KGHM Polish Copper Ltd. w ciągu ostatnich 12 miesięcy przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A. i szacowana jest od 1 154 334 tys. zł do 1 352 510 tys. zł. Umową o największej wartości zawartą w tym okresie jest umowa z dnia 18 marca 2008 r. na sprzedaż katod miedzianych w 2008 roku. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest, w zależności od poziomu wykorzystania opcji ilościowej, od 245 048 tys. USD do 306 276 tys. USD, tj. od 552 828 tys. zł do 690 959 tys. zł.

Dnia 19 marca 2008 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i Glencore International AG na sprzedaż katod miedzianych w latach 2008 – 2009. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest, w zależności od poziomu wykorzystania opcji ilościowej, od 413 201 tys. USD do 557 417 tys. USD, tj. od 927 223 tys. zł do 1 250 844 tys. zł.

2. Wycena aktywów finansowych i rzeczowych

Aktywa finansowe

W wyniku wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w części skutecznej, po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym, w bieżącym kwartale zwiększono pozostałe kapitały o kwotę 1 122 tys. zł.

Tytułem wyceny i rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym w bieżącym kwartale zmniejszono pozostałe kapitały w kwocie 2 391 tys. zł.

W wyniku realizacji i aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych do poziomu wartości godziwej nastąpiło zmniejszenie zysku bieżącego kwartału w kwocie 122 319 tys. zł.

Aktywa rzeczowe i należności

Tytułem amortyzacji rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych w bieżącym kwartale wynik finansowy bieżącego kwartału obciążono w wysokości 116 075 tys. zł.

Na poziom aktywów i wyniku finansowego w bieżącym kwartale wpłynęły skutki odpisów aktualizujących należności wraz z odsetkami (nadwyżka odpisów rozwiązanych nad utworzonymi) zwiększając wynik bieżącego kwartału w kwocie 1 819 tys. zł.

Wycena pozostałych aktywów nie wpłynęła istotnie na wynik finansowy bieżącego okresu.

Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

3. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych

Rezerwy

W wyniku finansowym bieżącego kwartału rozliczono skutki aktualizacji i tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań (rezerw), w szczególności:

- 3.1 rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu jednorazowych odpraw emerytalnych lub rentowych, nagród jubileuszowych, deputatu węglowego wypłacanego po okresie zatrudnienia. Skutkiem zmiany szacunku jest wzrost rezerwy i zmniejszenie zysku w kwocie 34 600 tys. zł (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie zysku w kwocie 28 026 tys. zł),
- 3.2 rezerw na przyszłe koszty likwidacji (rekultywacji) kopalń w jednostce dominującej obejmująca szacunki kosztów likwidacji obiektów technologicznych, dla których obowiązek rekultywacji po zakończeniu działalności wynika z odrębnych przepisów lub przyjętego zwyczaju. Wynikiem zmiany szacunku jest spadek rezerwy w kwocie 15 660 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 7 466 tys. zł i zmniejszenie środków trwałych w kwocie 23 126 tys. zł. Spadek rezerwy spowodował spadek aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 3 439 tys. zł.
- 3.3 rezerw na przyszłe koszty wynagrodzeń wraz z narzutami w kwocie 138 423 tys. zł., wypłacane (zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy) z okazji świąt branżowych i po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego.

Aktualizacja i tworzenie pozostałych rezerw na zobowiązania nie wpłynęły istotnie na wynik finansowy bieżącego okresu.

Odroczony podatek dochodowy

Wynikiem różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji bilansu jest zmiana szacunku wartości aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W bieżącym kwartale nastąpił wzrost aktywa podatkowego w kwocie 24 587 tys. zł, który rozliczono

- na zwiększenie wyniku finansowego	24 706 tys. zł
- na zmniejszenie kapitału z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających	119 tys. zł.

W rezerwie na odroczony podatek dochodowy wzrost rezerwy w kwocie 897 tys. zł, rozliczono

- na zmniejszenie wyniku finansowego	726 tys. zł
- na zmniejszenie kapitału z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	171 tys. zł

Po skompensowaniu aktywa z rezerwą, wartość aktywa podatkowego na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości 184 471 tys. zł.

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki.

Wyniki produkcyjne i finansowe w I kwartale 2008 roku

W I kwartale 2008 roku w KGHM Polska Miedź S.A. wyprodukowano 128 947 t miedzi elektrolitycznej, w tym 17 441 t z zakupionych materiałów miedzionośnych oraz 292 t srebra metalicznego.

