

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1 / 2010

(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 **2010** obejmujący okres od **2010-01-01** do **2010-03-31**
Zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej w walucie zł, oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie zł.

data przekazania: 2010-05-14

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna
(pełna nazwa emitenta)

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

59 - 301
(kod pocztowy)

M. Skłodowskiej – Curie
(ulica)

(48 76) 74 78 200
(telefon)

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

692-000-00-13
(NIP)

Przemysł metalowy
(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

LUBIN
(miejscowość)

48
(numer)

(48 76) 74 78 500
(fax)

www.kghm.pl
(www)

390021764
(REGON)

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	1 kwartał narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	1 kwartał narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	1 kwartał narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31
	I. Przychody ze sprzedaży	3 599 730	2 619 934	907 442
II. Zysk z działalności operacyjnej	946 904	834 044	238 701	181 338
III. Zysk przed opodatkowaniem	1 006 445	869 609	253 711	189 070
IV. Zysk netto	829 120	704 922	209 010	153 264
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	826 075	705 356	208 242	153 357
VI. Zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym	3 045	(434)	768	(94)
VII. Inne całkowite dochody	(47 827)	(326 152)	(12 057)	(70 912)
VIII. Łączne całkowite dochody	781 293	378 770	196 953	82 352
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	778 248	379 204	196 185	82 445
X. Łączne całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	3 045	(434)	768	(94)
XI. Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
XII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,13	3,53	1,04	0,77
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	733 968	1 077 753	185 023	234 325
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(299 453)	(723 205)	(75 488)	(157 239)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 234	(12 217)	7 874	(2 656)
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	465 749	342 331	117 409	74 430
	Stan na 2010-03-31	Stan na 2009-12-31	Stan na 2010-03-31	Stan na 2009-12-31
XVII. Aktywa trwałe	10 305 859	9 777 030	2 668 391	2 379 882
XVIII. Aktywa obrotowe	6 135 619	5 083 112	1 588 633	1 237 309
XIX. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	6 674	6 674	1 728	1 625
XX. Aktywa razem	16 448 152	14 866 816	4 258 752	3 618 816
XXI. Zobowiązania długoterminowe	2 371 927	1 970 994	614 139	479 771
XXII. Zobowiązania krótkoterminowe	2 701 714	2 302 604	699 527	560 490
XXIII. Kapitał własny	11 374 511	10 593 218	2 945 086	2 578 555
XXIV. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	70 920	67 875	18 363	16 522

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	I kwartał narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	I kwartał narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	I kwartał narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31
	I. Przychody ze sprzedaży	3 274 528	2 377 177	825 463
II. Zysk z działalności operacyjnej	906 137	796 278	228 424	173 126
III. Zysk przed opodatkowaniem	898 809	783 615	226 577	170 373
IV. Zysk netto	725 393	627 878	182 861	136 513
V. Inne całkowite dochody	(48 059)	(325 475)	(12 115)	(70 765)
VI. Łączne całkowite dochody	677 334	302 403	170 746	65 748
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)	3,63	3,14	0,91	0,68
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	639 607	1 013 798	161 236	220 420
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(257 386)	(634 342)	(64 883)	(137 918)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 049)	(1 099)	(264)	(239)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	381 172	378 357	96 089	82 263
	Stan na 2010-03-31	Stan na 2009-12-31	Stan na 2010-03-31	Stan na 2009-12-31
XIII. Aktywa trwałe	10 002 722	9 508 897	2 589 903	2 314 614
XIV. Aktywa obrotowe	5 449 136	4 443 909	1 410 889	1 081 717
XV. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	224	224	58	55
XVI. Aktywa razem	15 452 082	13 953 030	4 000 850	3 396 386
XVII. Zobowiązania długoterminowe	2 100 338	1 704 420	543 819	414 883
XVIII. Zobowiązania krótkoterminowe	2 270 453	1 844 653	587 865	449 017
XIX. Kapitał własny	11 081 291	10 403 957	2 869 166	2 532 486

Spis treści do skonsolidowanego raportu kwartalnego

	Strona
A Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	2
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	2
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:	6
I Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania	6
1 Wstęp	6
2 Opis organizacji 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	9
IV Wybrane dodatkowe noty objaśniające:	10
1 Przychody ze sprzedaży	10
2 Koszty według rodzaju	11
3 Pozostałe przychody operacyjne	12
4 Pozostałe koszty operacyjne	13
5 Koszty finansowe-netto	13
6 Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14
7 Korekty zysku netto w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	14
V Sytuacja i wyniki znaczących spółek	15
VI Cykliczność, sezonowość działalności	16
VII Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	16
VIII Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	16
IX Zdarzenia po dniu bilansowym	16
X Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	19
XI Segmenty działalności	19
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
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	29
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	30
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	31
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	32
Wybrane dane objaśniające:	33
I Dodatkowe noty	33
1 Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	33
2 Przychody ze sprzedaży	34
3 Koszty według rodzaju	34
4 Pozostałe przychody operacyjne	35
5 Pozostałe koszty operacyjne	36
6 Koszty finansowe-netto	37
7 Korekty zysku netto w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	37
II Pozycje wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	37
1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi	37
2 Wycena aktywów finansowych i rzeczowych	39
3 Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych	39
4 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki	40
5 Zarządzanie ryzykiem	41
III Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	46

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	nota	Stan na dzień	
		31 marca 2010	31 grudnia 2009
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		7 702 797	7 673 437
Wartości niematerialne		264 407	268 195
Nieruchomości inwestycyjne		17 164	17 164
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		1 381 462	1 315 663
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		481 966	347 395
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		11 482	19 412
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		85 395	67 144
Pochodne instrumenty finansowe		351 596	58 034
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		9 590	10 586
		10 305 859	9 777 030
Aktywa obrotowe			
Zapasy		2 346 619	2 072 434
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		1 849 315	1 531 341
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		6 579	9 329
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		9 262	8 976
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		580	580
Pochodne instrumenty finansowe		255 179	263 375
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 668 085	1 197 077
		6 135 619	5 083 112
		6 674	6 674
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
Razem aktywa		16 448 152	14 866 816
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej			
Kapitał akcyjny		2 000 000	2 000 000
Inne skumulowane całkowite dochody		78 474	126 301
Zyski zatrzymane		9 225 117	8 399 042
		11 303 591	10 525 343
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące			
		70 920	67 875
Razem kapitał własny		11 374 511	10 593 218
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		34 158	36 230
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	A.IV.6	122 331	120 854
Pochodne instrumenty finansowe		331 616	61 354
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		44 496	41 785
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 258 397	1 183 350
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		580 929	527 421
		2 371 927	1 970 994
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 585 079	1 575 896
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	A.IV.6	258 488	219 816
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		375 799	79 104
Pochodne instrumenty finansowe		339 510	273 717
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		100 354	106 704
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		42 484	47 367
		2 701 714	2 302 604
Razem zobowiązania		5 073 641	4 273 598
Razem pasywa		16 448 152	14 866 816

