

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1 / 2011

(zgodnie z § 82 ust. 2 oraz § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.
- Dz. U. Nr 33, poz. 259)

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

Za 1 kwartał roku obrotowego **2011** obejmujący okres od **2011-01-01** do **2011-03-31**
Zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł, oraz
śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2011-05-13

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 surowcowy
(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 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego KGHM Polska Miedź S.A.

	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	1 kwartał narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	1 kwartał narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	1 kwartał narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31
I. Przychody ze sprzedaży	5 346 540	3 599 730	1 345 312	907 442
II. Zysk z działalności operacyjnej	2 459 308	946 904	618 818	238 701
III. Zysk przed opodatkowaniem	2 513 078	1 005 706	632 348	253 524
IV. Zysk netto	2 033 305	828 381	511 626	208 823
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	2 032 417	825 336	511 403	208 055
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	888	3 045	223	768
VII. Inne całkowite dochody	30 256	(47 827)	7 613	(12 057)
VIII. Łączne całkowite dochody	2 063 561	780 554	519 239	196 766
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	2 062 673	777 509	519 016	195 998
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	888	3 045	223	768
XI. Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XII. przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	10,16	4,13	2,56	1,04
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 559 253	733 968	392 344	185 023
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 201 266)	(299 453)	(302 266)	(75 488)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(41 740)	31 234	(10 503)	7 874
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	316 247	465 749	79 575	117 409
	Stan na 2011-03-31	Stan na 2010-12-31	Stan na 2011-03-31	Stan na 2010-12-31
XVII. Aktywa trwałe	12 916 975	12 414 423	3 219 665	3 134 718
XVIII. Aktywa obrotowe	9 621 360	8 762 900	2 398 206	2 212 686
XIX. Aktywa razem	22 538 335	21 177 323	5 617 871	5 347 404
XX. Zobowiązania długoterminowe	2 674 087	2 882 705	666 539	727 901
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	2 908 680	3 402 839	725 013	859 238
XXII. Kapitał własny	16 955 568	14 891 779	4 226 319	3 760 265
XXIII. Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	251 921	241 106	62 793	60 881

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	1 kwartał narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	1 kwartał narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	1 kwartał narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31
I. Przychody ze sprzedaży	4 773 488	3 274 528	1 201 119	825 463
II. Zysk z działalności operacyjnej	2 421 570	906 137	609 323	228 424
III. Zysk przed opodatkowaniem	2 413 528	898 809	607 299	226 577
IV. Zysk netto	1 958 394	725 393	492 777	182 861
V. Inne całkowite dochody	30 524	(48 059)	7 681	(12 115)
VI. Łączne całkowite dochody	1 988 918	677 334	500 458	170 746
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)	9,79	3,63	2,46	0,91
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 451 396	639 607	365 205	161 236
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 149 266)	(257 386)	(289 182)	(64 883)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(15)	(1 049)	(4)	(264)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	302 115	381 172	76 019	96 089
	Stan na 2011-03-31	Stan na 2010-12-31	Stan na 2011-03-31	Stan na 2010-12-31
XIII. Aktywa trwałe	12 583 339	12 125 041	3 136 504	3 061 647
XIV. Aktywa obrotowe	8 469 307	7 704 255	2 111 046	1 945 372
XV. Aktywa razem	21 052 646	19 829 296	5 247 550	5 007 019
XVI. Zobowiązania długoterminowe	2 126 376	2 380 314	530 017	601 044
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	2 480 875	2 992 505	618 379	755 626
XVIII. Kapitał własny	16 445 395	14 456 477	4 099 154	3 650 349

Spis treści do skonsolidowanego raportu kwartalnego

	Strona
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	2
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	2
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
A Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:	6
I Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania	6
1 Wstęp	6
2 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	7
3 Zastosowane kursy walutowe	8
4 Zasady rachunkowości	8
II Informacja o istotnych zmianach szacunkowych	9
1 Rezerwy na przyszłe zobowiązania	9
2 Odroczone podatek dochodowy	9
III Aktywa finansowe i rzeczowe	10
IV Wybrane dodatkowe noty objaśniające:	11
1 Przychody ze sprzedaży	11
2 Koszty według rodzaju	11
3 Pozostałe przychody operacyjne	12
4 Pozostałe koszty operacyjne	13
5 Koszty finansowe	13
6 Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14
7 Korekty zysku netto w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	14
8 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	15
V Sytuacja i wyniki znaczących spółek	16
VI Cykliczność, sezonowość działalności	18
VII Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	18
VIII Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	18
IX Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	18
X Aktywa i zobowiązania warunkowe	19
XI Segmenty działalności	20
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	26
B Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego	27
C Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.	29
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	29
Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	30
Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	31
Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	32
Wybrane dane objaśniające:	33
I Dodatkowe noty	33
1 Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	33
2 Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	34
3 Przychody ze sprzedaży	35
4 Koszty według rodzaju	35
5 Pozostałe przychody operacyjne	36
6 Pozostałe koszty operacyjne	36
7 Koszty finansowe	37
8 Korekty zysku netto w śródrocznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	37
9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	38
II Pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, zysk lub stratę lub przepływy pieniężne, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	39
1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi	39
2 Wycena aktywów finansowych i rzeczowych	40
3 Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych	41
4 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięty zysk Spółki	41
5 Zarządzanie ryzykiem	43
III Aktywa i zobowiązania warunkowe	48

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	
nota	31 marca 2011	31 grudnia 2010
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	8 557 868	8 553 634
Wartości niematerialne	596 599	523 874
Nieruchomości inwestycyjne	62 411	59 760
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 491 641	1 431 099
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	578 253	592 947
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 164 540	751 605
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	106 567	84 157
Pochodne instrumenty finansowe	346 957	403 839
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 139	13 508
	12 916 975	12 414 423
Aktywa obrotowe		
Zapasy	2 648 581	2 222 321
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 756 807	2 730 658
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	1 939	4 511
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	520 185	415 662
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	4 129	4 129
Pochodne instrumenty finansowe	285 507	297 584
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 403 134	3 086 957
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 078	1 078
	9 621 360	8 762 900
	22 538 335	21 177 323
Razem aktywa		
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		
Kapitał akcyjny	2 000 000	2 000 000
Inne skumulowane całkowite dochody	240 077	209 821
Zyski zatrzymane	14 460 865	12 440 852
Różnice kursowe	2 705	-
	16 703 647	14 650 673
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące		
	251 921	241 106
Razem kapitał własny	16 955 568	14 891 779
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	139 218	121 560
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	A.IV.6 174 225	173 652
Pochodne instrumenty finansowe	533 556	711 580
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	145 062	133 392
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 225 577	1 221 794
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	456 449	520 727
	2 674 087	2 882 705
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 824 733	1 994 579
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	A.IV.6 61 720	96 162
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	479 156	672 152
Pochodne instrumenty finansowe	379 826	482 118
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	120 143	110 912
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	43 102	46 916
	2 908 680	3 402 839
Razem zobowiązania	5 582 767	6 285 544
Razem pasywa	22 538 335	21 177 323

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	nota	Okres obrotowy	
		za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010 przekształcony
Przychody ze sprzedaży	A.IV.1	5 346 540	3 599 730
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	A.IV.2	(2 665 967)	(2 107 659)
Zysk brutto ze sprzedaży		2 680 573	1 492 071
Koszty sprzedaży	A.IV.2	(61 446)	(53 975)
Koszty ogólnego zarządu	A.IV.2	(203 073)	(198 157)
Pozostałe przychody operacyjne	A.IV.3	427 248	136 315
Pozostałe koszty operacyjne	A.IV.4	(383 994)	(429 350)
Zysk z działalności operacyjnej		2 459 308	946 904
Koszty finansowe	A.IV.5	(10 935)	(11 609)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		64 705	70 411
Zysk przed opodatkowaniem		2 513 078	1 005 706
Podatek dochodowy		(479 773)	(177 325)
Zysk netto		2 033 305	828 381
Inne całkowite dochody z tytułu:			
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(27 170)	(1 552)
Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		64 523	(57 493)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		(7 097)	11 218
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto		30 256	(47 827)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		2 063 561	780 554
Zysk przypadający:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		2 032 417	825 336
na udziały niekontrolujące		888	3 045
Łączne całkowite dochody przypadające:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		2 062 673	777 509
na udziały niekontrolujące		888	3 045
Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy		10,16	4,13
- rozwodniony		10,16	4,13

KGHM Polska Miedź S.A.
 Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF
 zatwierdzonych przez Unię Europejską
 za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej						Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:		Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Ogółem		
		Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne					
Stan na 1 stycznia 2011	2 000 000	120 046	89 775	12 440 852	-	14 650 673	241 106	14 891 779
Łączne całkowite dochody	-	(22 008)	52 264	2 032 417	-	2 062 673	888	2 063 561
Kapitał z wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych	-	-	-	(17 788)	-	(17 788)	-	(17 788)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	2 705	2 705	2 600	5 305
Inne zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące	-	-	-	5 384	-	5 384	7 327	12 711
Stan na 31 marca 2011	2 000 000	98 038	142 039	14 460 865	2 705	16 703 647	251 921	16 955 568
Stan na 1 stycznia 2010	2 000 000	561	125 740	8 371 956	-	10 498 257	77 082	10 575 339
Łączne całkowite dochody przekształcone*	-	(1 257)	(46 570)	825 336	-	777 509	3 045	780 554
Stan na 31 marca 2010 przekształcony	2 000 000	(696)	79 170	9 197 292	-	11 275 766	80 127	11 355 893

* wyjaśnienie w nocie A.I.4

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

nota	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010 przekształcony
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	2 033 305	828 381
Korekty zysku netto	A.IV.7 173 817	(95 892)
Podatek dochodowy zapłacony	(647 869)	1 479
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 559 253	733 968
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostek zależnych, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	(94 110)	(14)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(423 976)	(276 295)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7 013	4 397
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(44)	-
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1 048 495)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	510 314	-
Wpływy z tytułu zamknięcia inwestycji w Funduszu AIG	-	6 779
Nabycie aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych - aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	(22 410)	(18 254)
Założenie lokat	(450 000)	-
Rozwiązanie lokat	350 000	-
Odsetki otrzymane	4 291	599
Dywidendy otrzymane	145	65
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(33 170)	(14 195)
Inne wydatki inwestycyjne	(824)	(2 535)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 201 266)	(299 453)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	15 680	55 823
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(52 422)	(18 619)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 364)	(2 015)
Odsetki zapłacone	(2 540)	(4 328)
Inne (wydatki)/wpływy finansowe	(94)	373
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(41 740)	31 234
Przepływy pieniężne netto razem	316 247	465 749
(Straty)/Zyski z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(70)	5 259
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	316 177	471 008
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	3 086 957	1 197 077
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	3 403 134	1 668 085
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	2 505	34 726

A. Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego 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 miedzi i metali nieżelaznych,
- wydobywanie żwiru i piasku,
- produkcja miedzi, metali szlachetnych i nieżelaznych,
- produkcja soli,
- odlewnictwo metali lekkich i nieżelaznych,
- kucie, prasowanie, wylączanie 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,
- rozkładowy i pozarozkładowy transport lotniczy,
- usługi telekomunikacyjne i informatyczne.

Działalność w zakresie eksploatacji złóż rudy miedzi, soli oraz kopalin pospolitych opiera się na posiadanych przez KGHM Polska Miedź S.A. koncesjach wydanych przez Ministra Ochrony Środowiska, Zasobów Naturalnych i Leśnictwa w latach 1993 –2004, z których większość wygaśnie do 31 grudnia 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. jest na etapie uzyskiwania koncesji na kolejne lata. W ocenie Zarządu proces koncesyjny, który odbywa się okresowo ma charakter administracyjny, zaś prawdopodobieństwo nieuzyskania koncesji jest zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej znikome.

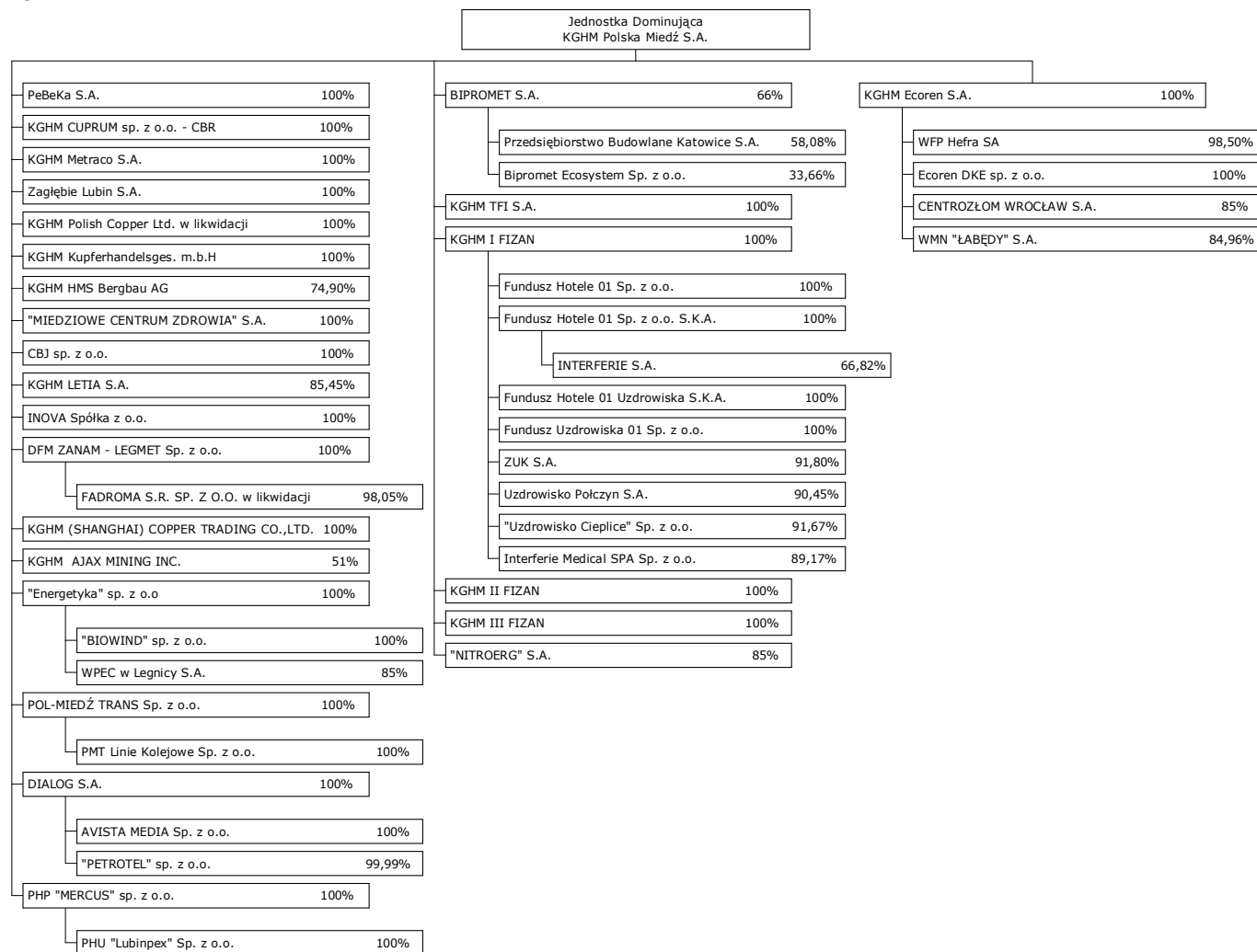
W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi ponadto:

- 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.