Najistotniejsze czynniki wpływające na wartość sprzedaży w I kwartale 2008 r. to uwarunkowania makroekonomiczne:

- notowania miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) na poziomie 7 763 USD/t,
 - średnie notowania srebra na Londyńskiej Giełdzie Metali Szlachetnych (LBM) w wysokości 17,59 USD/troz (566 USD/kg),
 - średni kurs walutowy na poziomie 2,39 zł/USD
- oraz wolumen sprzedaży: miedzi i wyrobów z miedzi w ilości 132 070 t i srebra 264 t.

Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

Osiągnięte **przychody ze sprzedaży** w wysokości 3 002 314 tys. zł były wyższe od uzyskanych w I kwartale 2007 roku o 358 822 tys. zł, tj. o 14%. Wzrost przychodów był wynikiem:

- wyższych notowań na rynkach metali: miedzi (wzrost z 5 941 USD/t do 7 763 USD/t) i srebra (wzrost z 13,30 USD/troz do 17,59 USD/troz),
- zmiany skutków rozliczonych transakcji zabezpieczających (zmniejszenie straty z (243 860) tys. zł do (75) tys. zł),
- zwiększenia wolumenu sprzedaży miedzi (z 129 049 t do 132 070 t)

przy wpływających na obniżenie przychodów:

- umocnieniu złotego z 2,97 zł/USD do 2,39 zł/USD,
- zmniejszeniu wolumenu sprzedaży srebra (z 318 t do 264 t).

W I kwartale 2008 roku przychody ze sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi stanowiły 84%, a srebra 12% (w analogicznym okresie 2007 roku odpowiednio: 81% i 15%) ogółu przychodów ze sprzedaży.

Koszty podstawowej działalności operacyjnej w I kwartale 2008 r. wyniosły 1 835 710 tys. zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 192 024 tys. zł, tj. o 12% przy zwiększeniu wolumenu sprzedaży wyrobów z miedzi o 2%. Na kształtowanie się poziomu kosztów operacyjnych wpływ miała przede wszystkim:

- wyższa wartość zużytych materiałów technologicznych i energii z tytułu wzrostu cen,
- wyższy poziom kosztów pracy na skutek wzrostu płac zasadniczych.

Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej w I kwartale 2008 r. wyniósł 11 062 zł/t i uległ zwiększeniu w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego o 15 %.

Przyrost kosztu produkcji wynika głównie ze wzrostu kosztów pracy i cen materiałów technologicznych oraz zmniejszenia produkcji miedzi w koncentracji własnym o 12% (na skutek spadku masy o 5% i pogorszenia jakości wydobywanego urobku).

Zysk na sprzedaży (zysk brutto ze sprzedaży pomniejszony o koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży) w I kwartale br. wyniósł 1 166 604 tys. zł i był wyższy o 166 798 tys. zł, tj. o 17% od osiągniętego w I kwartale 2007 roku.

Pozostała działalność operacyjna zamknęła się w I kwartale br. zyskiem w wysokości 920 tys. zł. Najistotniejsze pozycje wpływające na wynik na pozostałej działalności operacyjnej to strata z tytułu wyceny instrumentów pochodnych i z tytułu ujemnych różnic kursowych oraz dywidenda z Polkomtel S.A. W odniesieniu do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie ubiegłego roku wynik był niższy o 100 150 tys. zł głównie w związku ze stratą z tytułu różnic kursowych.

W konsekwencji opisanych wyżej czynników **zysk na działalności operacyjnej** w I kwartale 2008 roku wyniósł 1 167 524 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrósł o 66 648 tys. zł, tj. o 6%.

W pierwszym kwartale 2008 roku działalność KGHM Polska Miedź S.A. zamknęła się **zyskiem netto** w wysokości 982 196 tys. zł, który był o 55 614 tys. zł, tj. o 6% wyższy od wyniku za I kwartał 2007 r.

Wartość **EBITDA** w I kwartale 2008 r. wyniosła 1 283 599 tys. zł (w tym amortyzacja 116 075 tys. zł) i była o 82 034 tys. zł (7%) wyższa od wartości wskaźnika dla analogicznego okresu roku ubiegłego.

Zarządzanie ryzykiem

W I kwartale 2008 roku strategię zabezpieczającą cenę miedzi stanowiły ok. 28%, a srebra 35% zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży metali. Spółka w tym okresie nie zabezpieczała przychodów ze sprzedaży przed ryzykiem kursowym.