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 2010 roku do 31 marca 2010 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	nota	Okres obrotowy	
		za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2009
Rachunek zysków i strat			
Przychody ze sprzedaży	A.IV.1	3 599 730	2 619 934
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	A.IV.2	(2 107 659)	(1 602 639)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 492 071	1 017 295
Koszty sprzedaży	A.IV.2	(53 975)	(60 690)
Koszty ogólnego zarządu	A.IV.2	(198 157)	(161 260)
Pozostałe przychody operacyjne	A.IV.3	136 315	196 382
Pozostałe koszty operacyjne	A.IV.4	(429 350)	(157 683)
Zysk z działalności operacyjnej		946 904	834 044
Koszty finansowe - netto	A.IV.5	(10 870)	(16 388)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		70 411	51 953
Zysk przed opodatkowaniem		1 006 445	869 609
Podatek dochodowy		(177 325)	(164 687)
Zysk netto		829 120	704 922
Inne całkowite dochody z tytułu:			
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(1 552)	(6 131)
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych		(57 493)	(396 525)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		11 218	76 504
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto		(47 827)	(326 152)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		781 293	378 770
Zysk przypadający:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		826 075	705 356
udziałom niekontrolującym		3 045	(434)
Łączne całkowite dochody przypadające:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		778 248	379 204
udziałom niekontrolującym		3 045	(434)
Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy		4,13	3,53
- rozwodniony		4,13	3,53

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 2010 roku do 31 marca 2010 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej				Ogółem	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Zyski zatrzymane	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:				
			Aktywów finansowych	Instrumentów zabezpieczających dostępnych do przepływu pieniężne sprzedaży			
Stan na 1 stycznia 2010 wykazywany pierwotnie	2 000 000	8 429 651	561	125 740	10 555 952	67 875	10 623 827
Błąd poprzednich okresów	-	(30 609)	-	-	(30 609)	-	(30 609)
Stan na 1 stycznia 2010	2 000 000	8 399 042	561	125 740	10 525 343	67 875	10 593 218
Łączne całkowite dochody	-	826 075	(1 257)	(46 570)	778 248	3 045	781 293
Stan na 31 marca 2010	2 000 000	9 225 117	(696)	79 170	11 303 591	70 920	11 374 511
Stan na 1 stycznia 2009	2 000 000	8 407 049	8 972	508 484	10 924 505	58 360	10 982 865
Łączne całkowite dochody	-	705 356	(4 966)	(321 186)	379 204	(434)	378 770
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-	-	(8 726)	(8 726)
Stan na 31 marca 2009	2 000 000	9 112 405	4 006	187 298	11 303 709	49 200	11 352 909

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 2010 roku do 31 marca 2010 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

nota	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2009
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	829 120	704 922
Korekty zysku netto	A.IV.7 (96 631)	514 164
Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony)	1 479	(141 333)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	733 968	1 077 753
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostek zależnych, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	(14)	(13 944)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(276 295)	(412 432)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 397	1 662
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	20 000
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	(18 254)	(15 242)
Założenie lokat	-	(300 500)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	104
Odsetki otrzymane	599	105
Dywidendy otrzymane	65	71
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(14 195)	(1 769)
Inne wydatki inwestycyjne	(2 535)	(1 260)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(299 453)	(723 205)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	55 823	8 685
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(18 619)	(16 606)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 015)	(741)
Odsetki zapłacone	(4 328)	(3 555)
Inne wpływy finansowe	373	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 234	(12 217)
Przepływy pieniężne netto razem	465 749	342 331
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 259	(4 028)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	471 008	338 303
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	1 197 077	2 065 763
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	1 668 085	2 404 066
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	34 726	3 409

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania

1. Wstęp

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

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej stanowi:

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

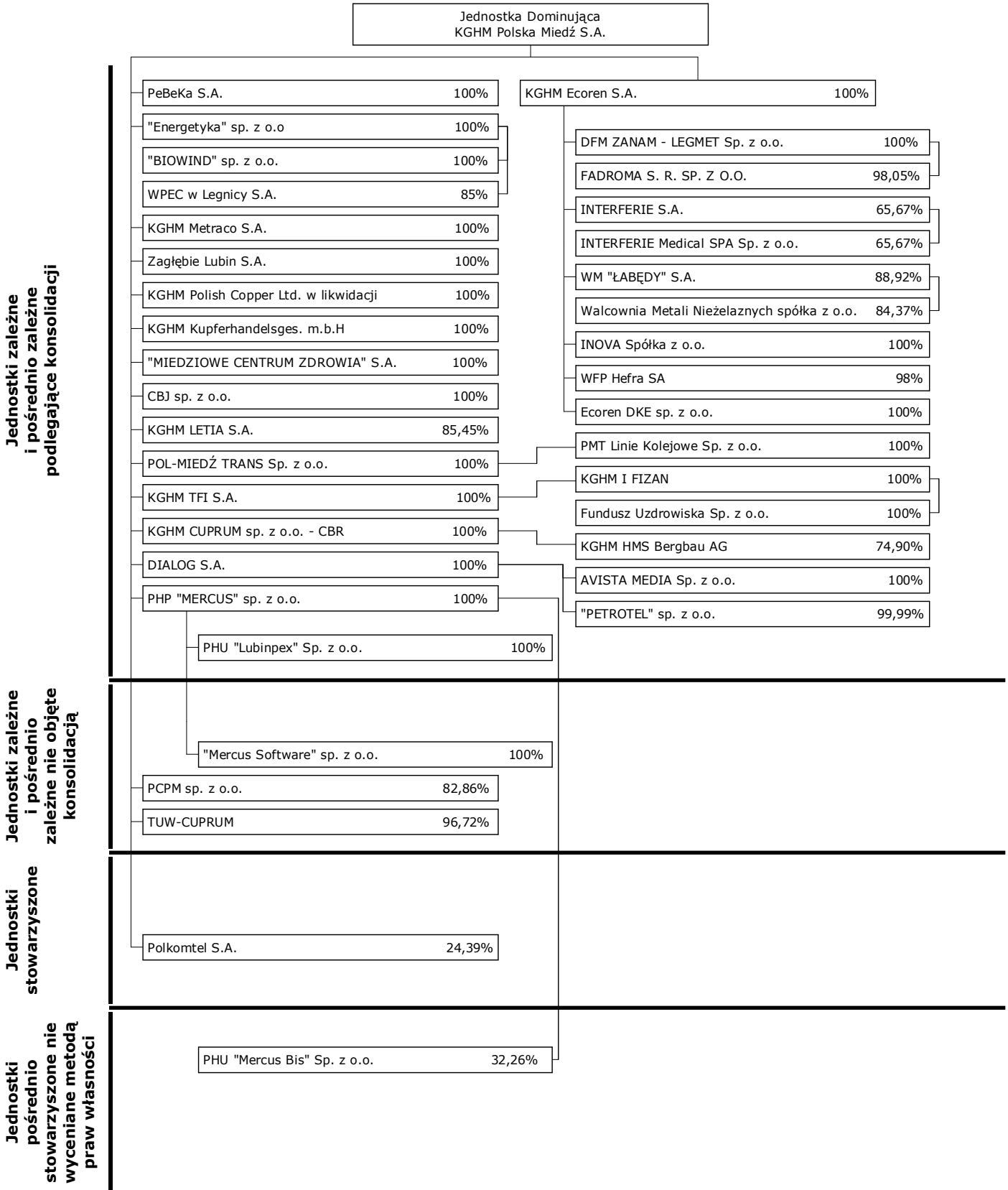
Działalność w zakresie eksploatacji złóż rudy miedzi, soli oraz kopalni pospolitych opiera się na podstawie posiadanych przez KGHM Polska Miedź S.A. koncesji wydanych przez Ministra Ochrony Środowiska, Zasobów Naturalnych i Leśnictwa w latach 1993 – 2004.