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

2. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 marca 2011 r.



Wartość procentowa udziału stanowi udział łączny Grupy Kapitałowej.

A. Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

KGHM Polska Miedź S.A. w bieżącym kwartale objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 47 jednostek zależnych oraz wyceniła metodą praw własności akcje i udziały dwóch jednostek stowarzyszonych.

Na dzień 31 marca 2011 r. w oparciu o par. 8 MSR 8, który zezwala na odstąpienie od stosowania zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania jest nieistotny, wyłączono z konsolidacji jednostki zależne - PU „Mercus Software” Sp. z o.o., TUV Cuprum oraz SERWIS - ERG Sp. z o.o. w likwidacji. Ogółem w prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie objęto konsolidacją trzech jednostek zależnych i nie wyceniono metodą praw własności udziałów w jednej jednostce stowarzyszonej. Na dzień kończący okres sprawozdawczy wyceniono je wg ceny nabycia z uwzględnieniem utraty wartości. Wyłączenie jednostek z konsolidacji nie wpływa na rzetelną prezentację sytuacji majątkowej, zysku lub straty oraz przepływu środków pieniężnych Grupy Kapitałowej. Prezentowany raport kwartalny zawiera:

1. śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 31 marca 2011 r., okres porównawczy od 1 stycznia do 31 marca 2010 r. wraz z wybranymi danymi objaśniającymi do śródrocznego skróconego 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 2011 r., okres porównawczy od 1 stycznia do 31 marca 2010 r.

Zarówno śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2011 roku jak i śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2011 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

3. Zastosowane kursy walutowe

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

- przeliczenie obrotów, zysku lub straty oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu **3,9742 PLN/EUR**,
- przeliczenie obrotów, zysku lub straty oraz przepływów pieniężnych za okres porównawczy, według kursu **3,9669 PLN/EUR**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2010 r. według kursu **3,9603 PLN/EUR**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 marca 2011 r. według kursu **4,0119 PLN/EUR**.

4. Zasady rachunkowości

Skrócony skonsolidowany raport finansowy za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r. został sporządzony zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i powinien być odczytywany wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 r.

Niniejsze sprawozdanie sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym. Zmiany dotyczyły korekty błędu z tytułu rozpoznania i wyceny zobowiązania, którego wartość zdyskontowana na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiła 27 086 tys. zł, z tytułu złożonej przez spółkę „Energetyka” sp. z o.o. w ramach umowy sprzedaży przez Skarb Państwa akcji spółki WPEC w Legnicy S.A., nieodwołalnej oferty nabycia akcji tej spółki nienabytych przez uprawnionych pracowników, jak i odkupienia akcji nabytych już przez pracowników. W wyniku błędu poprzedniego okresu skutkami odwracania się dyskonta obciążono zyski zatrzymane na dzień 31 marca 2010 r. w kwocie 739 tys. zł w korespondencji z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi zobowiązaniami uznając je w kwocie 739 tys. zł. Korekta błędu spowodowała w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 r. wzrost kosztów finansowych w kwocie 739 tys. zł i jednocześnie zmniejszyła zysk netto w tej samej wysokości.

Od dnia 1 stycznia 2011 roku Grupę Kapitałową obowiązują następujące standardy i interpretacje:

- o Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja
- o Poprawiony MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy
- o KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych
- o Zmieniony MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych
- o Przedpłaty minimalnych wymogów finansowania poprawki do KIMSF 14 Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności
- o Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010

A. Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

Wszystkie powyższe zmiany do standardów oraz interpretacje zostały do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Grupa ocenia, iż ich zastosowanie nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe lub wpływ ten był nieistotny.

W zakresie zastosowania nowych standardów i interpretacji Grupa Kapitałowa skorzystała ze zwolnienia określonego w paragrafie 25 MSR 24 z obowiązku ujawniania informacji dotyczącej transakcji przeprowadzanych między Grupą Kapitałową a rządem oraz jednostkami nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ. W nocie A.IV.8 zostały ujawnione informacje dotyczące powyższych transakcji zawartych w okresie sprawozdawczym i nierozliczonych sald, które są znaczące ze względu na charakter lub ich wielkość. (Informacja dot. transakcji Jednostki Dominującej z ww. jednostkami w nocie C.I.9).

II. Informacja o istotnych zmianach szacunkowych

1. Rezerwy na przyszłe zobowiązania

W zysk 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, odpraw pośmiertnych, deputatu węglowego wypłacanego również po okresie zatrudnienia. Skutkiem zmiany szacunku, głównie w wyniku zmian założeń makroekonomicznych, jest spadek rezerwy w kwocie 3 431 tys. zł, który rozliczono na zwiększenie zysku (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zwiększenie zysku w kwocie 2 462 tys. zł),
- 1.2 rezerw na przyszłe koszty likwidacji (rekultywacji) kopalń w Grupie obejmujące 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 58 549 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 5 477 tys. zł i zmniejszenie środków trwałych w kwocie 64 026 tys. zł. Spadek rezerwy wpłynął na zmniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 15 387 tys. zł,
- 1.3 rezerw na przyszłe koszty wynagrodzeń wraz z narzutami w kwocie 194 713 tys. zł, wypłacanych (zgodnie z postanowieniami Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy) z okazji świąt branżowych i po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego.

/stan rezerwy na dzień 31 marca 2011 roku wynosi 483 036 tys. zł/

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

2. Odroczonego podatek dochodowy

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

W bieżącym kwartale nastąpił wzrost aktywa podatkowego w kwocie 63 432 tys. zł, z którego:

- 42 936 tys. zł rozliczono na zwiększenie zysku,
- 17 372 tys. zł rozliczono na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Pozostałe zwiększenie aktywa w kwocie 3 124 tys. zł stanowi stan aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jednostki zależnej na dzień objęcia kontrolą przez Grupę Kapitałową.

W rezerwie na odroczonego podatek dochodowy w bieżącym kwartale nastąpił wzrost w kwocie 89 796 tys. zł, z którego:

- 65 265 tys. zł rozliczono na zmniejszenie zysku,
- 24 469 tys. zł rozliczono na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Pozostałe zwiększenie rezerwy w kwocie 62 tys. zł stanowi stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego jednostki zależnej na dzień objęcia kontrolą przez Grupę Kapitałową.

Po skompensowaniu aktywa z rezerwą, wartość aktywa podatkowego na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości 578 253 tys. zł, a wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowi 145 062 tys. zł.

A. Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

III. Aktywa finansowe i rzeczowe

W bieżącym kwartale zmiany w aktywach finansowych dotyczyły:

- 1. w inwestycjach w jednostki stowarzyszone** – nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej w kwocie 450 tys. zł, zastosowania wyceny metodą praw własności i zwiększenia inwestycji z tytułu udziału w zysku za okres obrotowy w wysokości 64 704 tys. zł oraz odpisu amortyzacyjnego w kwocie 4 612 tys. zł wartości niematerialnych Polkomtel S.A. rozpoznanych w ostatecznym rozliczeniu nabycia akcji spółki,
- 2. w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży**
 - a) **długoterminowych** – nabycia akcji spółek notowanych w kwocie 438 447 tys. zł, rozliczenia w inne całkowite dochody ujemnej wyceny aktywów na dzień bilansowy w kwocie 25 518 tys. zł. Pozostałe zwiększenie aktywów w kwocie 6 tys. zł stanowi wartość bilansową aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jednostki zależnej na dzień objęcia kontrolą przez Grupę Kapitałową,
 - b) **krótkoterminowych** – nabycia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w kwocie 610 048 tys. zł, zbycia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w kwocie 503 872 tys. zł, rozliczenia w inne całkowite dochody dodatniej wyceny w kwocie 2 669 tys. zł oraz zmniejszenia z tytułu rozliczenia aktywa w kwocie 4 321 tys. zł
- 3. w długoterminowych aktywach finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności** - nabycia aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych w kwocie 22 410 tys. zł,
- 4. w pochodnych instrumentach finansowych (aktywa i zobowiązania)** - w wyniku zmiany warunków makroekonomicznych zwiększyła się wartość godziwa otwartych instrumentów pochodnych na dzień 31 marca 2011 roku. Jednocześnie w wyniku tych zmian transakcje pochodne, których data rozliczenia przypadała na I kwartał 2011 roku, rozliczyły się wynikiem dodatnim. Zysk lub strata bieżącego kwartału został uznany kwotą 56 870 tys. zł. Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych Jednostki Dominującej znajdują się w części C.II.5 niniejszego raportu.
- 5. w należnościach finansowych** – utworzenia odpisu aktualizującego w kwocie 3 672 tys. zł (nadwyżka odpisów utworzonych w kwocie 6 430 tys. zł nad rozwiązanymi w kwocie 2 758 tys. zł).

W zakresie pozostałych aktywów w bieżącym kwartale dokonano odpisów i odwrócenia odpisów aktualizujących wartość pozostałych aktywów:

rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	
- utworzenia odpisu	4 657 tys. zł
należności niefinansowych	
- odwrócenie odpisu	377 tys. zł
zapasów	
- utworzenia odpisu	159 tys. zł
- odwrócenia odpisu aktualizującego	812 tys. zł

A. Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

IV. Wybrane dodatkowe noty objaśniające

1. Przychody ze sprzedaży

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	4 641 481	3 257 053
Energia	17 208	39 147
Usługi	226 676	206 692
Maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	648	5 594
Towary	247 823	49 158
Odpady i materiały	5 027	2 577
Pozostałe wyroby	207 677	39 509
Razem	5 346 540	3 599 730

2. Koszty według rodzaju

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	231 819	207 252
Koszty świadczeń pracowniczych	876 157	849 082
Zużycie materiałów i energii	1 689 021	1 322 855
Usługi obce	341 083	273 964
Podatki i opłaty	97 006	91 061
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	13 894	9 954
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	7 216	5 980
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych	59	345
Pozostałe koszty z tego:	10 890	14 520
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	1 050	4 589
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	159	388
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 313	2 298
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	-	(20)
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	(812)	(2 534)
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług	(2 435)	(2 505)
Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	734	489
Inne koszty działalności operacyjnej	9 881	11 815
Razem koszty rodzajowe	3 267 145	2 775 013
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym:	123 659	34 407
Odpisy aktualizujące wartość należności	496	57
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	(239)	(170)
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(327 826)	(339 960)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(132 492)	(109 669)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu	2 930 486	2 359 791

A. Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 maca 2011	za 3 miesiące kończący się 31 maca 2010
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	402 789	118 976
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	359 289	107 098
Odsetki	36 885	8 643
Zyski z tytułu realizacji aktywów dostępnych do sprzedaży	6 480	896
Zyski z tytułu wyceny długoterminowych zobowiązań finansowych	51	572
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek i należności	84	1 767
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	23	-
Odsetki pozostałe	2 713	452
Przychody z dywidend	145	64
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	-	4
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych	377	374
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny	539	194
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z tytułu:	7 788	4 135
Likwidacji kopalń	2 382	126
Spraw spornych i postępowaniu sądowym	564	657
Pozostałych przewidywanych strat, wydatków i zobowiązań	4 842	3 352
Ujawnione nadwyżki aktywów obrotowych	4	13
Otrzymane kary i odszkodowania	8 328	4 834
Różnice kursowe niefinansowe	187	-
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	4 355	7 269
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	427 248	136 315

A. Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31marca 2011	za 3 miesiące kończący się 31marca 2010
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	352 397	404 027
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	323 826	350 596
Odsetki	76	15
Straty z tytułu różnic kursowych	24 872	53 291
Odpisy z tytułu utraty wartości pożyczek i należności	3 621	125
Straty z tytułu zbycia pozostałych aktywów finansowych	2	-
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych	-	2 334
Strata ze zbycia wartości niematerialnych	-	93
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	1 379	373
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	3 607	-
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych	23	35
Przekazane darowizny	12 827	9 548
Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów:	2 187	2 200
Likwidacji kopalń	22	1 447
Spraw spornych i postępowaniu sądowym	611	560
Pozostałych	1 554	193
Zapłacone kary i odszkodowania	1 156	764
Niezawinione niedobory rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych oraz szkody z tytułu zdarzeń losowych	153	-
Składki na rzecz organizacji do których przynależność nie jest obowiązkowa	2 847	2 913
Pozostałe koszty/straty operacyjne	7 418	7 063
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	383 994	429 350

5. Koszty finansowe

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010
Koszty odsetek z tytułu:	2 555	4 250
Kredytów bankowych i pożyczek	2 144	3 563
Leasingu finansowego	409	687
zobowiązań finansowych	2	-
Straty/(zyski) z tytułu różnic kursowych pochodzących ze źródeł finansowania zewnętrznego	242	(1 307)
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	7 919	8 570
Straty z wyceny zobowiązań finansowych	65	-
Pozostałe koszty finansowe	154	96
Ogółem koszty finansowe	10 935	11 609

A. Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

6. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Stan na dzień	
	31 marca 2011	31 grudnia 2010
Długoterminowe	174 225	173 652
Kredyty bankowe	142 551	141 829
Pożyczki	2 356	2 420
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	29 318	29 403
Krótkoterminowe	61 720	96 162
Kredyty bankowe	45 754	81 901
Pożyczki	2 756	1 883
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13 210	12 378
Razem	235 945	269 814

7. Korekty zysku netto w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	479 773	177 325
Amortyzacja	231 819	207 252
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(64 705)	(70 411)
Odsetki i udziały w zyskach	(4 242)	3 887
Straty/(Zyski) z tytułu różnic kursowych	875	(6 639)
Zmiana stanu rezerw	8 948	67 088
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	(125 426)	35 361
Przekwalifikowanie innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych	(21 407)	(42 165)
Saldo stanów pozycji aktywów i pasywów na dzień objęcia kontrolą jednostek zależnych i utraty kontroli nad jednostką zależną	7 790	-
Inne korekty	(24 373)	474
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(315 235)	(468 064)
Zapasy	(426 102)	(273 847)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	101 387	(304 170)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 480	109 953
Ogółem korekty zysku netto	173 817	(95 892)

A. Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

8. Transakcje z podmiotami powiązanimi

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010
Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym		
Jednostkom stowarzyszonym	1 301	920
Pozostałym podmiotom powiązanym	72	91
Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	1 373	1 011

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych		
Od jednostek stowarzyszonych	2 328	1 457
Od pozostałych podmiotów powiązanych	8 837	5 659
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	11 165	7 116

	Stan na dzień	
	31 marca 2011	31 grudnia 2010
Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
Od jednostek stowarzyszonych	986	887
Od pozostałych podmiotów powiązanych	7 477	1
Razem, należności od podmiotów powiązanych	8 463	888

	Stan na dzień	
	31 marca 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
Wobec jednostek stowarzyszonych	935	938
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	8 501	2 906
Razem, zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	9 436	3 844

Grupa Kapitałowa na podstawie zapisów w zmienionym MSR 24 skorzystała ze zwolnienia przewidzianego w paragrafie 25 i prezentuje informacje dotyczące transakcji przeprowadzanych między spółkami Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. a rządem (Rząd Rzeczypospolitej Polskiej) oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, kierując się wymogami określonymi paragrafem 27 MSR 24.