Transakcje pochodne zawarte na rynku metali rozliczyły się wynikiem ujemnym. W I kwartale 2008 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie (122 394) tys. zł, z czego przychody ze sprzedaży skorygowano w kwocie (75) tys. zł (kwota przeniesiona z kapitału z aktualizacji wyceny do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym), kwotą (919) tys. zł obciążono pozostałe koszty i straty operacyjne (strata z tytułu realizacji instrumentów pochodnych), natomiast kwota (121 400) tys. zł zwiększyła kwotę pozostałych kosztów i strat operacyjnych (strata z tytułu wyceny instrumentów pochodnych). Korekta pozostałych kosztów i strat operacyjnych z tytułu wyceny transakcji pochodnych wynika głównie ze zmiany wartości czasowej opcji, które rozliczą się w przyszłym okresie. Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń, zmiana wartości czasowej opcji nie może być odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny.

Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

W I kwartale 2008 roku Spółka wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę miedzi, zakupując opcje sprzedaży o łącznym wolumenie 60 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na I półrocze 2009 r. W tym okresie Spółka wdrożyła strategię dostosowawczą o łącznym wolumenie 11 225 ton i terminie zapadalności przypadającym na styczeń, marzec, kwiecień i okres od lipca do września 2008 roku. W przypadku rynku srebra, w analizowanym okresie nie zostały wdrożone strategię zabezpieczającą cenę sprzedaży. W I kwartale 2008 roku na rynku srebra wdrożono transakcje dostosowawcze o łącznym wolumenie 643 tys. troz i terminie wygaśnięcia przypadającym na styczeń 2008 roku.

W przypadku terminowego rynku walutowego w I kwartale 2008 roku Spółka nie zawarła strategii zabezpieczających poziom kursu USD/PLN. W analizowanym okresie na rynku walutowym nie wdrożono żadnych transakcji dostosowawczych.

Spółka pozostaje zabezpieczona dla części sprzedaży miedzi planowanej w okresie kwiecień-grudzień 2008 roku (112,5 tys. t), w I połowie 2009 roku (60 tys. t), dla części planowanej sprzedaży srebra w okresie kwiecień-grudzień 2008 roku (9 mln troz) oraz w 2009 roku (9,6 mln troz). Dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Spółka nie posiada pozycji zabezpieczającej.

Na dzień 31 marca 2008 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 71 374 tys. zł, z czego 71 375 tys. zł dotyczyło wartości instrumentów zabezpieczających, natomiast (1) tys. zł dotyczyło wartości instrumentów handlowych. Wartość godziwa transakcji rozliczających się 2 kwietnia 2008 roku w kwocie (30) tys. zł została wykazana w pozostałych należnościach finansowych. Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych i ostateczny wynik na tych transakcjach może znacząco odbiegać od opisanej powyżej wyceny.

Na dzień 31 marca 2008 r. stan kapitału z aktualizacji wyceny wynosił 11 868 tys. zł, z czego 3 515 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko cen metali, natomiast 8 353 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko kursu walutowego (kredyt walutowy).

Na dzień 31 grudnia 2007 r. stan kapitału z aktualizacji wyceny skutecznej części wartości godziwej instrumentów zabezpieczających wyniósł 9 895 tys. zł.

W trakcie I kwartału 2008 roku zmiana kapitału z aktualizacji wyceny (zwiększenie) wyniosła 1 973 tys. zł. Na tę kwotę składają się zmiany wartości godziwej w części skutecznej odniesione w kwartale na kapitał z aktualizacji wyceny z tytułu zwartych transakcji zabezpieczających (zwiększenie kapitału o 1 898 tys. zł) oraz kwota przeniesiona z kapitału do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia transakcji zabezpieczających (zwiększenie kapitału o 75 tys. zł - korekta in minus przychodów ze sprzedaży za I kwartał 2008 r.).

Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (kontynuacja)

III. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

	Stan na dzień 31 marca 2008	Wzrost/(spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Należności warunkowe	124 886	1 914
- otrzymane gwarancje i poręczenia	577	-
- sporne sprawy budżetowe	124 309	1 914
Należności pozabilansowe	25 195	-
- prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	25 195	-
Zobowiązania warunkowe	677 642	1 756
- udzielone gwarancje i poręczenia	7 697	(5 114)
- sprawy sporne, sądowe w toku	18 698	11 215
- kary warunkowe	1 627	(2 211)
- umowy w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A	639 579	(2 152)
- zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych	10 000	-
- pozostałe tytuły	41	18
Zobowiązania pozabilansowe	445 055	(6 134)
- zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	54 524	(1 064)
- leasing operacyjny	22 621	119
- przyszłe opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów	367 910	(5 189)