W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi ponadto:

- produkcja wyrobów z miedzi i metali szlachetnych,
- usługi budownictwa podziemnego,
- produkcja maszyn i urządzeń górniczych,
- usługi transportowe,
- usługi z zakresu badań, analiz i projektowania,
- produkcja kruszyw drogowych,
- odzyskiwanie metali towarzyszących rudom miedzi.

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 marca 2010 r.



Wartość procentowa udziału stanowi udział łączny Grupy Kapitałowej.

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

KGHM Polska Miedź S.A. w bieżącym kwartale objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 33 jednostki zależne oraz wyceniła metodą praw własności akcje jednej jednostki stowarzyszonej.

Począwszy od 1 stycznia 2005 roku (*w oparciu o MSR 8 par. 8, który zezwala na odstąpienie od stosowania zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania jest nieistotny*), z konsolidacji wyłączono jednostki zależne - Polskie Centrum Promocji Miedzi sp. z o.o., PU „Mercus Software” Sp. z o.o., TUV Cuprum. Ogółem w prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie objęto konsolidacją trzech jednostek zależnych, zaś udziały w jednej jednostce stowarzyszonej wyceniono wg ceny nabycia z uwzględnieniem utraty wartości. Wyłączenie jednostek z konsolidacji nie wpływa na rzetelną prezentację sytuacji majątkowej, wyniku finansowego oraz przepływu środków pieniężnych Grupy Kapitałowej.

Prezentowany raport kwartalny zawiera:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 31 marca 2010 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2009 r. wraz z wybranymi danymi objaśniającymi do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
2. pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego.

Integralną część raportu stanowi kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 31 marca 2010 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2009 r.

Zarówno sprawozdanie skonsolidowane na dzień 31 marca 2010 roku jak i jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2010 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

3. Zastosowane kursy walutowe

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

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu **3,9669 PLN/EUR**,
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,5994 PLN/EUR**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2009 r. według kursu **4,1082 PLN/EUR**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 marca 2010 r. według kursu **3,8622 PLN/EUR**.

4. Zasady rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostały zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zasady powyższe zostały opublikowane 31 marca 2010 r. w skonsolidowanym raporcie rocznym RS 2009.

Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym. Zmiany dotyczyły aktualizacji wyceny metodą praw własności akcji Polkomtel S.A. w związku z korektą sprawozdania finansowego Polkomtel S.A. za 2009 rok po audycie ksiąg. Na skutek błędu poprzedniego okresu obciążono zyski zatrzymane na dzień 1 stycznia 2010 roku w kwocie 30 609 tys. zł oraz zmniejszono odpowiednio wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2009 r.

(wynik finansowy za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2009 r. obciążono w kwocie 84 tys. zł)

Zmiany obowiązujące Grupę od 1 stycznia 2010 roku wprowadzone nowymi standardami, zmienionymi standardami oraz interpretacjami:

- *Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone* Poprawka MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*,
- KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom*,
- MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*,
- KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów*,
- *Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009*,
- *Poprawiony MSSF 2 Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych*,
- MSSF 3 *Połączenia jednostek*,
- MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe*,
- MSSF dla małych i średnich przedsiębiorstw,
- KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości*,

nie miały wpływu na bieżące sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

II. Informacja o istotnych zmianach szacunkowych

1. Rezerwy na przyszłe zobowiązania

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

- 1.1 rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu jednorazowych odpraw emerytalnych lub rentowych, nagród jubileuszowych, odpraw pośmiertnych, deputatu węglowego wypłacanego również po okresie zatrudnienia. Skutkiem zmiany szacunku jest wzrost rezerwy w kwocie 68 697 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku. (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie zysku w kwocie 55 642 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 wzrost rezerwy w kwocie 59 293 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 9 059 tys. zł i zwiększenie środków trwałych w kwocie 50 234 tys. zł. Wzrost rezerwy wpłynął na podwyższenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 7 781 tys. zł.
- 1.3 rezerw na przyszłe koszty wynagrodzeń wraz z narzutami w kwocie 170 719 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 2010 roku wynosi 436 204 tys. zł/

Aktualizacja i tworzenie pozostałych rezerw na zobowiązania nie wpłynęły istotnie na wynik finansowy 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 142 731 tys. zł, z którego:

- 142 785 tys. zł rozliczono na zwiększenie wyniku finansowego,
- 54 tys. zł rozliczono na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

W rezerwie na odroczonego podatek dochodowy w bieżącym kwartale nastąpił wzrost w kwocie 10 870 tys. zł, z którego:

- 22 143 tys. zł rozliczono na zmniejszenie wyniku finansowego,
- 11 273 tys. zł rozliczono na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Po skompensowaniu aktywa z rezerwą, wartość aktywa podatkowego na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości 481 966 tys. zł, a wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowi 44 496 tys. zł.

III. Aktywa finansowe i rzeczowe

W bieżącym kwartale zmiany w aktywach finansowych dotyczyły:

1. w **inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych** – zastosowania wyceny metodą praw własności i zwiększenie inwestycji z tytułu udziału w zysku jednostki stowarzyszonej za okres obrotowy w wysokości 70 411 tys. zł oraz odpisu amortyzacyjnego wartości niematerialnych w postaci relacji z klientami Polkomtel S.A. w kwocie 4 612 tys. zł rozpoznanych w ostatecznym rozliczeniu nabycia akcji Spółki.
2. w **aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży**
 - a) **długoterminowych** – wycofania się z udziałów w funduszu inwestycyjnym AIG w kwocie 7 930 tys. zł
 - b) **krótkoterminowych** - rozliczenia w inne całkowite dochody dodatkowo wyceny w kwocie 286 tys. zł

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

3. w **długoterminowych aktywach finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności** - nabycia aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych w kwocie 18 254 tys. zł oraz ujemnej wyceny pozostałych aktywów w kwocie 3 tys. zł,
4. w **pochodnych instrumentach finansowych** - w wyniku zawarcia w I kwartale 2010 roku transakcji pochodnych oraz zmiany warunków makroekonomicznych powiększyła się ujemna wartość godziwa otwartych instrumentów pochodnych na dzień 31 marca 2010 r. Wynik finansowy bieżącego kwartału został obciążony kwotą 201 333 tys. zł. Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych Jednostki Dominującej znajdują się w części C pkt II 5 Zarządzanie ryzykiem.
5. w **należnościach finansowych** – dokonano rozwiązania odpisu aktualizującego w kwocie 1 962 tys. zł (nadwyżka odpisów rozwiązanych 4 442 tys. zł nad utworzonymi 2 480 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	4 589 tys. zł
- odwrócenia odpisu	24 tys. zł
należności niefinansowych	
- utworzenia odpisu	2 334 tys. zł
- odwrócenia odpisu aktualizującego	374 tys. zł
zapasów	
- utworzenia odpisu	388 tys. zł
- odwrócenia odpisu aktualizującego	2 534 tys. zł