W trakcie bieżącego okresu sprawozdawczego, ze względu na nietypowy zakres i znaczącą kwotę, zidentyfikowano dwie indywidualne transakcje:

1. Dnia 2 lutego 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. podpisała umowę z Ministrem Skarbu Państwa o nabycie pakietu 5 260 820 akcji spółki „NITROERG” S.A. w Bieruniu o wartości nominalnej 10 zł każda za cenę 120 052 tys. zł. Nabyty pakiet akcji stanowi 85% udziału w kapitale spółki „NITROERG” S.A. w Bieruniu.
2. KGHM Polska Miedź S.A. wzięła udział w procesie sprzedaży przez Ministerstwo Skarbu Państwa akcji TAURON Polska Energia S.A. składając zlecenie kupna akcji TAURON Polska Energia S.A. W wyniku zrealizowanej transakcji KGHM Polska Miedź S.A. nabyła w dniu 23 marca 2011 roku 71 000 000 akcji TAURON Polska Energia S.A. po cenie 6,15 zł. Transakcja realizowana była w formule budowania przyspieszonej księgi popytu. Po zrealizowaniu powyższej transakcji KGHM Polska Miedź S.A. posiada łącznie 182 110 566 akcji TAURON Polska Energia S.A., stanowiących 10,39% kapitału.

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 r. żadna z transakcji z powyższymi spółkami nie była znacząca indywidualnie zarówno ze względu na charakter i wartość.

A. Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

Pozostałe transakcje zawarte przez Grupę Kapitałową z rządem oraz jednostkami nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, które były znaczące zbiorowo, wchodziły w zakres normalnych, codziennych operacji gospodarczych, przeprowadzonych na zasadach rynkowych. Transakcje dotyczyły zakupów przez spółki Grupy Kapitałowej materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej (paliwa, energia, usługi transportowe). Obroty z tytułu tych transakcji w bieżącym okresie sprawozdawczym wyniosły 162 039 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 r. – 173 880 tys. zł), a nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 marca 2011 r. wyniosły 49 380 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 109 107 tys. zł).

V. Sytuacja i wyniki znaczących spółek

DIALOG S.A.

W odniesieniu do akcji Telefonii Dialog S.A. na dzień kończący okres sprawozdawczy Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podtrzymuje stanowisko przedstawione w Skonsolidowanym Raporcie Rocznym RS-2010. W bieżącym okresie w procesie sprzedaży akcji Telefonii Dialog S.A. nie wystąpiły zmiany, które zobowiązywałyby Jednostkę Dominującą do zmiany ich kwalifikacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Zarząd ocenia, iż nie jest prawdopodobne zbycie tych aktywów w dającej się przewidzieć przyszłości. W świetle powyższych aktywów Telefonii Dialog S.A. nie spełniają definicji aktywów przeznaczonych do sprzedaży w myśl MSSF 5, jak również nie istnieją podstawy do podjęcia decyzji o ujęciu aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych zgodnie z MSR 12.44 (na dzień 31 marca 2011 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu w kwocie 1 067 248 tys. zł, w sprawozdaniu jednostkowym Jednostki Dominującej w kwocie 1 160 609 tys. zł).

DIALOG S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej DIALOG S.A., w której skład na dzień 31 marca 2011 r. wchodziły następujące jednostki zależne:

- „PETROTEL” sp. z o.o. – spółka świadczy usługi telekomunikacyjne w rejonie Płocka i okolic,
- AVISTA MEDIA Sp. z o.o. – podstawową działalnością spółki jest świadczenie usług call center i marketingu bezpośredniego.

Dane finansowe Grupy Kapitałowej DIALOG S.A. (tys. zł)

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010
Przychody ze sprzedaży	131 107	131 142
Wynik na sprzedaży	10 232	12 893
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	13 402	14 762
EBITDA	35 402	35 951
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	12 712	13 157
Zysk /(strata) netto	9 930	14 813

Dane finansowe DIALOG S.A. (tys. zł)

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010
Przychody ze sprzedaży	122 051	124 510
Wynik na sprzedaży	9 029	11 504
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	12 255	13 272
EBITDA	32 066	32 255
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	11 617	11 750
Zysk /(strata) netto	9 077	13 691

A. Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

Przychody Grupy Kapitałowej DIALOG S.A. za I kwartał 2011 r. były zbliżone do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego. W strukturze przychodów wystąpił wzrost udziału nowych usług: cyfrowej telewizji IPTV, telefonii komórkowej realizowanej w oparciu o model operatora wirtualnego MVNO. Jednocześnie zanotowano spadek przychodów z tradycyjnych usług głosowych oraz z usług skierowanych do abonentów innych operatorów (WLR, 1011, BSA).

Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 12 712 tys. zł i był o 3% niższy od wyniku analogicznego okresu 2010 r. Zysk netto za I kwartał 2011 r. wyniósł 9 930 tys. zł i był niższy od osiągniętego w I kwartale 2010 r. o 4 883 tys. zł. Spadek zysku netto osiągniętego w I kwartale 2011 roku w głównej mierze był wynikiem zrealizowania się w bieżącym okresie ujemnych różnic przejściowych od niewykorzystanych strat podatkowych lat ubiegłych, od których w IV kwartale 2010 roku zostało utworzone aktywo podatkowe.

Na koniec marca 2011 r. Grupa Kapitałowa DIALOG S.A. odnotowała wzrost liczby linii dzwoniących. Wyniosła ona 792 tys. linii dzwoniących w stosunku do 723,9 tys. na koniec 2010 r. Liczba usług transmisji danych wyniosła 157 tys.

Liczba aktywnych usług IPTV (telewizja cyfrowa oferowana w ramach pakietu DIALOGmedia z telefonem stacjonarnym i dostępem do Internetu) na koniec marca 2011 r. wyniosła 38,3 tys. Natomiast liczba aktywnych kart SIM i modemów transmisji danych (w ramach usługi telefonii komórkowej Diallo, uruchomionej w lutym 2010 r.), wyniosła łącznie 30,7 tys.

DIALOG S.A. realizuje dofinansowywany z funduszy unijnych projekt wdrożenia innowacyjnych usług w oparciu o pasywną sieć optyczną (PON) – tzw. „światłowód do domu”, którym docelowo do 2012 r. objęte będzie ok. 80 tysięcy mieszkań m.in. we Wrocławiu, Legnicy, Zielonej Górze i Łodzi. To największy tego typu projekt w Polsce, jeden z większych w Europie. W ramach projektu, DIALOG S.A. jako pierwszy operator telekomunikacyjny w Polsce włączył do swojej oferty internetowej usługę wideomonitoringu dla klientów indywidualnych i biznesowych.

Spółka realizuje również ze środków unijnych projekt „Rozbudowa regionalnej sieci szerokopasmowej w województwie łódzkim”.

Polkomtel S.A.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym inwestycja w jednostkę stowarzyszoną Polkomtel S.A. jest wyceniana metodą praw własności, wg której wartość bilansowa na dzień 31 marca 2011 r. wynosi 1 491 641 tys. zł. Na dzień kończący okres sprawozdawczy nie stwierdzono wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości tej inwestycji.

KGHM Polska Miedź S.A., wspólnie z pozostałymi akcjonariuszami Polkomtel S.A., kontynuuje uczestnictwo w procesie zmierzającym do zaoferowania do sprzedaży pakietu 100% akcji spółki, niemniej każdy z akcjonariuszy działa we własnym imieniu i realizuje własne cele w odniesieniu do tego projektu. Niezbędne decyzje korporacyjne KGHM Polska Miedź S.A. o sprzedaży akcji podjęte zostaną dopiero po zapoznaniu się z finalnymi ofertami wiążącymi i uznaniu poziomu oferowanej ceny akcji za akceptowalny, tzn. gwarantujący ochronę wartości dla akcjonariuszy KGHM Polska Miedź S.A.

W związku z powyższym w ocenie Zarządu nie zostały spełnione kryteria kwalifikacji akcji Polkomtel S.A. do aktywów przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5.

W odniesieniu do inwestycji w spółkę Polkomtel S.A. w związku z różnicą między wartością bilansową inwestycji a jej wartością podatkową, występują dodatnie różnice przejściowe, od których na dzień 31 grudnia 2010 r. utworzono rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 51 519 tys. zł. Mimo, iż kryteria MSSF 5 dotyczące klasyfikacji aktywów do przeznaczonych do sprzedaży na dzień kończący okres sprawozdawczy nie zostały spełnione, Jednostka Dominująca na dzień 31 marca 2011 r. dokonała aktualizacji wysokości rezerwy obciążając zysk okresu bieżącego w kwocie 11 416 tys. zł, oceniając, iż istnieje prawdopodobieństwo, że różnice przejściowe związane z tą inwestycją odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

Dane finansowe Polkomtel S.A. (tys. zł)

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010
Przychody ze sprzedaży	1 761 242	1 832 308
Wynik na sprzedaży	329 988	339 554
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	353 586	360 640
EBITDA	687 144	697 099
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	321 619	355 602
Zysk /(strata) netto	264 887	288 668

A. Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

W I kwartale 2011 r. Polkomtel S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży o 4 % niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wynik netto spółki osiągnął wartość niższą o 8 %, tj. o 23 781 tys. zł,

W kwietniu 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Polkomtel S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku, wykorzystania kapitału rezerwowego oraz wypłaty dywidendy. Na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono łącznie kwotę 1 527 660 tys. zł, w tym 1 151 759 tys. zł z podziału zysku za 2010 r. i 375 901 tys. zł z kapitału rezerwowego. Dla KGHM Polska Miedź S.A., proporcjonalnie do posiadanego udziału, przypada kwota 372 620 tys. zł. W 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. uzyskała dwie zaliczki na poczet wypłaty dywidendy za 2010 r. w łącznej wysokości 122 607 tys. zł. Pozostała część dywidendy, tj. kwota 250 013 tys. zł zostanie wypłacona do dnia 31 lipca 2011 r.

VI. Cykliczność, sezonowość działalności

Zarówno cykliczność produkcji jak i jej 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.

VIII. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. zarekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. wypłatę dywidendy za 2010 rok w wysokości 1 600 000 tys. zł, tj. 8,00 zł na jedną akcję.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2010 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

IX. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Nabycie akcji KGHM HMS Bergbau AG

Dnia 20 kwietnia 2011 r. między KGHM Polska Miedź S.A. a HMS Bergbau AG została podpisana umowa sprzedaży i cesji dotycząca nabycia przez KGHM Polska Miedź S.A. 12 551 sztuk akcji spółki KGHM HMS Bergbau AG posiadanych przez HMS Bergbau AG za cenę 127 895 EUR, tj. 523 tys. zł. Za nabyte akcje zapłacono gotówką w dniu 21 kwietnia 2011 r. Udział Grupy Kapitałowej w kapitale KGHM HMS Bergbau AG po nabyciu wynosi 100%.

Dnia 27 kwietnia 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM HMS Bergbau AG podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 50 tys. EUR do kwoty 800 tys. EUR tj. o kwotę 750 tys. EUR. Nowo wyemitowane akcje o wartości nominalnej 1 EUR i wartości emisyjnej 17,71 EUR zostały objęte przez KGHM Polska Miedź S.A.

Podział zysku w TAURON Polska Energia S.A.

W dniu 6 maja 2011 r. obradujące Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki TAURON Polska Energia S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2010, wykorzystania kapitału zapasowego, określenia kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajne Walne Zgromadzenie przeznaczyło na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki cały zysk netto za rok obrotowy 2010 w kwocie 190 477 tys. zł oraz dodatkowo użyło kapitału zapasowego Spółki poprzez przeznaczenie kwoty 72 405 tys. zł, stanowiącej część środków przekazanych na ten kapitał z zysku netto za rok obrotowy 2009, na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

Łączna kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy wynosi 262 882 tys. zł, co oznacza, że kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosi 0,15 zł.

Jednocześnie Walne Zgromadzenie określiło termin ustalenia prawa do dywidendy na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz termin wypłaty dywidendy na dzień 20 lipca 2011 r.

Dla KGHM Polska Miedź S.A., proporcjonalnie do posiadanego udziału, z tytułu podjętej uchwały, przypada kwota 27 316 tys. zł.

A. Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

X. Aktywa i zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 31 marca 2011	Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Aktywa warunkowe	303 055	11 875
Otrzymane gwarancje	197 778	18 897
Sporne sprawy budżetowe	32 433	(6 331)
Należności wekslowe	38 648	(1 558)
Prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	34 136	807
Pozostałe tytuły	60	60
Zobowiązania warunkowe	267 468	28 734
Zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń	32 538	(359)
Zobowiązania wekslowe	107 570	26 640
Sprawy sporne, sądowe w toku	18 679	2 453
Zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych	2 475	-
Zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	106 193	2 095
Pozostałe tytuły	13	9

Wartości pozycji aktywów warunkowych ustalone zostały na podstawie szacunków.

A. Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

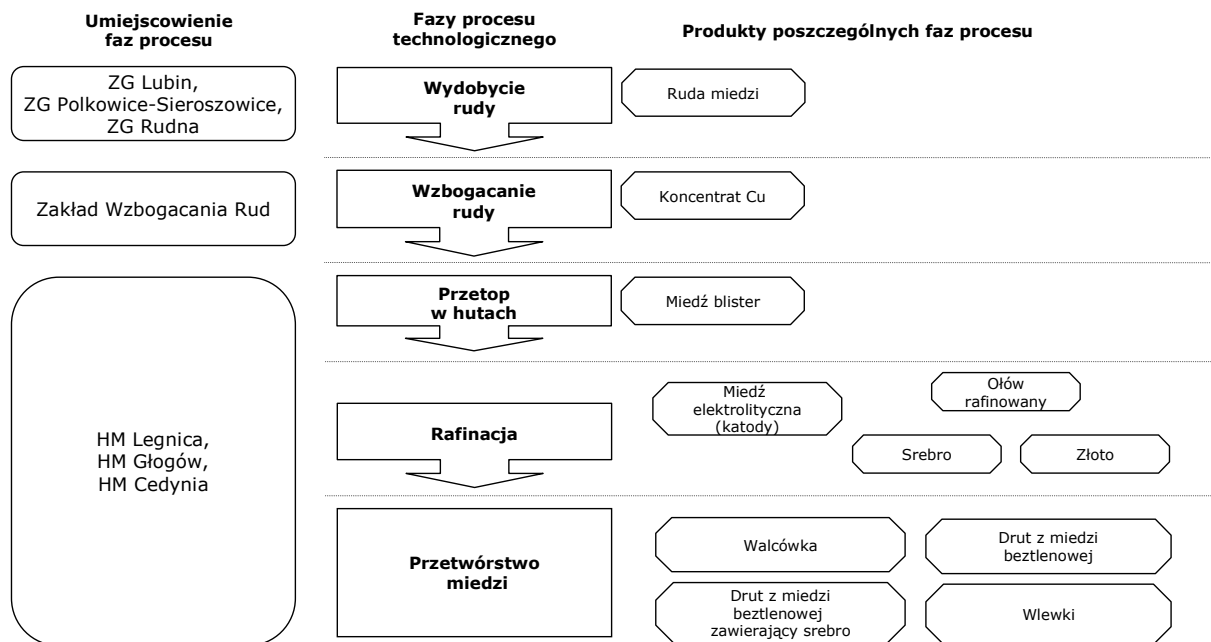
XI. Segmenty działalności

Na podstawie modelu zarządzania Grupą Kapitałową, systemu sprawozdawczości funkcjonującego w Grupie Kapitałowej oraz cech gospodarczych jej jednostek, wyodrębniono segment sprawozdawczy, który zdefiniowano jako „Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa” oraz segment „Wszystkie pozostałe segmenty”, który połączył pozostałe segmenty operacyjne zarówno niespełniające kryteriów łączenia jak i te, które nie osiągnęły wymaganych progów ilościowych.

Czynnikiem decydującym o wyodrębnieniu tego segmentu jest jego znaczący udział w wynikach całej Grupy Kapitałowej. Ponadto spełnia on wymagane progi ilościowe wskazane dla segmentów sprawozdawczych. Wyniki tego segmentu są odrębnie monitorowane przez Zarząd Jednostki Dominującej.

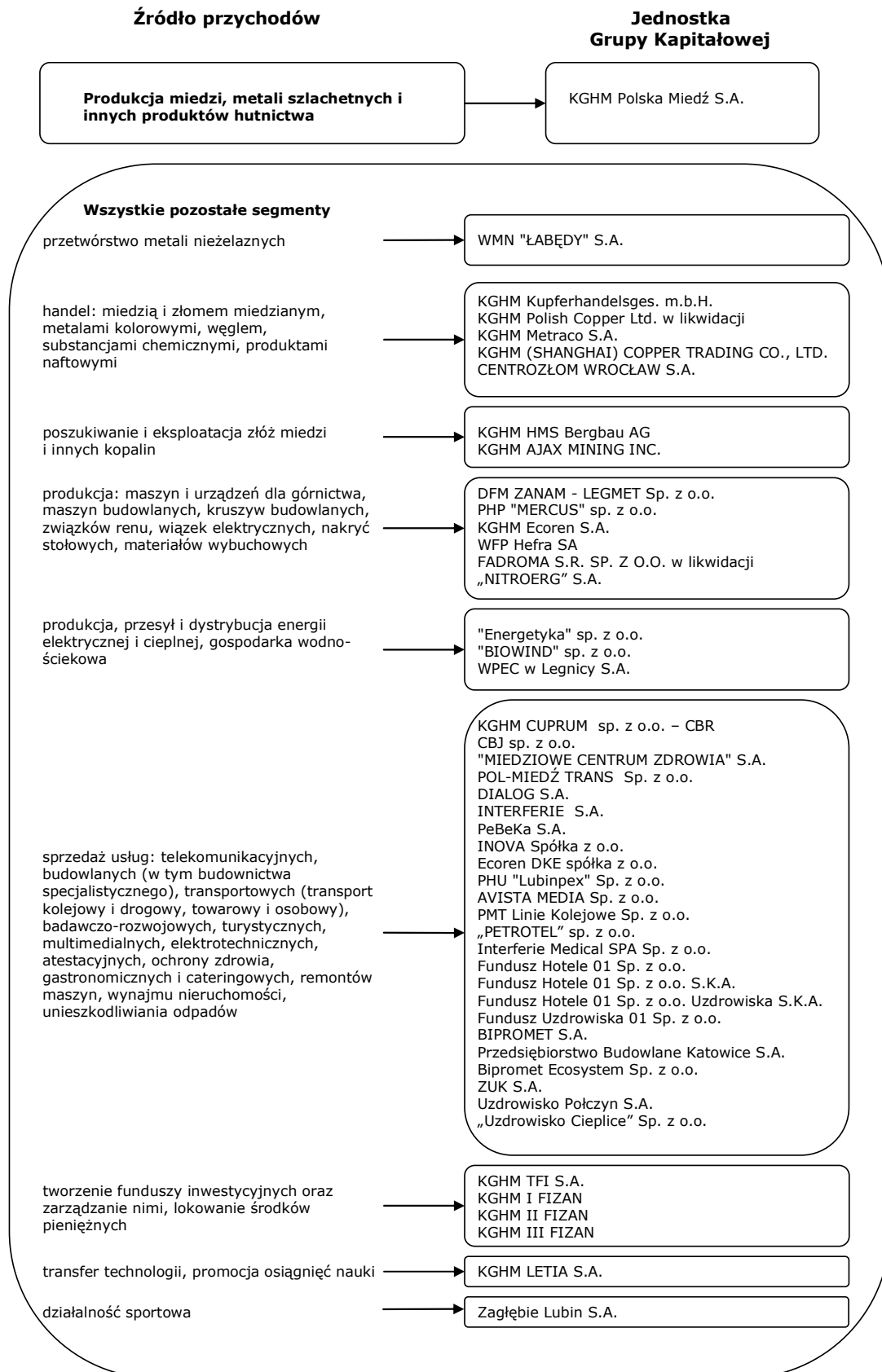
Działalność segmentu „Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa” obejmuje podstawową działalność KGHM Polska Miedź S.A. i koncentruje się głównie na kopalnictwie rud miedzi, produkcji miedzi, metali szlachetnych oraz pozostałych metali nieżelaznych.

Podstawowa produkcja KGHM Polska Miedź S.A. jest w pełni zintegrowanym technologicznie procesem, w którym produkt końcowy jednej fazy technologicznej stanowi półprodukt wykorzystywany w kolejnej fazie. Ruda miedzi wydobywana w kopalniach jest transportowana do zakładów przeróbki, gdzie następuje proces wzbogacania. W jego wyniku powstaje koncentrat miedzi, który jest dostarczany do hut. W hutach koncentrat jest przetapiany i rafinowany ogniuowo na miedź anodową, która jest przerabiana w procesie rafinacji elektrolitycznej na katody miedziane. Z katod produkuje się walcówkę oraz wlewki okrągłe. Szlam anodowy, powstający w procesie elektrorafinacji miedzi, jest surowcem wyjściowym do produkcji metali szlachetnych. Powstające w procesach hutniczych pyły ołowionośne przerabiane są na ołów. Z przerobu zużytego elektrolitu uzyskuje się siarczan niklu oraz siarczan miedzi. Gazy z pieców hutniczych są wykorzystywane do produkcji kwasu siarkowego. Gospodarczo wykorzystywane są także żużle hutnicze, sprzedawane jako kruszywo drogowe.



Każda z pozostałych spółek Grupy Kapitałowej stanowi odrębny segment operacyjny. Ze względu na ich odmienne cechy gospodarcze nie spełniają kryteriów łączenia zgodnie z MSSF 8.12 i nie osiągnęły żadnego z progów ilościowych. W związku z tym zostały one połączone i przedstawione w kategorii „Wszystkie pozostałe segmenty”.

A. Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)



A. Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

Raporty wewnętrzne o wynikach spółek Grupy Kapitałowej sporządza się w okresach miesięcznych w wersji skróconej, natomiast w okresach kwartalnych w rozszerzonym zakresie. Organem dokonującym regularnych przeglądów wewnętrznych raportów finansowych całej Grupy Kapitałowej dla celów podejmowania głównych decyzji inwestycyjnych jest Zarząd Jednostki Dominującej, który odpowiada za alokację zasobów w Grupie Kapitałowej.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach między segmentami operacyjnymi ustalane są na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Zyski lub straty segmentów

Okres obrotowy za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011 r.					
	Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa	Wszystkie pozostałe segmenty	Korekty *	Wyłączenia konsolidacyjne (zgodnie z MSR 27)	Dane skonsolidowane
Przychody ze sprzedaży <i>w tym:</i>	4 773 488	1 973 340	47	(1 400 335)	5 346 540
- od klientów zewnętrznych	4 590 880	756 692	47	(1 079)	5 346 540
- międzysegmentowe	182 608	1 216 648	-	(1 399 256)	-
Przychody z tytułu odsetek	36 463	3 992	-	(857)	39 598
Koszty z tytułu odsetek	52	(3 448)	-	742	(2 654)
Amortyzacja	(166 742)	(59 706)	(1 141)	(4 230)	(231 819)
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze	5 032	630	-	(2 231)	3 431
Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	-	(1 050)	(3 607)	-	(4 657)
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	354 915	4 374	-	-	359 289
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(322 965)	(861)	-	-	(323 826)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	64 705	64 705
Zysk przed opodatkowaniem	2 413 528	37 851	(478)	62 177	2 513 078
Podatek dochodowy	(455 134)	(12 735)	(698)	(11 206)	(479 773)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	3 038	(3 038)	-	-
Zysk netto	1 958 394	28 154	(4 214)	50 971	2 033 305

Stan na dzień 31 marca 2011 r.					
Aktywa segmentu	21 052 646	5 140 601	13 935	(3 668 847)	22 538 335
Zobowiązania segmentu	4 607 251	1 350 367	(4 592)	(370 259)	5 582 767
Kredyty i pożyczki	-	238 156	-	(44 739)	193 417
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 159 947	-	-	331 694	1 491 641

Okres obrotowy za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011 r.					
Nakłady na aktywa trwałe	200 808	66 891	-	(1 614)	266 085

*Korekty – korekty doprowadzające do zasad wyceny wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

KGHM Polska Miedź S.A.
 Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF
 zatwierdzonych przez Unię Europejską
 za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

Dane do celów sprawozdawczości zarządczej sporządzane są zgodnie z zasadami stosowanymi dla celów sporządzania przez jednostki Grupy Kapitałowej statutowych sprawozdań finansowych. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. od 2005 r. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską. Cztery spółki Grupy Kapitałowej, tj. Jednostka Dominująca, DIALOG S.A., BIPROMET S.A. oraz INTERFERIE S.A., prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z MSSF. Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej w segmencie „Wszystkie pozostałe segmenty” prowadzą księgi w oparciu o Polskie Standardy Rachunkowości, doprowadzając dane do zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Specyfikacja korekt doprowadzających wartości segmentu „Wszystkie pozostałe segmenty” do zasad wyceny wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 31 marca 2011 r. oraz za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r.:

	Przychody ze sprzedaży	Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	Amortyzacja	Zysk przed opodatkowaniem	Podatek dochodowy	Aktywa segmentu	Zobowiązania segmentu
Kompensata środków ZFŚS	-	-	-	-	-	(9 158)	(9 158)
Kompensata aktywa/rezerwy z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	(8 773)	(8 773)
Wycena udziałów metodą praw własności	-	-	-	1 356	-	(10 787)	-
Prawo wieczystego użytkowania	-	-	-	-	-	(15 641)	-
Rezerwa na podatek odroczonego	-	-	-	-	453	-	10 883
Wycena majątku do wartości godziwej	-	-	(1 149)	(1 848)	-	57 597	-
Inne	47	(3 607)	8	14	(1 151)	697	2 456
Korekty ogółem	47	(3 607)	(1 141)	(478)	(698)	13 935	(4 592)

A. Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

Zyski lub straty segmentów

Okres obrotowy za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010 r.					
	Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa	Wszystkie pozostałe segmenty	Korekty *	Wyłączenia konsolidacyjne (zgodnie z MSR 27)	Dane skonsolidowane
Przychody ze sprzedaży <i>w tym:</i>	3 274 528	1 519 091	10 349	(1 204 238)	3 599 730
- od klientów zewnętrznych	3 043 626	547 708	10 349	(1 953)	3 599 730
- międzysegmentowe	230 902	971 383	-	(1 202 285)	-
Przychody z tytułu odsetek	7 579	2 758	-	(1 242)	9 095
Koszty z tytułu odsetek	(375)	(4 821)	-	896	(4 300)
Amortyzacja	(154 536)	(50 210)	116	(2 622)	(207 252)
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze	(68 639)	(58)	-	-	(68 697)
Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	-	(4 565)	-	-	(4 565)
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	104 898	2 200	-	-	107 098
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(350 339)	(257)	-	-	(350 596)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	70 411	70 411
Zysk przed opodatkowaniem	898 809	41 297	266	65 334	1 005 706
Podatek dochodowy	(173 416)	(4 099)	54	136	(177 325)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	(1 276)	1 276	-	-
Zysk netto	725 393	35 922	1 596	65 470	828 381

Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.					
Aktywa segmentu	19 829 296	4 973 955	37 690	(3 663 618)	21 177 323
Zobowiązania segmentu	5 372 819	1 283 887	(4 644)	(366 518)	6 285 544
Kredyty i pożyczki	-	274 115	-	(46 082)	228 033
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 159 947	-	-	271 152	1 431 099

Okres obrotowy za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010 r.					
Nakłady na aktywa trwałe	146 128	39 635	-	(227)	185 536

*Korekty – kolumna ujmuje korekty doprowadzające do zasad wyceny wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

A. Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

Specyfikacja korekt doprowadzających wartości segmentu „Wszystkie pozostałe segmenty” do zasad wyceny wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r.:

	Przychody ze sprzedaży	Amortyzacja	Zysk przed opodatkowaniem	Podatek dochodowy	Aktywa segmentu	Zobowiązania segmentu
Kompensata środków ZFŚS	-	-	-	-	(9 469)	(9 469)
Kompensata aktywa/rezerwy na podatek odroczony	-	-	-	-	(7 295)	(7 295)
Wycena udziałów metodą praw własności	-	-	800	-	(8 082)	-
Prezentacja w szyku rozwartym transakcji sprzedaży z 2008 roku	10 319	-	34	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-	-	11 320
Wycena majątku do wartości godziwej	-	-	-	-	60 077	-
Inne	30	116	(568)	54	2 459	800
Korekty ogółem	10 349	116	266	54	37 690	(4 644)

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej - klienci zewnętrzni w podziale na obszary geograficzne

Podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010
Polska	1 512 434	1 161 777
Niemcy	1 097 611	706 737
Francja	198 370	84 498
Wielka Brytania	525 299	388 903
Czechy	423 691	267 965
Austria	137 708	62 057
Węgry	144 808	107 273
Chiny	382 228	415 241
Inne kraje	924 391	405 279
Razem	5 346 540	3 599 730

Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r. z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r. zrealizowano przychody przekraczające 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej z dwoma odbiorcami:

Odbiorca 1	435 218 tys. zł
Odbiorca 2	417 210 tys. zł

Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej w 98,96% zlokalizowane są w kraju pochodzenia Jednostki Dominującej. Pozostałe 1,04% zlokalizowane jest w pozostałych krajach.

A. Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

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.

Połączenie jednostek zależnych w Grupie Kapitałowej

Dnia 3 stycznia 2011 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o połączeniu spółek WMN Sp. z o.o. oraz WM „Łabędy” S.A. poprzez zawiązanie nowego podmiotu pod nazwą Walcownia Metali Nieżelaznych „Łabędy” S.A. Wpis do KRS nowej Spółki został dokonany w dniu 4 stycznia 2011 r. Kapitał nowo powstałej Spółki wynosi 49 145 tys. zł. i został ustalony z sumy kapitałów podstawowych połączonych jednostek wynoszącej 97 898 tys. zł obniżonej o posiadany udział spółki WM „Łabędy” S.A. w kapitale spółki WMN Sp. z o.o. przed połączeniem w wysokości 45 985 tys. zł oraz pokrycie straty z lat ubiegłych w kwocie 2 768 tys. zł. Udział Grupy Kapitałowej w kapitale podstawowym nowo zawiązanego podmiotu wynosi 84,96%. W wyniku transakcji z udziałowcami niekontrolującymi wynikającej z obniżenia kapitału zmniejszono kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym o kwotę 5 120 tys. zł.

Podwyższenie kapitału podstawowego w spółkach zależnych

Realizując zobowiązania gwarantowanego podwyższenia kapitału spółek wynikających z umów sprzedaży zawartych w roku 2010 między Skarbem Państwa a KGHM I Fundusz Inwestycyjny Aktywów Niepublicznych, (jednostkę zależną KGHM Polska Miedź S.A.) dokonano podwyższenia kapitału podstawowego wkładem pieniężnym, jak poniżej:

- dnia 3 lutego 2011 r. w spółce Uzdrowisko Połczyn S.A. w wysokości 1 000 tys. zł co stanowi 0,54% udziału w kapitale akcyjnym i zwiększa udział Grupy Kapitałowej do 90,45%. Wszystkie środki gwarantowanego podwyższenia zostaną przeznaczone na nabycie lub zwiększenie wartości środków trwałych Spółki.

- dnia 8 lutego 2011 r. w spółce „Uzdrowisko Cieplice” Sp. z o.o. w wysokości 1 500 tys. zł co stanowi 1,96% udziału w kapitale zakładowym i zwiększa udział Grupy Kapitałowej do 91,67%. Środki gwarantowanego podwyższenia zostaną przeznaczone na nabycie, wytworzenie, przebudowę, rozbudowę, modernizację środków trwałych oraz nabycie lub przedłużenie koncesji na eksploatację wód.

Ponadto dnia 4 stycznia 2011 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału podstawowego w spółce Zespół Uzdrowisk Kłodzkich S.A. dokonanego wkładem pieniężnym w wysokości 8 000 tys. zł przez KGHM I Fundusz Inwestycyjny Aktywów Niepublicznych dnia 30 listopada 2010 r. Udział Grupy Kapitałowej w kapitale spółki po podwyższeniu wzrósł o 1,71% i wynosi 91,8%. Zgodnie z zapisem umowy sprzedaży wszystkie środki gwarantowanego podwyższenia zostaną przeznaczone na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych związanych z produkcją i sprzedażą wód mineralnych oraz działalnością uzdrowiskową.

W wyniku transakcji z udziałowcami niekontrolującymi wynikających z zmiany udziału Grupy Kapitałowej w kapitałach podstawowych w/w spółek w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zwiększono kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej i zmniejszono kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym o kwotę 264 tys. zł.

Nabycie akcji spółki „NITROERG” S.A.

Dnia 2 lutego 2011 r. została podpisana umowa z Ministrem Skarbu Państwa o nabyciu przez KGHM Polska Miedź S.A. pakietu 5 260 820 akcji spółki „NITROERG” S.A. w Bieruniu o wartości nominalnej 10 zł każda za cenę 120 052 tys. zł, tj. 22,82 zł za jedną akcję. Zapłaty za akcje dokonano wkładem pieniężnym. Nabyty pakiet akcji stanowi 85% udziału w kapitale spółki „NITROERG” S.A. w Bieruniu. Wartość aktywów netto „NITROERG” S.A. na dzień objęcia kontrolą wynosiła 84 741 tys. zł, z tego przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej 72 030 tys. zł, przypadających na udziały niekontrolujące 8 022 tys. zł. Wartość firmy, ustalona prowizorycznie w kwocie 48 022 tys. zł zostanie rozliczona ostatecznie w okresie 12 miesięcy od dnia nabycia po dokonaniu wyceny aktywów i zobowiązań „NITROERG” S.A. do wartości godziwej. Łączne przepływy pieniężne z tytułu nabycia pomniejszone o przejęte środki pieniężne wynoszą 93 990 tys. zł.

Umowa sprzedaży zawiera zobowiązanie KGHM Polska Miedź S.A. do nabycia akcji nienabytych przez uprawnionych pracowników w procesie nieodpłatnego nabycia zaoferowanych przez Skarb Państwa w terminie 3 lat od dnia wygaśnięcia praw do nieodpłatnego nabycia. Zobowiązanie z tytułu wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych wyceniono na dzień objęcia kontrolą, przy zastosowaniu stopy dyskontowej na poziomie 6%, w wysokości 17 788 tys. zł i odniesiono drugostronnie do zysków zatrzymanych w pozycji „Kapitał z wyceny opcji akcji pracowniczych”.

Spółka „NITROERG” S.A. od dnia objęcia kontrolą do dnia 31 marca 2011 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 41 621 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 556 tys. zł.

„NITROERG” S.A., (jako jeden z największych producentów materiałów wybuchowych), umożliwi KGHM Polska Miedź S.A. zabezpieczenie dostaw na potrzeby ciągu technologicznego. Ponadto, mając na względzie realizację przez KGHM Polska Miedź S.A. projektów górniczych zlokalizowanych poza granicami kraju, (powiększenie bazy zasobowej rud miedzi), posiadanie w portfelu spółek Grupy Kapitałowej podmiotu zajmującego się produkcją materiałów wybuchowych zabezpieczy realizację zadań inwestycyjnych.

B. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego

Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2011, 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 31 stycznia 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. opublikowała prognozę wyników Spółki na rok 2011. Zgodnie z powyższą prognozą KGHM Polska Miedź S.A. zakłada osiągnięcie przychodów ze sprzedaży w 2011 roku na poziomie 16 067 mln zł i zysku netto na poziomie 8 345 mln zł.

Osiągnięte w I kwartale br. przychody ze sprzedaży w wysokości 4 773 mln zł i wynik netto 1 958 mln zł, stanowią odpowiednio 30% i 23% prognozowanych wyników.

Na podstawie analizy realizacji Budżetu na 2011 rok KGHM Polska Miedź S.A. nie przewiduje obecnie istotnego odchylenia od założonych na rok bieżący prognoz wyniku finansowego, przy założeniu realizacji transakcji sprzedaży pakietu akcji Polkomtel S.A. oraz DIALOG S.A. w 2011 roku.

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 2010 roku, tj. na dzień 1 marca 2011 roku, jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. był Skarb Państwa, który posiadał 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A. - co stanowi 31,79% kapitału zakładowego i daje prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. (na podstawie zawiadomienia z dnia 12 stycznia 2010 roku).

Po przekazaniu skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2010 roku KGHM Polska Miedź S.A. nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o zmianie struktury własności znacznych pakietów akcji.

Na dzień sporządzenia 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 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A. - co stanowi 31,79% 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 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 2010 roku, tj. na dzień 1 marca 2011 roku, nie posiadali akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich. Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, stan ten nie uległ zmianie do dnia przekazania niniejszego raportu.

Członkowie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2010 roku, tj. na dzień 1 marca 2011 roku, nie posiadali akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich.

Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, stan ten nie uległ zmianie do dnia przekazania niniejszego raportu.

B. 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 2011 roku łączna wartość toczących się postępowań, przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych i organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań i wierzytelności 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 powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku, KGHM Polska Miedź S.A. lub jednostki od niej zależne nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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 2011 roku do 31 marca 2011 roku 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 od tego podmiotu, 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 pierwszym kwartale 2011 roku, poza wymienionymi w komentarzu do raportu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, 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 tym w szczególności w perspektywie najbliższego kwartału będą:

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

Ponadto znaczący wpływ na wyniki KGHM Polska Miedź S.A. może mieć potencjalna realizacja sprzedaży aktywów telekomunikacyjnych. Aktualnie zainicjowane zostały procesy prowadzące do zbycia powyższych aktywów, co jednak nie przesądza kwestii zamknięcia transakcji w najbliższym roku.

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Stan na dzień	
		31 marca 2011	31 grudnia 2010
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	C. I. 1	6 511 835	6 551 111
Wartości niematerialne		93 300	86 718
Akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych		2 771 016	2 643 046
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		1 159 947	1 159 947
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		343 255	359 833
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		1 162 754	749 824
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		106 525	84 115
Pochodne instrumenty finansowe		346 957	403 839
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		87 750	86 608
		12 583 339	12 125 041
Aktywa obrotowe			
Zapasy		2 387 534	2 011 393
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2 385 892	2 393 986
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		510 048	405 193
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		4 129	4 129
Pochodne instrumenty finansowe		282 474	294 021
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 899 226	2 595 529
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		4	4
		8 469 307	7 704 255
RAZEM AKTYWA		21 052 646	19 829 296
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny		2 000 000	2 000 000
Inne skumulowane całkowite dochody		241 683	211 159
Zyski zatrzymane		14 203 712	12 245 318
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		16 445 395	14 456 477
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		13 620	14 249
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		8 497	8 490
Pochodne instrumenty finansowe		533 556	711 580
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 117 442	1 128 246
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	C. I. 2	453 261	517 749
		2 126 376	2 380 314
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 509 447	1 727 939
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		3 014	2 965
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		472 746	668 924
Pochodne instrumenty finansowe		379 512	481 852
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		98 813	93 041
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	C. I. 2	17 343	17 784
		2 480 875	2 992 505
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		4 607 251	5 372 819
RAZEM PASYWA		21 052 646	19 829 296

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

Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Okres obrotowy	
		za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010
Przychody ze sprzedaży	C. I. 3	4 773 488	3 274 528
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	C. I. 4	(2 216 551)	(1 887 479)
Zysk brutto ze sprzedaży		2 556 937	1 387 049
Koszty sprzedaży	C. I. 4	(27 951)	(21 201)
Koszty ogólnego zarządu	C. I. 4	(149 019)	(156 369)
Pozostałe przychody operacyjne	C. I. 5	410 591	117 160
Pozostałe koszty operacyjne	C. I. 6	(368 988)	(420 502)
Zysk z działalności operacyjnej		2 421 570	906 137
Koszty finansowe	C. I. 7	(8 042)	(7 328)
Zysk przed opodatkowaniem		2 413 528	898 809
Podatek dochodowy		(455 134)	(173 416)
Zysk netto		1 958 394	725 393
INNE CAŁKOWITE DOCHODY Z TYTUŁU:			
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(26 839)	(1 839)
Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		64 523	(57 493)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		(7 160)	11 273
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto		30 524	(48 059)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		1 988 918	677 334
Zysk na akcję w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy		9,79	3,63
- rozwodniony		9,79	3,63

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

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:				Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	Zyski zatrzymane	
Stan na 1 stycznia 2011	2 000 000	121 385	89 774	12 245 318	14 456 477
Łączne całkowite dochody	-	(21 740)	52 264	1 958 394	1 988 918
Stan na 31 marca 2011	2 000 000	99 645	142 038	14 203 712	16 445 395
Stan na 1 stycznia 2010	2 000 000	1 489	125 739	8 276 729	10 403 957
Łączne całkowite dochody	-	(1 489)	(46 570)	725 393	677 334
Stan na 31 marca 2010	2 000 000	-	79 169	9 002 122	11 081 291