IV. Wybrane dodatkowe noty objaśniające

1. Przychody ze sprzedaży

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2009
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	3 257 053	2 339 928
Energia	39 147	1 031
Usługi	206 692	171 509
Maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	5 594	1 666
Towary	49 158	72 825
Odpady i materiały	2 577	2 129
Pozostałe wyroby	39 509	30 846
Razem	3 599 730	2 619 934

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

2. Koszty według rodzaju

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2009
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	207 252	178 755
Koszty świadczeń pracowniczych	849 082	707 618
Zużycie materiałów i energii	1 322 855	774 078
Usługi obce	273 964	281 213
Podatki i opłaty	91 061	81 208
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	9 954	9 898
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	5 980	4 209
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych	345	3
Pozostałe koszty z tego:	14 520	32 966
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	4 589	432
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	388	26
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 298	25 258
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	(20)	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	(2 534)	(1 368)
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług	(2 505)	(1 215)
Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	489	310
Inne koszty działalności operacyjnej	11 815	9 523
Razem koszty rodzajowe	2 775 013	2 069 948
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym:	34 407	30 503
Odpisy aktualizujące wartość należności	57	634
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	(170)	(171)
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(339 960)	(150 251)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(109 669)	(125 611)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	2 359 791	1 824 589

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2009
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	118 976	157 193
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	107 098	39 697
Odsetki	8 643	33 145
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	76 811
Zyski z tytułu zbycia	-	7 514
Zyski z tytułu realizacji aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	896	-
Zyski z tytułu wyceny długoterminowych zobowiązań finansowych	572	-
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek i należności	1 767	26
Zysk z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną	-	21 457
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	-	219
Odsetki pozostałe	452	1 244
Przychody z dywidend	64	251
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	4	-
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych	374	781
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny	194	175
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z tytułu:	4 135	8 247
Likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	126	7 469
Spraw w toku i postępowaniu sądowym	657	440
Pozostałych przewidywanych strat, wydatków i zobowiązań	3 352	338
Ujawnione nadwyżki rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych	13	-
Otrzymane kary i odszkodowania	4 834	3 423
Pozostałe przychody / zyski operacyjne	7 269	3 392
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	136 315	196 382

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2009
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	404 027	140 299
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	350 596	134 655
Odsetki	15	332
Straty z tytułu różnic kursowych	53 291	-
Straty z tytułu wyceny zobowiązań	-	2 306
Odpisy z tytułu utraty wartości pożyczek i należności	125	3 006
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych	2 334	756
Strata ze zbycia wartości niematerialnych	93	-
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	373	1 884
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych	35	378
Przekazane darowizny	9 548	136
Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów:	2 200	5 291
Likwidacji kopalń	1 447	17
Spraw spornych i postępowaniu sądowym	560	1 788
Pozostałych	193	3 486
Zapłacone kary i odszkodowania	764	1 064
Składki na rzecz organizacji do których przynależność nie jest obowiązkiem	2 913	3 741
Pozostałe koszty / straty operacyjne	7 063	4 134
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	429 350	157 683

5. Koszty finansowe - netto

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2009
Koszty odsetek z tytułu:	4 250	3 776
Kredytów bankowych i pożyczek	3 563	2 992
Leasingu finansowego	687	784
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych netto pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	(1 307)	2 695
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	7 831	9 772
Pozostałe koszty finansowe netto	96	145
Ogółem koszty finansowe - netto	10 870	16 388

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

6. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Stan na dzień	
	31 marca 2010	31 grudnia 2009
Długoterminowe	122 331	120 854
Kredyty bankowe	85 060	86 340
Pożyczki	3 676	3 715
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33 595	30 799
Krótkoterminowe	258 488	219 816
Kredyty bankowe	243 616	204 442
Pożyczki	3 783	4 788
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 089	10 586
Razem	380 819	340 670

7. Korekty zysku netto w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2009
Podatek dochodowy z rachunku zysków i strat	177 325	164 687
Amortyzacja	207 252	178 755
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(70 411)	(51 953)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 887	1 203
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	(6 639)	11 192
Zmiana stanu rezerw	67 088	6 760
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	35 361	439 336
Realizacja instrumentów pochodnych ujęta w kapitale własnym	(42 165)	(339 083)
Inne korekty	474	(1 317)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(468 803)	104 584
Zapasy	(273 847)	(170 707)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(304 170)	284 292
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	109 214	(9 001)
Ogółem korekty zysku netto:	(96 631)	514 164

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

V. Sytuacja i wyniki znaczących spółek

DIALOG S.A.

DIALOG S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej DIALOG S.A., w której skład na dzień 31 marca 2010 roku 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	za 3 miesiące
	kończący się	kończący się
	31 marca 2010	31 marca 2009*
Przychody ze sprzedaży	131 142	129 409
Wynik na sprzedaży	12 893	8 996
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	14 762	10 276
EBITDA	35 951	35 046
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	13 157	8 354
Zysk/(strata) netto	14 813	3 396

Dane finansowe DIALOG S.A. (tys. zł)

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące	za 3 miesiące
	kończący się	kończący się
	31 marca 2010	31 marca 2009
Przychody ze sprzedaży	124 510	122 574
Wynik na sprzedaży	11 504	8 957
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	13 272	10 035
EBITDA	32 254	32 277
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	11 750	8 253
Zysk/(strata) netto	13 691	3 469

** Dane za 2009 rok zostały skorygowane w stosunku do prezentowanych w skonsolidowanym raporcie za I kwartał 2009 r. w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia udziałów „PETROTEL” sp. z o.o.*

W I kwartale 2010 roku Grupa Kapitałowa DIALOG S.A. osiągnęła lepsze wyniki finansowe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Przychody Grupy Kapitałowej DIALOG S.A., w okresie od stycznia do marca 2010 r., były wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 1 733 tys. zł. Wzrost przychodów odnotowano przede wszystkim w obszarze usług świadczonych na bazie obcej infrastruktury (głównie usługi WLR) oraz przychodów z usług IPTV i transmisji danych świadczonych na własnej sieci.

Grupa Kapitałowa DIALOG S.A. zwiększyła liczbę klientów w obszarze telefonii stacjonarnej oraz telewizji cyfrowej. Na koniec marca 2010 r. posiadała 708,9 tys. linii dzwoniących na własnej i obcej sieci (usługa WLR). Liczba klientów telewizji cyfrowej, oferowanej w ramach pakietu DIALOGmedia z telefonem stacjonarnym i dostępem do Internetu, wyniosła na koniec pierwszego kwartału 2010 r. 25,8 tys. (przyrost o 4,8 tys. w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2009 r.).

W I kwartale 2010 r. Grupa Kapitałowa DIALOG S.A. wprowadziła usługę telefonii komórkowej Diallo, realizowaną w oparciu o model operatora wirtualnego (MVNO). Komercyjne uruchomienie usługi nastąpiło w lutym 2010 r. Na koniec marca liczba aktywnych kart SIM Diallo wyniosła 1,1 tys.

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

Polkomtel S.A.

Wartość akcji Polkomtel S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 marca 2010 r. wycenionych metodą praw własności wynosi 1 381 462 tys. zł

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

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2009*
Przychody ze sprzedaży	1 832 308	1 973 760
Wynik na sprzedaży	339 554	356 095
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	360 640	357 118
EBITDA	697 099	697 024
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	355 602	264 918
Zysk/(strata) netto	288 668	213 004

** Dane za 2009 rok zostały skorygowane w stosunku do prezentowanych w skonsolidowanym raporcie za I kwartał 2009 r. ze względu na zmiany w sprawozdaniu finansowym Polkomtel S.A. wprowadzone w wyniku badania biegłego rewidenta*

W I kwartale 2010 roku Polkomtel S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży o 8 % niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Odnotowano również niższy wynik na sprzedaży (spadek o 5 %).

Wynik netto spółki w okresie od stycznia do marca 2010 r., był wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 75 664 tys. zł, na co wpływ miały głównie niższe koszty finansowe.

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 2009 rok w wysokości 600 000 tys. zł tj. 3,00 zł na jedną akcję i zaproponuje następujące terminy dotyczące dywidendy: dzień dywidendy - 17 czerwca 2010 roku, termin wypłaty dywidendy - 8 lipca 2010 roku.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2009 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy, podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A., które zostało zwołane na dzień 17 maja 2010 roku.

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

IX. Zdarzenia po dniu bilansowym

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Dnia 16 kwietnia 2010 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej działając na podstawie uprawnienia wynikającego ze Statutu Jednostki Dominującej, dokonała wyboru firmy PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy al. Armii Ludowej 14, jako podmiotu, z którym zostanie zawarta umowa na wykonanie przeglądu i badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań Jednostki Dominującej za lata 2010-2012.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. Wybór podmiotu uprawnionego do badania nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Jednostka Dominująca korzystała z usług PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. w zakresie przeprowadzania przeglądu i badania sprawozdań finansowych za lata 2004-2006 oraz w zakresie innych usług.

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej

Dnia 20 kwietnia 2010 r. Zarząd Jednostki Dominującej zamieścił ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej odbędzie się w dniu 17 maja 2010 r. o godz. 11.00, w siedzibie Jednostki Dominującej w Lubinie przy ulicy Marii Skłodowskiej-Curie 48 /sala im. Jana Wyżykowskiego/.

Podpisanie Umowy z partnerem zagranicznym

W dniu 4 maja 2010 roku KGHM Polska Miedź S.A. podpisała z Abacus Mining & Exploration Corporation z siedzibą w Vancouver Umowę Inwestycyjną w sprawie wspólnej realizacji projektu górniczego miedzi i złota Afton – Ajax, położonego w Prowincji Kolumbia Brytyjska, w Kanadzie.

Abacus Mining & Exploration Corporation jest firmą zajmującą się poszukiwaniem złóż zasobów mineralnych oraz przedsięwzięciami górniczymi. Spółka jest notowana na giełdzie TSX – Venture (TSX-V) w Kanadzie.

Zgodnie ze „Strategią KGHM Polska Miedź S.A. na lata 2009 – 2018”, zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą Spółki 23 lutego 2009 roku, jeden z pięciu głównych obszarów strategicznych, jakim jest rozwój bazy zasobowej, mający na celu zwiększenie produkcji miedzi w koncentracji do ok. 700 tys. ton rocznie, będzie realizowany między innymi poprzez inwestycje w zagraniczne aktywa górnicze.

Podpisana Umowa Inwestycyjna przewiduje:

1. Zakup przez KGHM Polska Miedź S.A. 51% udziałów w tworzonej wspólnie z Abacus spółce joint – venture, poprzez wniesienie wkładu gotówkowego w wysokości 37 mln USD (o równowartości 110,7 mln zł, wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla USD/PLN z 4 maja 2010 roku). Abacus wniesie do spółki joint – venture wszelkie posiadane prawa do złoża Afton – Ajax. Środki pieniężne zostaną przeznaczone na wykonanie Bankowego Studium Wykonalności oraz na dalsze prace eksploracyjne.
2. Nabycie przez KGHM Polska Miedź S.A. prawa opcji na zakup dalszych 29% udziałów w spółce joint – venture, za kwotę nie większą niż 35 mln USD (o równowartości 104,7 mln zł, wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla USD/PLN z 4 maja 2010 roku). Skorzystanie z prawa opcji możliwe będzie po opublikowaniu Bankowego Studium Wykonalności.

Realizacja postanowień Umowy Inwestycyjnej wymaga zgody akcjonariuszy Abacus. W związku z powyższym Strony uzgodniły termin zawarcia ostatecznej umowy joint - venture na drugi kwartał 2010 roku, jednak nie później niż do 30 września 2010 r.

Ponadto zgodnie z Umową Inwestycyjną KGHM Polska Miedź S.A. nabył 7 maja 2010 r. 10% akcji spółki Abacus (15 mln sztuk akcji po cenie 0,30 CAD za akcję) w drodze emisji zamkniętej za łączną kwotę 4,5 mln CAD (o równowartości 14,0 mln zł, wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla CAD/PLN z 7 maja 2010 roku).

Umowa Inwestycyjna zawiera również zobowiązanie KGHM Polska Miedź S.A. dotyczące zorganizowania finansowania wydatków inwestycyjnych projektu w wysokości 535 milionów USD (o równowartości 1 601,1 mln zł, wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla USD/PLN z 4 maja 2010 roku) oszacowanych wg Raportu technicznego (studium możliwości) Wardrop Engineering Inc. z 29 lipca 2009 r. Zobowiązanie powstanie w momencie wykonania przez KGHM Polska Miedź S.A. prawa opcji na nabycie dodatkowych 29% udziałów w spółce joint – venture.

Zgodnie z wyżej wymienionym Raportem technicznym, projekt zakłada produkcję roczną miedzi w koncentracji na poziomie 50 tys. ton a produkcję złota na poziomie 100 tys. uncji. Przewiduje się 23 - letni okres eksploatacji złoża począwszy od roku 2013. Koszty produkcji jednej tony miedzi szacowane są na poziomie ok. 2 000 USD.

Przy realizacji transakcji KGHM Polska Miedź S.A. współpracowała z doradcą finansowym TD Securities Inc. Doradcą prawnym są kancelarie Chadbourne & Parke oraz Stikeman Elliot.

Modernizacja technologii przetopu koncentratów w HM Głogów

W dniu 7 maja 2010 Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął decyzję o modernizacji technologii przetopu koncentratów miedzi w HM Głogów.

Celem inwestycji jest stworzenie struktury hutnictwa i technologii zapewniającej utrzymanie obecnej zdolności przerobowej koncentratów własnych i importowanych w perspektywie funkcjonowania na rynku producentów miedzi co najmniej przez najbliższych kilkadziesiąt lat.

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

Realizacja projektu przyniesie:

- istotne ograniczenie negatywnego oddziaływania hutnictwa na środowisko naturalne,
- obniżenie całkowitego jednostkowego kosztu przerobu,
- zwiększenie przychodów grupy KGHM Polska Miedź S.A. ze względu na możliwości intensyfikacji odzysku ołowiu, srebra i renu,
- obniżenie kosztów remontów,
- poprawę bezpieczeństwa pracy.