KGHM Polska Miedź S.A.
 Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF
 zatwierdzonych przez Unię Europejską
 za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	1 958 394	725 393
Korekty zysku netto	C. I. 8 134 895	(85 786)
Podatek dochodowy zapłacony	(641 893)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 451 396	639 607
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych jednostek zależnych	(128 088)	(20 964)
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1 048 495)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(333 506)	(217 217)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	854	1 095
Wpływy z tytułu zamknięcia inwestycji w Funduszu AIG	-	6 779
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	510 314	-
Nabycie aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych - aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	(22 410)	(18 254)
Założenie lokat	(450 000)	-
Rozwiązanie lokat	350 000	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	1 258	1 258
Odsetki otrzymane	4 578	1 034
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(33 009)	(8 772)
Inne wydatki inwestycyjne	(762)	(2 345)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 149 266)	(257 386)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu spłaty pożyczek	-	(1 000)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(12)	(14)
Odsetki zapłacone	(3)	(35)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(15)	(1 049)
Przepływy pieniężne netto razem	302 115	381 172
Zyski z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 582	5 736
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	303 697	386 908
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	2 595 529	975 198
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	2 899 226	1 362 106
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	16	34 715

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

Wybrane dane objaśniające

I. Dodatkowe noty

1. Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2011							
Wartość brutto	16 093	6 355 195	6 111 776	155 341	63 087	1 239 639	13 941 131
Umorzenie	-	(3 709 913)	(3 525 462)	(99 540)	(48 697)	-	(7 383 612)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	(3 135)	(327)	-	(2 946)	(6 408)
Wartość księgowa netto	16 093	2 645 282	2 583 179	55 474	14 390	1 236 693	6 551 111
Zmiany w I kwartale 2011							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	698	29 549	157 858	5 180	500	(193 785)	-
Zakup	-	-	-	-	-	187 373	187 373
Amortyzacja	-	(37 407)	(123 412)	(2 488)	(1 067)	-	(164 374)
Sprzedaż, likwidacja, spisanie z ewidencji	-	(967)	(410)	-	(6)	-	(1 383)
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji	-	(64 026)	-	-	-	-	(64 026)
Inne zmiany	(46)	(239)	239	-	-	3 180	3 134
Stan na 31 marca 2011							
Wartość brutto	16 745	6 319 142	6 230 233	159 012	62 741	1 236 407	14 024 280
Umorzenie	-	(3 746 950)	(3 609 644)	(100 518)	(48 924)	-	(7 506 036)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	(3 135)	(328)	-	(2 946)	(6 409)
Wartość księgowa netto	16 745	2 572 192	2 617 454	58 166	13 817	1 233 461	6 511 835

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2010							
Wartość brutto	15 990	6 136 839	5 801 992	146 557	63 996	884 074	13 049 448
Umorzenie	-	(3 631 590)	(3 326 833)	(97 537)	(48 373)	-	(7 104 333)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 194)	(3 135)	(327)	-	(2 946)	(7 602)
Wartość księgowa netto	15 990	2 504 055	2 472 024	48 693	15 623	881 128	5 937 513
Zmiany w roku 2010							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	114	281 168	582 019	15 933	2 954	(882 188)	-
Zakup	-	-	-	-	-	1 226 025	1 226 025
Amortyzacja	-	(137 494)	(455 556)	(8 857)	(4 090)	-	(605 997)
Sprzedaż, likwidacja, spisanie z ewidencji	-	(3 704)	(17 019)	(167)	(97)	-	(20 987)
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji	-	(624)	-	-	-	-	(624)
Inne zmiany	(11)	1 881	1 711	(128)	-	11 728	15 181
Stan na 31 grudnia 2010							
Wartość brutto	16 093	6 355 195	6 111 776	155 341	63 087	1 239 639	13 941 131
Umorzenie	-	(3 709 913)	(3 525 462)	(99 540)	(48 697)	-	(7 383 612)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	(3 135)	(327)	-	(2 946)	(6 408)
Wartość księgowa netto	16 093	2 645 282	2 583 179	55 474	14 390	1 236 693	6 551 111

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

Umowne zobowiązania inwestycyjne, nieujęte w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	
	31 marca 2011	31 grudnia 2010
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	646 538	721 753
Nabycie wartości niematerialnych	12 730	15 725
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	659 268	737 478

2. Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy
Stan rezerw na 1 stycznia 2011	535 533	514 006	5 600	1 975	13 952
Zwiększenia	8 920	8 176	-	552	192
Zmniejszenia	(73 849)	(73 110)	(33)	(594)	(112)
Stan rezerw na 31 marca 2011	470 604	449 072	5 567	1 933	14 032
z tego :					
rezerwy długoterminowe	453 261	436 310	4 513	-	12 438
rezerwy krótkoterminowe	17 343	12 762	1 054	1 933	1 594

	OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy
Stan rezerw na 1 stycznia 2010	533 306	510 903	5 307	1 507	15 589
Zwiększenia	128 686	118 821	4 838	1 271	3 756
Zmniejszenia	(126 459)	(115 718)	(4 545)	(803)	(5 393)
Stan rezerw na 31 grudnia 2010	535 533	514 006	5 600	1 975	13 952
z tego :					
rezerwy długoterminowe	517 749	500 739	4 546	-	12 464
rezerwy krótkoterminowe	17 784	13 267	1 054	1 975	1 488

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

3. Przychody ze sprzedaży

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	4 705 881	3 212 874
Sól	19 481	18 954
Usługi	14 976	15 176
Pozostałe wyroby	3 085	2 771
Towary	17 614	15 263
Odpady i materiały produkcyjne	12 421	9 426
Pozostałe materiały	30	64
Razem	4 773 488	3 274 528

4. Koszty według rodzaju

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	166 742	154 536
Koszty świadczeń pracowniczych	670 237	681 861
Zużycie materiałów i energii	1 512 839	1 270 451
Usługi obce	265 667	221 792
Podatki i opłaty	77 786	75 481
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	5 722	4 931
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	4 821	3 589
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych	50	291
Pozostałe koszty z tego:	3 620	2 355
Odpis aktualizujący wartość zapasów	106	300
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	(13)	(88)
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności	(854)	-
Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	734	489
Inne koszty działalności operacyjnej	3 647	1 654
Razem koszty rodzajowe	2 707 484	2 415 287
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	27 077	23 329
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(310 280)	(349 592)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(30 760)	(23 975)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu	2 393 521	2 065 049

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

5. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	395 931	113 924
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	354 915	104 898
Zyski z tytułu zbycia	6 480	896
Zyski z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	51	572
Odsetki	34 460	7 558
Odwrócenie odpisu aktualizującego pozostałe należności	25	-
Odsetki niefinansowe	2 003	21
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności niefinansowe	375	370
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z tytułów:	3 069	1 076
Likwidacji kopalń	2 382	126
Spraw w toku i postępowaniu sądowym	564	320
Zobowiązania wobec gmin z tytułu podpisanych umów darowizny	80	630
Pozostałych	43	-
Kary i odszkodowania	6 717	1 136
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny	62	37
Pozostałe przychody / zyski operacyjne	2 434	596
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	410 591	117 160

6. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczanych do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	347 248	400 558
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	322 965	350 339
Odsetki	38	7
Straty z tytułu różnic kursowych	21 009	50 209
Odpis z tytułu utraty wartości pożyczki	3	3
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności	3 233	-
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 337	1 842
Przekazane darowizny	12 517	9 503
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych	14	34
Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów:	664	1 649
Likwidacji kopalń	22	1 430
Spraw w toku i postępowaniu sądowym	552	214
Pozostałych	90	5
Zapłacone kary i odszkodowania	242	76
Składki na rzecz organizacji, do których przynależność nie jest obowiązkowa	2 847	2 913
Pozostałe koszty / straty operacyjne	4 119	3 927
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	368 988	420 502

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

7. Koszty finansowe

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010
Koszty odsetek z tytułu:	(104)	334
Pożyczek	(12)	60
Leasingu finansowego	(92)	274
Straty/(zyski) z tytułu różnic kursowych netto pochodzących ze źródeł finansowania zewnętrznego	162	(911)
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	7 919	7 831
Pozostałe koszty finansowe	65	74
Ogółem koszty finansowe	8 042	7 328

8. Korekty zysku netto w śródrocznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	455 134	173 416
Amortyzacja	166 742	154 536
Odsetki i udziały w zyskach	(6 890)	(898)
Zyski z tytułu różnic kursowych	(799)	(6 798)
Zmiana stanu rezerw	(5 936)	70 458
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	(126 004)	35 769
Przekwalifikowanie innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych	(21 407)	(42 165)
Inne korekty	(5 141)	1 996
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(320 804)	(472 100)
Zapasy	(376 075)	(298 165)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	137 814	(319 469)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(82 543)	145 534
Ogółem korekty zysku netto	134 895	(85 786)

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

9. Transakcje z podmiotami powiązаными

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010
Przychody ze zbycia jednostkom powiązаными		
Jednostkom zależnym	183 548	232 143
Jednostkom stowarzyszonym	39	37
Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązаными	183 587	232 180

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010
Zakup pochodzący od jednostek powiązаными		
Od jednostek zależnych	1 205 442	963 056
Od jednostek stowarzyszonych	308	281
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązаными	1 205 750	963 337

	Stan na dzień	
	31 marca 2011	31 grudnia 2010
Należności od podmiotów powiązаными z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
Od jednostek zależnych	252 500	202 777
Od jednostek stowarzyszonych	19	28
Razem, należności od podmiotów powiązаными	252 519	202 805

	Stan na dzień	
	31 marca 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania wobec podmiotów powiązаными z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
Wobec jednostek zależnych	323 855	317 968
Wobec jednostek stowarzyszonych	218	276
Razem, zobowiązania wobec podmiotów powiązаными	324 073	318 244

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

Spółka na podstawie zapisów w zmienionym MSR 24 skorzystała ze zwolnienia przewidzianego w paragrafie 25 i prezentuje informacje dotyczące transakcji przeprowadzanych między KGHM Polska Miedź S.A. a rządem (Rząd Rzeczypospolitej Polskiej) oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, kierując się wymogami określonymi paragrafem 27 MSR 24.

W trakcie bieżącego okresu sprawozdawczego, ze względu na nietypowy zakres i znaczącą kwotę, zidentyfikowano dwie indywidualne transakcje:

1. Dnia 2 lutego 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. podpisała umowę z Ministrem Skarbu Państwa o nabycie pakietu 5 260 820 akcji spółki „NITROERG” S.A. w Bieruniu o wartości nominalnej 10 zł każda za cenę 120 052 tys. zł. Nabyty pakiet akcji stanowi 85% udziału w kapitale spółki „NITROERG” S.A. w Bieruniu.
2. KGHM Polska Miedź S.A. wzięła udział w procesie sprzedaży przez Ministerstwo Skarbu Państwa akcji TAURON Polska Energia S.A. składając zlecenie kupna akcji TAURON Polska Energia S.A. W wyniku zrealizowanej transakcji KGHM Polska Miedź S.A. nabyła w dniu 23 marca 2011 roku 71 000 000 akcji TAURON Polska Energia S.A. po cenie 6,15 zł. Transakcja realizowana była w formule budowania przyspieszonej księgi popytu. Po zrealizowaniu powyższej transakcji KGHM Polska Miedź S.A. posiada łącznie 182 110 566 akcji TAURON Polska Energia S.A., stanowiących 10,39% kapitału.

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 r. żadna z transakcji z powyższymi spółkami nie była znacząca indywidualnie zarówno ze względu na charakter i wartość.

Pozostałe transakcje zawarte przez Spółkę z rządem oraz jednostkami nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, które były znaczące zbiorowo, wchodziły w zakres normalnych, codziennych operacji gospodarczych, przeprowadzonych na zasadach rynkowych. Transakcje dotyczyły zakupów przez Spółkę materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej (paliwa, energia, usługi transportowe). Obroty z tych transakcji w bieżącym okresie sprawozdawczym wyniosły 140 613 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 r. – 164 929 tys. zł), a nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 marca 2011 r. wyniosły 42 065 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 103 124 tys. zł).

II. Pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, zysk lub stratę lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

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

Negocjacje z organizacjami związkowymi

W dniu 28 marca 2011 roku organizacje związkowe wystąpiły z pismem w sprawie następujących żądań:

1. Podniesienia stawek płac zasadniczych o 300 zł na każdej kategorii osobistego zaszerogowania,
2. Wpisania do ZUZP dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. obowiązującego w Spółce Pracowniczego Programu Emerytalnego,
3. Zwiększenia do 7% odpisu na Pracowniczy Program Emerytalny,
4. Wpisania do ZUZP dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. obowiązującego w Spółce abonamentu medycznego,
5. Ostatecznego uzgodnienia godziwych warunków wykupu ekwiwalentu pracowniczego za deputat węglowy należny z przepisów paragrafu 50 ZUZP dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. – następnie poddanie pod referendum a po uzyskaniu pozytywnej opinii załogi podpisanie przez uprawnione strony ZUZP.

W trakcie spotkań negocjacyjnych, które odbyły się w dniach 12 i 18 kwietnia br. Zarząd przedstawił następujące stanowisko odnośnie wymienionych wyżej żądań:

- Ad. 1 Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. nie akceptuje polityki płacowej nakierowanej na wzrost wynagrodzeń oderwany od:
- wzrostu wydajności pracy,
 - wpływu efektów pracy na różnych stanowiskach na wyniki Spółki,
 - warunków pracy.

Wzrost środków na wynagrodzenia w pierwszym rzędzie skierowany powinien być na stanowiska bezpośrednio produkcyjne i stymulować wzrost wydajności pracy.

Uwzględniając możliwość wykreowania dodatkowych środków poprzez wzrost produkcji, Spółka zwiększy pierwotnie planowaną wielkość środków na wynagrodzenia z przeznaczeniem na motywacyjne rozwiązania płacowe tj. przeszerogowania pracowników oraz wypłaty nagród i premii z funduszu motywacyjnego.

- Ad. 2 oraz ad. 4 Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. wyraził zgodę na wpisanie do ZUZP postanowień dotyczących funkcjonującego w Spółce Pracowniczego Programu Emerytalnego i abonamentu medycznego na zasadach dobrowolnego uczestnictwa pracowników w w/w świadczeniach.

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

Ad. 3 Zarząd widzi możliwość podwyższenia składki na Pracowniczy Program Emerytalny o 1 punkt procentowy, tj. do 6 procent pod warunkiem, że uprawnienie do deputatu przysługującego po przejściu na emeryturę lub rentę dotyczyć będzie wyłącznie obecnych pracowników i emerytów i nie będzie rozszerzone na przyszłych pracowników.