Modernizacja polegać będzie na zastąpieniu przestarzałej, uciążliwej dla środowiska naturalnego i energochłonnej technologii, opartej o przetop koncentratów w piecach szybowych, nowoczesnym procesem zawieszynowym dla jednostadialnego wytopu miedzi blister na licencji Outotec Oyj.

Łączne wydatki inwestycyjne szacowane są na poziomie 1 743 mln zł, przy czym zakłada się, że kumulacja wydatków będzie miała miejsce w latach 2013-2014. Termin zakończenia zadania i oddania instalacji do eksploatacji przyjęto na koniec 2014 roku.

Zrealizowanie inwestycji pozwoli zabezpieczyć realizację produkcji hutniczej na kolejne 40 lat przy minimalizacji oddziaływania na środowisko naturalne oraz zredukuje w sposób znaczący emisję gazów cieplarnianych do atmosfery.

Technologia oparta o piec zawieszynowy należy do najnowocześniejszej w świecie. Jej zastosowanie w HM Głogów I zagwarantuje obniżenie kosztów przerobu oraz stworzy możliwości większego odzysku innych cennych metali towarzyszących.

Znacząca umowa

Dnia 4 maja 2010 roku zostały zawarte umowy pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a nkt cables GmbH (Cologne) i podmiotami zależnymi od tego podmiotu: nkt cables Warszowice Sp. z o.o., nkt cables s.r.o, nkt cables Velke Mezirici k.s., nkt cables Vrschlabi k.s., nkt cables a/s., na sprzedaż walcówki miedzianej w 2010 i 2011 roku.

Łączna wartość przedmiotów powyższych umów szacowana jest na kwotę od 2 289 941 tys. zł do 2 613 329 tys. zł w zależności od wykorzystania opcji ilościowej.

Wartość przedmiotów umów została obliczona w oparciu o krzywą terminową cen miedzi z dnia 4 maja 2010 roku oraz kurs USD/PLN wg NBP z dnia 4 maja 2010 roku.

Umowy zostały zawarte na okres 2 lat z możliwością przedłużenia o kolejny rok.

W związku z zapisami kontraktowymi nie jest możliwe określenie, która z powyższych umów jest umową o największej wartości. Zapisy umów umożliwiają dowolną realokację tonażu w ramach grupy nkt cables.

Umowa Programu Emisji Obligacji

Dnia 10 maja 2010 roku podpisana została Umowa Programu Emisji Obligacji („Program”). Stronami umowy są KGHM Polska Miedź S.A. jako Emitent, BANK PEKAO S.A. jako Organizator, Agent Emisji i Dealer oraz PKO BANK POLSKI S.A. i BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. jako Współorganizatorzy, Sub-Agenci oraz Dealerzy.

W ramach Programu będą mogły być wielokrotnie emitowane obligacje na okaziciela z terminem wykupu od 30 dni do 10 lat („Obligacje”), w formie zdematerializowanej zgodnie z Ustawą o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 roku (Dz. U. Nr 120 z 2001 roku, poz. 1300 z późniejszymi zmianami) („Ustawa o obligacjach”). Emisje Obligacji będą następowały na podstawie art. 9 ust. 3 Ustawy o obligacjach i będą miały charakter emisji niepublicznych.

Emisje Obligacji w ramach Programu będą dokonywane w złotych polskich, przy czym wartość nominalna jednej obligacji będzie wynosić 10 tys. zł lub wielokrotność tej kwoty. Cena emisyjna zostanie ustalona w trakcie procesu oferowania Obligacji. Maksymalna łączna kwota zadłużenia z tytułu obligacji w ramach Programu nie może przekroczyć 500 000 tys. zł.

Środki pozyskane z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności KGHM Polska Miedź S.A. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

X. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień 31 marca 2010	Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Należności warunkowe	146 685	15 621
Sporne sprawy budżetowe	41 907	(3 665)
Otrzymane gwarancje	82 520	19 951
Należności wekslowe	22 258	(665)
Pozostałe należności nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej - prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	32 042	807
Zobowiązania warunkowe	94 524	(1 165)
Zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń	15 128	78
Zobowiązania wekslowe	60 961	(1 553)
Sprawy sporne, sądowe w toku	15 921	310
Kary warunkowe	23	-
Zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych	2 491	-
Pozostałe zobowiązania nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	751 190	20 324
Zobowiązania z tytułu umów wdrożeniowych, racjonalizatorskich i innych niezrealizowanych umów	99 123	(6 669)
Leasing operacyjny	63 300	(11 062)
Przyszłe opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów	588 767	38 055

Wartości pozycji aktywów warunkowych ustalone zostały na podstawie szacunków.

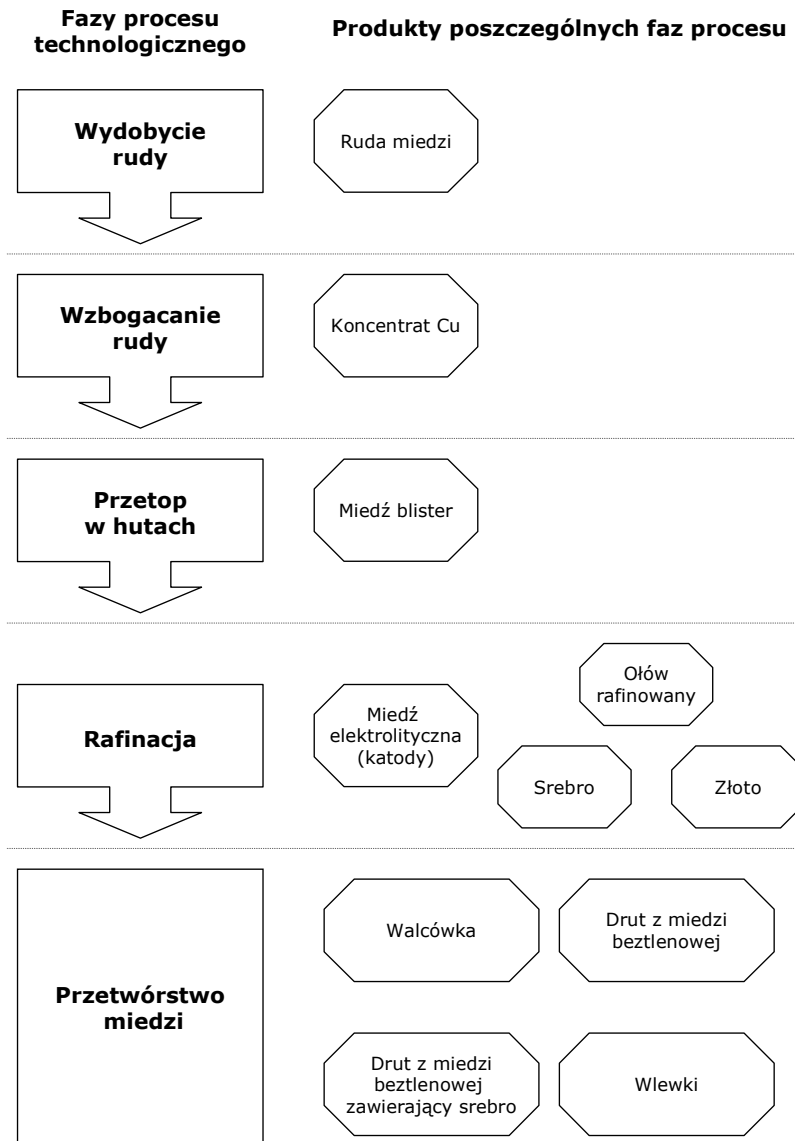
XI. Segmenty działalności

MSSF 8 *Segmenty operacyjne* opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 30 listopada 2006 r., zastąpił MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności* i obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2009 r. lub później.