Ad. 5 Zarząd zaproponował wykup ekwiwalentu za deputat węglowy przysługujący po przejściu na emeryturę za kwotę 15 tys. zł dla pracownika i emeryta oraz wyraził zgodę na poddanie tej propozycji pod referendum załogi.

W dniu 5 maja 2011 r. związki zawodowe zorganizowały manifestację przed siedzibą Spółki. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. oraz dyrektorzy wszystkich Oddziałów spotkali się z manifestującymi związkowcami. W związku z agresywnym zachowaniem protestujących Zarząd i dyrektorzy zakończyli rozmowy. Do dnia publikacji raportu strony nie ustaliły wspólnego stanowiska, które zakończyłoby się podpisaniem porozumienia.

Pozostałe istotne zdarzenia objęte raportami bieżącymi

Prognoza wyników na 2011 rok

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 31 stycznia 2011 r. zatwierdziła przedłożony przez Zarząd Budżet Spółki na 2011 rok. Prognoza wyników Spółki oparta na założeniach przyjętego Budżetu zakłada osiągnięcie w 2011 roku przychodów ze sprzedaży w wysokości 16 067 mln zł oraz zysku netto w kwocie 8 345 mln zł. Istotnym warunkiem uzyskania prognozowanego wyniku finansowego jest realizacja transakcji sprzedaży pakietu akcji Polkomtel S.A. oraz DIALOG S.A. Szczegóły dotyczące procesu sprzedaży akcji Polkomtel S.A. oraz Dialog S.A. zostały przedstawione w raporcie w nocy A.V.

Znaczące umowy

Dnia 18 stycznia 2011 roku została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a Tele-Fonika Kable Sp. z o.o. S.K.A. na sprzedaż w 2011 roku walcówki miedzianej oraz drutu z miedzi beztlenowej. Wartość przedmiotu umowy szacowano od 622 901 tys. USD tj. 1 796 943 tys. zł do 753 428 tys. USD, tj. 2 173 490 tys. zł.

Dnia 4 lutego 2011 roku została zawarta znacząca umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH na sprzedaż katod miedzianych w 2011 roku. Wartość przedmiotu umowy szacowano na 692 093 tys. USD, tj. 1 967 205 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 inne całkowite dochody o kwotę 52 264 tys. zł.

Tytułem wyceny do wartości godziwej i rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym, w bieżącym kwartale zmniejszono inne całkowite dochody w kwocie 21 740 tys. zł.

W wyniku realizacji i aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych do poziomu wartości godziwej nastąpiło zwiększenie zysku bieżącego kwartału w kwocie 53 357 tys. zł (z tego: zwiększenie przychodów ze sprzedaży 21 407 tys. zł i zwiększenie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 31 950 tys. zł). Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych znajdują się w części C pkt II 5 Zarządzanie ryzykiem.

Wycena pozostałych aktywów finansowych nie wpłynęła istotnie na zysk bieżącego kwartału.

Aktywa rzeczowe i należności

Tytułem amortyzacji rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych koszty operacyjne bieżącego kwartału obciążono w wysokości 166 742 tys. zł.

Wycena pozostałych aktywów nie wpłynęła istotnie na zysk bieżącego okresu.

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

3. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych

Rezerwy

W zysku 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, odpraw pośmiertnych oraz deputatu węglowego wypłacanego również po okresie zatrudnienia. Skutkiem zmiany szacunku, głównie w wyniku zmian założeń makroekonomicznych, jest spadek rezerwy i zwiększenie zysku w kwocie 5 032 tys. zł (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zwiększenie zysku w kwocie 4 076 tys. zł),
- 3.2 rezerw na przyszłe koszty likwidacji (rekultywacji) kopalń w Spółce obejmujących 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 58 549 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 5 477 tys. zł i zmniejszenie środków trwałych w kwocie 64 026 tys. zł. Spadek rezerwy wpłynął na zmniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 15 387 tys. zł,
- 3.3 rezerw na przyszłe koszty wynagrodzeń wraz z narzutami w kwocie 179 201 tys. zł., wypłacanych (zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy) z okazji świąt branżowych i po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego.

/Stan rezerwy na dzień 31 marca 2011 roku wynosi 460 492 tys. zł/

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

Odroczony podatek dochodowy

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

W bieżącym kwartale nastąpił wzrost aktywa podatkowego w kwocie 60 197 tys. zł, który rozliczono:

- na zwiększenie zysku 42 892 tys. zł,
- na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających 17 305 tys. zł.

W rezerwie na odroczony podatek dochodowy w bieżącym kwartale wzrost rezerwy w kwocie 76 775 tys. zł, rozliczono:

- na zmniejszenie zysku 52 311 tys. zł
- na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży 24 464 tys. zł.

Po skompensowaniu aktywa z rezerwą, wartość aktywa podatkowego na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości 343 255 tys. zł.

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięty zysk Spółki.

Wyniki produkcyjne i finansowe w I kwartale 2011 roku

W I kwartale 2011 roku w KGHM Polska Miedź S.A. wyprodukowano 140 tys. t miedzi elektrolitycznej, w tym 33 tys. t z zakupionych materiałów miedzianośnych oraz 289 t srebra metalicznego.

Najistotniejsze czynniki wpływające na wartość sprzedaży w tym okresie to uwarunkowania makroekonomiczne:

- notowania miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) na średnim poziomie 9 646 USD/t,
- średni kurs walutowy na poziomie 2,88 PLN/USD,
- średnie notowania srebra na Londyńskiej Giełdzie Metali Szlachetnych (LBM) w wysokości 31,86 USD/troz oraz wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi w ilości 133 tys. t oraz srebra 263 t.

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

Osiągnięte przychody ze sprzedaży w wysokości 4 773 488 tys. zł były wyższe od uzyskanych w I kwartale 2010 roku o 1 498 960 tys. zł, tj. o 46%. Wzrost przychodów ze sprzedaży był przede wszystkim wynikiem:

- wyższych średniorocznych notowań miedzi (zwiększenie z 7 243 USD/t do 9 646 USD/t) i srebra (zwiększenie z 16,93 USD/troz do 31,86 USD/troz),
- większego wolumenu sprzedaży miedzi (wzrost z 121 tys. t do 133 tys. t), przy wpływającym na zmniejszenie przychodów niższym wolumenie sprzedaży srebra (z 327 t do 263 t).

W I kwartale 2011 roku przychody ze sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi stanowiły 79%, a srebra 17% (w analogicznym okresie 2010 roku odpowiednio: 80% i 16%) ogółu przychodów ze sprzedaży.

Koszty działalności operacyjnej (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu) w I kwartale 2011 r. wyniosły 2 393 521 tys. zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 328 472 tys. zł, tj. o 16%. Zmiana kosztów działalności operacyjnej wynika głównie z wyższego wolumenu sprzedaży wyrobów z miedzi o 10% oraz wzrostu **kosztów według rodzaju** o 12% przy wyższym poziomie produkcji miedzi elektrolitycznej o 9% tj. 11 tys. ton.

Koszty rodzajowe w bieżącym okresie wyniosły 2 707 484 tys. zł i były wyższe od kosztów analogicznego okresu roku ubiegłego o 292 197 tys. zł. Zmiana poziomu kosztów rodzajowych spowodowana jest głównie wzrostem kosztów nabycia zużytych wsadów obcych, materiałów i paliw technologicznych, energii oraz usług obcych w tym górniczych robót przygotowawczych (wzrost zakresu rzeczowego o 2,6 km).

Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej (koszt całkowity przed pomniejszeniem o wartość metali szlachetnych – głównie srebra i złota) w I kwartale 2011 r. wyniósł 16 968 zł/t i uległ zwiększeniu w relacji do I kwartału 2010 r. o 13% ze względu na niższą produkcję półfabrykatów na zapas oraz wzrost cen materiałów i paliw technologicznych. Całkowity jednostkowy koszt produkcji wyniósł 13 506 zł/t.

Powyższe czynniki wpłynęły również na poziom sprężonego jednostkowego kosztu produkcji miedzi z wsadów własnych, który w I kwartale 2011 r. wyniósł 13 821 zł/t i był wyższy w relacji do I kwartału ubiegłego roku o 1 310 zł/t, tj. 11%. Korzystny wpływ na wysokość kosztu własnego miał wyższy wolumen produkcji własnej o 15% (+14 tys. t) oraz wycena metali szlachetnych w szlamach anodowych. Całkowity jednostkowy koszt produkcji z wsadów własnych wyniósł 9 401 zł/t.

Zysk ze sprzedaży (zysk brutto ze sprzedaży pomniejszony o koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży) osiągnięty w I kwartale 2011 r. w wysokości 2 379 967 tys. zł był wyższy od zysku za I kwartał 2010 roku o 1 170 488 tys. zł, tj. blisko dwukrotnie.

Pozostała działalność operacyjna zamknęła się w I kwartale 2011 r. zyskiem w wysokości 41 603 tys. zł, na którą największy wpływ miała wycena i realizacja instrumentów pochodnych, otrzymane odsetki oraz ujemne różnice kursowe. Poprawa wyniku o 344 945 tys. zł w odniesieniu do I kwartału 2010 r. spowodowana jest przede wszystkim skutkiem wyceny instrumentów pochodnych oraz niższym poziomem ujemnych różnic kursowych.

W konsekwencji powyższych **zysk z działalności operacyjnej** w I kwartale 2011 roku wyniósł 2 421 570 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku zwiększył się o 1 515 433 tys. zł, tj. 2,7-krotnie.

W I kwartale 2011 r. działalność KGHM Polska Miedź S.A. zamknęła się **zyskiem netto** w wysokości 1 958 394 tys. zł, który był o 1 233 001 tys. zł, tj. 2,7-krotnie wyższy od wyniku za I kwartał 2010 r.

Wartość **EBITDA** w I kwartale 2011 r. wyniosła 2 588 312 tys. zł (w tym amortyzacja 166 742 tys. zł) i była o 1 527 639 tys. zł (2,4-krotnie) wyższa od wartości wskaźnika dla analogicznego okresu roku poprzedniego.

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

5. Zarządzanie ryzykiem

W I kwartale 2011 roku strategię zabezpieczającą cenę miedzi stanowiły ok. 29%, a srebra ok. 11% zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży metali. W przypadku transakcji walutowych zabezpieczone było ok. 19% przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę w tym okresie.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać poprzez analizę pozycji zabezpieczającej łącznie z pozycją zabezpieczaną. Poprzez pozycję zabezpieczającą rozumie się pozycję Spółki w instrumentach pochodnych. Pozycję zabezpieczaną stanowią przychody ze sprzedaży fizycznej towarów i produktów. Warunkiem stosowania przez Spółkę rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jest wysoka efektywność zabezpieczenia polegająca na kompensowaniu zmian przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją, możliwych do przypisania zabezpieczanemu ryzyku zmianami przepływów pieniężnych związanych z instrumentami zabezpieczającymi.

W I kwartale 2011 roku dodatni wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie 53 357 tys. zł, z czego na przychody ze sprzedaży odniesiono 21 407 tys. zł (kwota przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysku lub straty w okresie sprawozdawczym), kwota 31 950 tys. zł zwiększyła pozostałą działalność operacyjną, z czego 3 024 tys. zł stanowiło zysk z tytułu realizacji instrumentów pochodnych, natomiast 28 926 tys. zł stanowiło zysk z tytułu wyceny instrumentów pochodnych. Zysk z wyceny transakcji pochodnych odniesiony w pozostałą działalność operacyjną wynika głównie ze zmiany wartości czasowej opcji, które zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń odnoszone są do zysku lub straty.

W I kwartale 2011 roku Spółka wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę miedzi o łącznym wolumenie 40,5 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na II połowę 2012 roku oraz cały 2013 rok. Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych (opcje azjatyckie), w tym: strategii opcyjnych korytarz oraz put producencki. Ponadto w badanym okresie Spółka dokonała restrukturyzacji, wdrożonych w I i III kwartale 2010 roku, strategii opcyjnych mewa na 2012 rok o łącznym wolumenie 58,5 tys. ton, poprzez odkupienie sprzedanych opcji sprzedaży¹. Restrukturyzacja ta pozwoli na pełne wykorzystanie zakupionych w ramach tych struktur opcji sprzedaży w przypadku ewentualnego obniżenia cen metalu w 2012 roku. W badanym okresie Spółka nie wdrożyła strategii dostosowawczych na rynku miedzi.

W I kwartale 2011 roku Spółka wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę srebra o łącznym wolumenie 3,6 mln uncji trojańskich i horyzoncie czasowym przypadającym na 2012 r. Spółka skorzystała z opcji sprzedaży (opcje azjatyckie). W okresie sprawozdawczym nie wdrożono transakcji dostosowawczych na tym rynku.

W przypadku terminowego rynku walutowego w I kwartale 2011 roku Spółka nie wdrożyła żadnych strategii zabezpieczających przychody ze sprzedaży, ani transakcji dostosowawczych na tym rynku.

Spółka pozostaje zabezpieczona dla części planowanej sprzedaży miedzi w okresie od kwietnia do grudnia 2011 roku (117 tys. ton), w 2012 roku (156 tys. ton) oraz w 2013 roku (40,5 tys. ton), a także dla części planowanej sprzedaży srebra w okresie od kwietnia do grudnia 2011 roku (2,7 mln troz) i w 2012 roku (3,6 mln troz). Dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Spółka posiada pozycję zabezpieczającą na II, III i IV kwartał 2011 roku (900 mln USD) i 2012 rok (360 mln USD).

Poniżej zaprezentowane jest skrócone zestawienie pozycji zabezpieczającej z podziałem na rodzaj zabezpieczonych aktywów oraz wykorzystanych instrumentów na dzień 31 marca 2011 roku. Zabezpieczony nominal/wolumen w miesiącach zawartych w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie.

¹ W tabelach prezentujących skrócone zestawienie otwartej pozycji zabezpieczającej uwzględniono restrukturyzację pozycji: zmieniono rodzaj instrumentu z mewa na korytarz, do kosztu wdrożenia (tj. średnioważonej premii) został dodany koszt restrukturyzacji (premia na odkupienie opcji) oraz zmieniono efektywną cenę/kurs zabezpieczenia.

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

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK MIEDZI

Okres	Instrument		Wolumen [tony]	Cena wykonania [USD/t]	Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/t]
II kwartał 2011	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	9 750	8 800	-470	6 230 partycypacja ograniczona do 8 800
		Kupno opcji sprzedaży		6 700		
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	9 750	9 500	-463	6 537 partycypacja ograniczona do 9 500
		Kupno opcji sprzedaży		7 000		
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	9 750	9 600	-345	6 755 partycypacja ograniczona do 9 600
Kupno opcji sprzedaży		7 100				
	Put producencki ²		9 750	8 000	9,78% ³	minimalna efektywna cena zabezpieczenia 7 288
	Razem		39 000			
II połowa 2011	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 500	-463	6 537 partycypacja ograniczona do 9 500
		Kupno opcji sprzedaży		7 000		
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 300	-521	6 379 partycypacja ograniczona do 9 300
		Kupno opcji sprzedaży		6 900		
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 600	-348	6 752 partycypacja ograniczona do 9 600
Kupno opcji sprzedaży		7 100				
	Put producencki ²		19 500	8 000	9,78% ³	minimalna efektywna cena zabezpieczenia 7 288
	Razem		78 000			
SUMA 2011 rok			117 000			
I połowa 2012	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 300	-447	6 453 partycypacja ograniczona do 9 300
		Kupno opcji sprzedaży		6 900		
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 000	-478	6 322 partycypacja ograniczona do 9 000
		Kupno opcji sprzedaży		6 800		
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 500	-440	6 760 partycypacja ograniczona do 9 500
Kupno opcji sprzedaży		7 200				
	Put producencki ²		19 500	8 000	9,90% ³	minimalna efektywna cena zabezpieczenia 7 279
	Razem		78 000			
SUMA 2012 rok			156 000			
I połowa 2013	Mewa ²	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 500	-383	6 817 ograniczone do 4 700 partycypacja ograniczona do 9 500
		Kupno opcji sprzedaży		7 200		
	Korytarz	Sprzedaż opcji sprzedaży	10 500	4 700	-460	8 040 partycypacja ograniczona do 12000
		Kupno opcji sprzedaży		8 500		
		Razem		30 000		
II połowa 2013	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	10 500	12 000	-460	8 040 partycypacja ograniczona do 12000
		Kupno opcji sprzedaży		8 500		
	Razem		10 500			
SUMA 2013 rok			40 500			

² Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń transakcja wchodząca w skład struktury put producencki – kupiona opcja sprzedaży wykazana jest w tabeli zawierającej szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych – „Instrumenty zabezpieczające”, natomiast sprzedana opcja kupna w tabeli „Instrumenty handlowe”, natomiast transakcje wchodzące w skład struktury mewa – kupione opcje sprzedaży oraz sprzedane opcje kupna wykazane są w tabeli zawierającej szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych – „Instrumenty zabezpieczające”, natomiast sprzedane opcje sprzedaży w tabeli „Instrumenty handlowe”.

³ Płatne w momencie rozliczenia.

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

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK SREBRA

Okres	Instrument	Wolumen [mln troz]	Cena wykonania [USD/troz]	Średnioważony poziom premii [USD/troz]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/troz]
II kwartał 2011	Kupno opcji sprzedaży	0,90	20,00	-1,27	18,73
	Razem	0,90			
II połowa 2011	Kupno opcji sprzedaży	1,80	20,00	-1,27	18,73
	Razem	1,80			
SUMA 2011 rok		2,70			
I połowa 2012	Kupno opcji sprzedaży	1,80	30,00	-2,89	27,11
	Razem	1,80			
II połowa 2012	Kupno opcji sprzedaży	1,80	30,00	-2,89	27,11
	Razem	1,80			
SUMA 2012 rok		3,60			

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK WALUTOWY

Okres	Instrument	Nominał [mln USD]	Kurs wykonania [USD/PLN]	Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny kurs zabezpieczenia [USD/PLN]		
II kwartał 2011	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	90	3,7000	-0,1224	2,7776 partycypacja ograniczona do 3,70	
		Kupno opcji sprzedaży		2,9000			
	Razem	Kupno opcji sprzedaży	45	3,3500	-0,2542	3,0958	
		Kupno opcji sprzedaży	45	2,7000	-0,0823	2,6177	
		Kupno opcji sprzedaży	60	2,8000	-0,0722	2,7278	
		Kupno opcji sprzedaży	60	2,9000	-0,0993	2,8007	
II połowa 2011	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	180	3,7000	-0,1028	2,7972 partycypacja ograniczona do 3,70	
		Kupno opcji sprzedaży		2,9000			
	Razem	Mewa ²	Sprzedaż opcji kupna	90	4,4000	-0,1160	3,1840 ograniczone do 2,70 partycypacja ograniczona do 4,40
			Kupno opcji sprzedaży		3,3000		
		Kupno opcji sprzedaży	90	2,7000	-0,0920	2,6080	
		Kupno opcji sprzedaży	120	2,8000	-0,0722	2,7278	
I połowa 2012	Mewa ²	Sprzedaż opcji kupna	90	4,4000	-0,0990	3,2010 ograniczone do 2,70 partycypacja ograniczona do 4,40	
		Kupno opcji sprzedaży		3,3000			
	Razem	Korytarz	Sprzedaż opcji sprzedaży	90	2,7000	-0,1527	3,2473 partycypacja ograniczona do 4,50
			Kupno opcji kupna		4,5000		
		Kupno opcji sprzedaży	90	3,4000			
		SUMA 2011 rok	900				
II połowa 2012	Mewa ²	Sprzedaż opcji kupna	90	4,4000	-0,0767	3,2233 ograniczone do 2,70 partycypacja ograniczona do 4,40	
		Kupno opcji sprzedaży		3,3000			
	Razem	Korytarz	Sprzedaż opcji sprzedaży	90	2,7000	-0,1473	3,2527 partycypacja ograniczona do 4,50
			Kupno opcji kupna		4,5000		
		Kupno opcji sprzedaży	90	3,4000			
		SUMA 2012 rok	360				

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje w instrumentach pochodnych działają w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające najwyższy⁴ (47,1%), średniowysoki⁵ (47,1%) lub średni⁶ rating (5,8%). Według wartości godziwej na dzień 31 marca 2011 roku maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do ryzyka kredytowego wynikającego z transakcji pochodnych zawartych przez Spółkę wyniósł 33,7%.

W związku z dywersyfikacją zarówno podmiotową jak i geograficzną ryzyka oraz współpracą z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, jak również biorąc pod uwagę wartość godziwą należności wynikających z transakcji pochodnych, Spółka nie jest znacząco narażona na ryzyko kredytowe w związku z zawartymi transakcjami pochodnymi.

⁴ Przez najwyższy rating rozumie się rating od AAA do AA- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od Aaa do Aa3 w agencji Moodys.

⁵ Przez średniowysoki rating rozumie się rating od A+ do A- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od A1 do A3 w agencji Moodys.

⁶ Przez średni rating rozumie się rating od BBB+ do BBB- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 w agencji Moodys.

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

Spółka ma zawarte porozumienia ramowe o rozliczeniach netto w celu ograniczenia przepływów pieniężnych i jednocześnie ograniczenia ryzyka kredytowego, do poziomu dodatniego salda wyceny transakcji w instrumentach pochodnych z danym kontrahentem.

Na dzień 31 marca 2011 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła (283 637) tys. zł, z czego 86 974 tys. zł dotyczyło ujemnej wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, 268 738 tys. zł dotyczyło ujemnej wartości godziwej instrumentów handlowych, natomiast 72 075 tys. zł dotyczyło dodatniej wartości godziwej instrumentów pierwotnie zabezpieczających wyłączonych spod rachunkowości zabezpieczeń. 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.

Szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych na dzień 31 marca 2011 roku znajduje się w tabelach „Instrumenty handlowe”, „Instrumenty zabezpieczające” oraz „Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń” poniżej.

INSTRUMENTY HANDLOWE

Typ instrumentu pochodnego	Wolumen/ nominał transakcji Cu [t], Waluty [tys.USD]	Średnioważona cena/kurs Cu [USD/t], Waluty [USD/PLN]	31 marca 2011 roku			
			Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
			Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe
Pochodne instrumenty finansowe-Metale-Miedź:						
Kontrakty swap/forward	x	x	233			
Kontrakty swap/forward - kupno	250	9 089,26	233			
Kontrakty opcyjne	x	x	87	1 195	(93 155)	(82 780)
Sprzedane opcje kupna	6 494	1			(93 068)	(78 334)
Nabyte opcje sprzedaży	156 000	4 694	87	1 195		
Sprzedane opcje sprzedaży	214 500	4 677			(87)	(4 446)
RAZEM			320	1 195	(93 155)	(82 780)
Pochodne instrumenty finansowe-Walutowe - USD/PLN:						
Kontrakty opcyjne	x	x	1 297		(82 009)	(13 606)
Nabyte opcje kupna	135 000	4,4000	4			
Nabyte opcje sprzedaży	270 000	2,4000	1 293			
Sprzedane opcje sprzedaży	675 000	2,7200			(82 009)	(13 606)
RAZEM			1 297		(82 009)	(13 606)
Instrumenty handlowe - ogółem			1 617	1 195	(175 164)	(96 386)

INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE

Typ instrumentu pochodnego	Wolumen /nominał transakcji Cu [t] Ag [tys.troz] Waluty [tys.USD]	Średnio-ważona cena/kurs Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN]	Zapadalność/ okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik		31 marca 2011 roku			
			Okres rozliczenia		Okres ujęcia		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
			Od	Do	Od	Do	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe
Pochodne instrumenty finansowe -Metale-Miedź										
Kontrakty opcyjne										
Kontrakty korytarz	30 750	7 929-10 985	kwi-11	gru-13	maj-11	sty-14	4	62 120	(19 745)	(35 337)
Kontrakty korytarz- mewa	214 500	7 005-9 368	kwi-11	cze-13	maj-11	lip-13	12 684	86 371	(184 086)	(400 367)
Nabyte opcje sprzedaży - put producencki	68 250	8 143	kwi-11	gru-12	maj-11	sty-13	15 665	57 746		
RAZEM:							28 353	206 237	(203 831)	(435 704)
Pochodne instrumenty finansowe -Metale-Srebro										
Kontrakty opcyjne										
Nabyte opcje sprzedaży	6 300	26	kwi-11	gru-12	maj-11	sty-13	2 518	19 466		
RAZEM:							2 518	19 466		
Pochodne instrumenty finansowe -Walutowe										
Kontrakty opcyjne										
Nabyte opcje sprzedaży	540 000	2,8542	kwi-11	gru-11	kwi-11	gru-11	63 710			
Kontrakty korytarz	180 000	3,40-4,50	sty-12	gru-12	sty-12	gru-12	22 819	64 827	(20)	(630)
Kontrakty korytarz-mewa	540 000	3,10-4,05	kwi-11	gru-12	kwi-11	gru-12	91 378	55 232	(493)	(836)
RAZEM:							177 907	120 059	(513)	(1 466)
Instrumenty zabezpieczające - ogółem							208 778	345 762	(204 344)	(437 170)

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

INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIECZAJĄCE WYŁĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ

31 marca 2011 roku

Typ instrumentu pochodnego	Nominał transakcji Waluty [tys.USD]	Średnio-ważony kurs Waluty [USD/PLN]	Zapadalność/okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
			Od	Do	Od	Do	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe										
Kontrakty opcyjne										
Kontrakty korytarz	135 000	3,40-4,45	kwi-11	gru-11	kwi-11	gru-11		72 079		(4)
RAZEM								72 079		(4)
Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń- ogółem										
								72 079		(4)

W tabeli poniżej zamieszczono wartości godziwe instrumentów pochodnych oraz pozostałych zobowiązań z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych, których data rozliczenia przypada na dzień 4 kwietnia 2011 roku, wg stanu na dzień 31 marca 2011 roku:

	Suma: wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz pozostałe zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych	Wartość godziwa instrumentów pochodnych	Wartość godziwa pozostałych zobowiązań z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych
Aktywa finansowe	629 431	629 431	-
Zobowiązania finansowe	(928 600)	(913 068)	(15 532)
Wartość godziwa netto	(299 169)	(283 637)	(15 532)

Na dzień 31 marca 2011 roku stan innych skumulowanych całkowitych dochodów (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego) z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne wyniósł 175 355 tys. zł, z czego (93 416) tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko cen metali, natomiast 268 771 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko kursu walutowego.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku stan innych skumulowanych całkowitych dochodów (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego) z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne wyniósł 110 832 tys. zł, z czego (98 940) tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko cen metali, natomiast 209 772 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko kursu walutowego.

W I kwartale 2011 roku nastąpiło zwiększenie innych całkowitych dochodów o kwotę 64 523 tys. zł (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego), na które składają się:

- zmiany wartości godziwej w ciągu okresu, odniesione na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu zawartych transakcji zabezpieczających w części skutecznej, w kwocie 85 930 tys. zł,
- kwota 21 407 tys. zł zmniejszająca inne skumulowane całkowite dochody przeniesiona na zwiększenie przychodów ze sprzedaży, z tytułu rozliczenia skutecznej części transakcji zabezpieczających.

Stan na dzień

Inne skumulowane całkowite dochody	31 marca 2011	31 grudnia 2010
Transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro) - instrumenty pochodne	(93 416)	(98 940)
Transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego - instrumenty pochodne	268 771	209 772
Razem inne skumulowane całkowite dochody - instrumenty finansowe zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)	175 355	110 832

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

Zyski lub (straty) na pochodnych instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte w innych całkowitych dochodach	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne	110 832	155 233
Kwota ujęta w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	85 930	(15 328)
Kwota przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do przychodów ze sprzedaży	(21 407)	(42 165)
Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)	175 355	97 740

III. Aktywa i zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień	Wzrost/(spadek)
	31 marca 2011	od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Aktywa warunkowe	234 037	28 403
Otrzymane gwarancje	168 374	36 160
Sporne sprawy budżetowe	10 958	(6 560)
Należności wekslowe	20 509	(2 064)
Prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	34 136	807
Pozostałe tytuły	60	60
Zobowiązania warunkowe	131 680	4 537
Zlecenie udzielenia gwarancji i poręczeń	5 000	-
Sprawy sporne, sądowe w toku	17 999	2 433
Zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych	2 475	-
Zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	106 193	2 095
Pozostałe tytuły	13	9

Wartości pozycji aktywów warunkowych ustalone zostały na podstawie szacunków.

Lubin, dnia 12 maja 2011 roku