W ramach procesu implementacji standardu dokonano analizy modelu zarządzania Grupą Kapitałową, systemu sprawozdawczości funkcjonującego w Grupie Kapitałowej oraz cech gospodarczych jej jednostek. Wyniki analizy wyłoniły jeden 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.

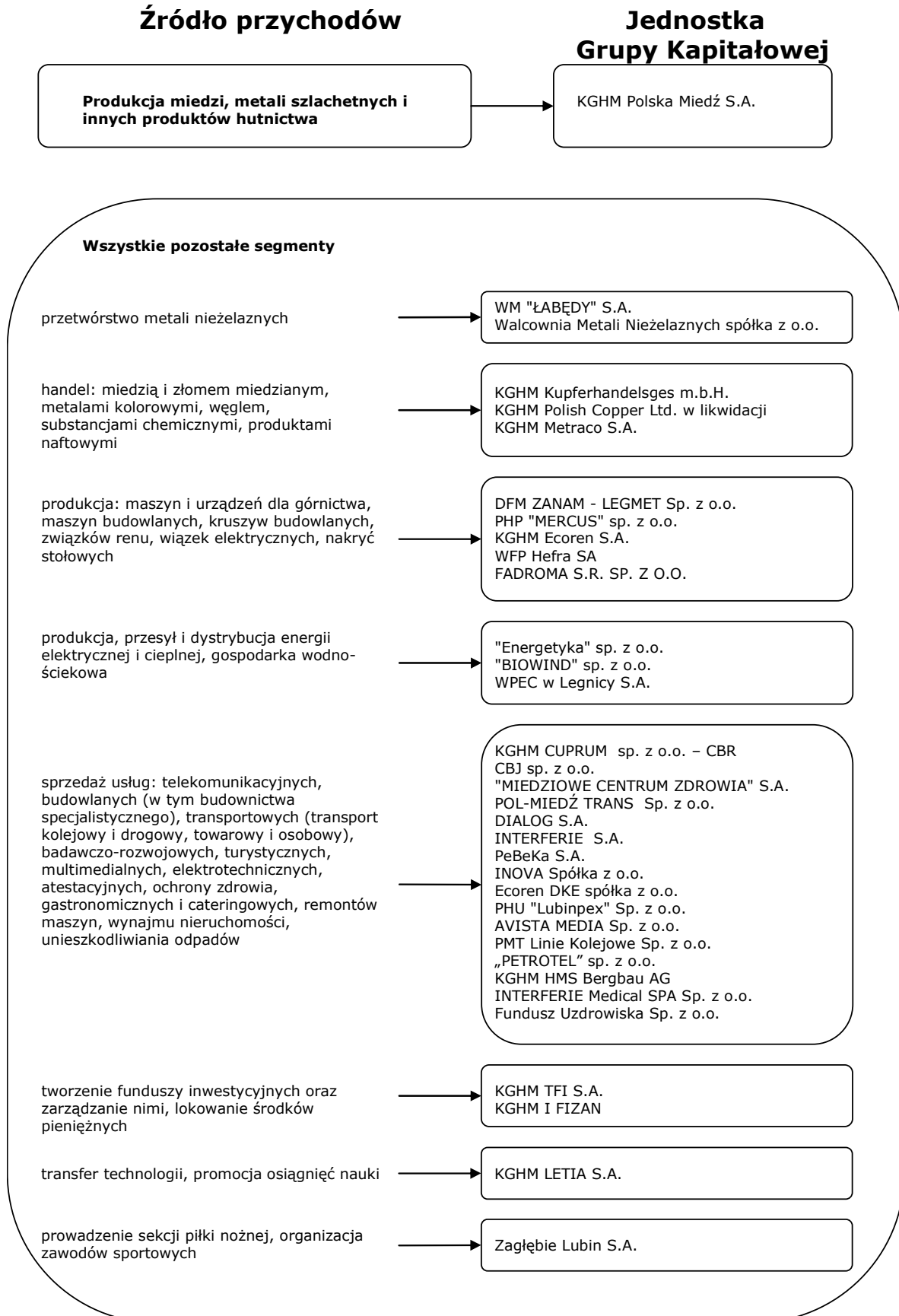
Działalność segmentu „Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa” koncentruje się na produkcji miedzi i srebra, podstawowej działalności KGHM Polska Miedź S.A. Miedź pozyskiwana jest przede wszystkim z rud miedzi, z których po wzbogaceniu, otrzymuje się koncentrat, przetwarzany następnie w hutach na miedź anodową. Proces elektrorafinacji pozwala uzyskać miedź rafinowaną o zawartości pierwiastka dochodzącej do 99,99%. Produktem ubocznym procesu elektrorafinacji jest szlam anodowy, z którego odzyskuje się srebro i złoto. 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. Podstawowe produkty segmentu stanowią katody z miedzi elektrolitycznej, wlewki okrągłe, walcówka i srebro.

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)



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 osiągają żadnego z progów ilościowych. W związku z tym zostały one połączone i przedstawione w kategorii „wszystkie pozostałe segmenty”.

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)



Wybrane dane objaśniające do 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.

Wyniki finansowe 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)
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	-	(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	66 073	1 006 445
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	66 209	829 120
Stan na dzień 31 marca 2010 r.					
Aktywa segmentu	15 452 082	3 706 902	(28 829)	(2 682 003)	16 448 152
Zobowiązania segmentu	4 370 791	1 208 931	(9 321)	(496 760)	5 073 641
Kredyty i pożyczki	2 000	412 039	-	(77 904)	336 135
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 159 947	-	-	221 515	1 381 462
Okres obrotowy za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010 r.					
Nakłady na aktywa trwałe	146 128	39 635	-	(227)	185 536

*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 2010 roku do 31 marca 2010 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

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. Trzy spółki Grupy Kapitałowej tj. Jednostka Dominująca, DIALOG S.A. oraz INTERFERIE S.A., prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z MSSF. Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej konsolidowane w segmencie „Wszystkie pozostałe segmenty” prowadzą księgi w oparciu o Polskie Standardy Rachunkowości, doprowadzając dane do zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dla sporządzenia sprawozdania finansowego do potrzeb ich konsolidacji.

Specyfikacja korekt doprowadzających wartości segmentu „Wszystkie pozostałe segmenty” do zasad wyceny wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 31 marca 2010 r.:

	Przychody ze sprzedaży	Amortyzacja	Zysk przed opodatkowaniem	Podatek dochodowy	Aktywa segmentu	Zobowiązania segmentu
Kompensata środków ZFŚS	-	-	-	-	(7 509)	(7 509)
Kompensata aktywa/rezerwy na podatek odroczony	-	-	-	-	(4 411)	(4 411)
Wycena udziałów metodą praw własności	-	-	800	-	(23 129)	-
Prezentacja w szyku rozwartym transakcji sprzedaży z lat ubiegłych	10 319	-	34	-	-	-
Należności z tytułu dopłat do kapitału	-	-	-	-	2 000	-
Inne	30	116	(568)	54	4 220	2 599
Korekty ogółem	10 349	116	266	54	(28 829)	(9 321)

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

Okres obrotowy za 3 miesiące kończący się 31 marca 2009 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>	2 377 177	894 032	-	(651 275)	2 619 934
- od klientów zewnętrznych	2 232 443	385 820	-	1 671	2 619 934
- międzysegmentowe	144 734	508 212	-	(652 946)	-
Przychody z tytułu odsetek	31 088	3 371	-	(70)	34 389
Koszty z tytułu odsetek	(1 092)	(3 536)	-	142	(4 486)
Amortyzacja	(132 884)	(48 337)	(406)	2 872	(178 755)
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze	(9 578)	2	-	-	(9 576)
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	-	(432)	-	-	(432)
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	38 541	1 156	-	-	39 697
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(131 904)	(2 752)	-	-	(134 656)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	51 953	51 953
Zysk przed opodatkowaniem	783 615	22 879	969	62 146	869 609
Podatek dochodowy	(155 737)	(10 686)	(312)	2 048	(164 687)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	(1 471)	1 471	-	-
Zysk netto	627 878	10 722	2 128	64 194	704 922
Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.					
Aktywa segmentu	13 953 030	3 589 050	(3 461)	(2 671 803)	14 866 816
Zobowiązania segmentu	3 549 073	1 144 325	18 370	(438 170)	4 273 598
Kredyty i pożyczki	3 005	374 585	-	(78 305)	299 285
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 159 947	-	-	155 716	1 315 663
Okres obrotowy za 3 miesiące kończący się 31 marca 2009 r.					
Nakłady na aktywa trwałe	191 242	59 865	-	479	251 586

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

Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

Specyfikacja korekt doprowadzających wartości segmentu „Wszystkie pozostałe segmenty” do zasad wyceny wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 31 marca 2009 r.:

	Amortyzacja	Zysk przed opodatkowaniem	Podatek dochodowy	Aktywa segmentu	Zobowiązania segmentu
Kompensata środków ZFŚS	-	-	-	(7 357)	(7 357)
Kompensata aktywa/rezerwy na podatek odroczony	-	-	-	(4 860)	(4 860)
Wycena udziałów metodą praw własności	-	494	-	(25 436)	-
Prezentacja w szyku rozwartym transakcji sprzedaży z 2008 roku	-	-	-	30 628	30 597
Aktywowanie remontów kapitalnych	(435)	(435)	82	-	-
Należności z tytułu dopłat do kapitału	-	-	-	2 000	-
Inne	29	910	(394)	1 564	(10)
Korekty ogółem	(406)	969	(312)	(3 461)	18 370

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej od klientów zewnętrznych w podziale na obszary geograficzne

Podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2009
Polska	1 161 777	740 304
Niemcy	706 737	462 623
Francja	84 498	244 252
Wielka Brytania	388 903	237 924
Czechy	267 965	124 558
Austria	62 057	24 268
Węgry	107 273	55 635
Chiny	415 241	403 700
Inne kraje	405 279	326 670
Razem	3 599 730	2 619 934

Główni klienci

W okresie od 01.01.2010 do 31.03.2010 10% przychodów Grupy Kapitałowej przekroczyło przychody ze sprzedaży do dwóch kontrahentów.

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

Natomiast w okresie od 01.01.2009 do 31.03.2009 w segmencie „Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa” wystąpił jeden odbiorca, od którego przychody ze sprzedaży wyniosły 293 529 tys. zł.

Wybrane dane objaśniające do 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.

Utworzenie spółki INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o.

Dnia 1 lutego 2010 r. został podpisany akt założycielski nowo powstałej spółki pod firmą INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie, której założycielem jest spółka INTERFERIE S.A - jednostka pośrednio zależna KGHM Polska Miedź S.A. Kapitał zakładowy spółki INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. wynosi 50 tys. zł i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każdy. Spółka INTERFERIE S.A. objęła 100 % udziałów pokrywając je wkładem pieniężnym. Udział pośredni KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale spółki INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. wynosi 65,67 %.

Celem utworzenia spółki jest prowadzenie przedsiębiorstwa w zakresie hotelarstwa, wypoczynku, rehabilitacji, turystyki zdrowotnej i wellness. Spółka INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 18 lutego 2010 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W okresie obrotowym Spółka INTERFERIE Medical SPA Sp. z o.o. nie uzyskała przychodów ze sprzedaży, poniosła koszty ogólnego zarządu w wysokości 5 tys. zł.

Objęcie Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM I FIZAN

W dniu 2 lutego 2010 roku KGHM Polska Miedź S.A. objęła 2 095 certyfikatów inwestycyjnych serii A KGHM I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych (KGHM I FIZAN) w cenie 10 tys. zł za jeden certyfikat. Organem Zarządzającym KGHM I FIZAN jest KGHM TFI S.A. - jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. Udział pośredni KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale KGHM I FIZAN wynosi 100%. Przedmiotem działalności KGHM I FIZAN jest lokowanie środków pieniężnych w określone w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.

KGHM I FIZAN został wpisany do księgi rejestrowej Sądu Okręgowego w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy w dniu 9 lutego 2010 r.

W okresie obrotowym Fundusz uzyskał przychody w wysokości 93 tys. zł oraz poniósł koszty w wysokości 172 tys. zł.

Zawiązanie spółki Fundusz Uzdrowiska Sp. z o.o.

W dniu 12 marca 2010 roku został podpisany Akt założycielski spółki Fundusz Uzdrowiska Sp. z o.o. Jej założycielem jest KGHM I FIZAN (podmiot w 100 procentach należący do KGHM Polska Miedź S.A.), który objął 100 procent udziałów.

Kapitał zakładowy spółki Fundusz Uzdrowiska Sp. z o.o. wynosi 15 tys. zł, dzieli się na 150 równych i niepodzielnych udziałów po 100 zł każdy udział. Koszt nabycia udziałów wynosi 15 tys. zł.

Przedmiotem działalności spółki Fundusz Uzdrowiska Sp. z o.o. jest działalności finansowa, obrót nieruchomościami, działalność związana z obsługą rynku nieruchomości, doradztwo związane z zarządzaniem.

Do dnia 31 marca 2010 r. spółka Fundusz Uzdrowiska Sp. z o.o. nie rozpoczęła działalności.

Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości do zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2010, 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 1 lutego br. KGHM Polska Miedź S.A. opublikowała prognozę wyników Spółki na rok 2010 w oparciu o zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Budżet na 2010 rok. Zgodnie z powyższą prognozą przychody ze sprzedaży w 2010 roku wyniosą 11 736 mln zł natomiast zysk netto 2 898 mln zł.

Osiągnięte w I kwartale br. przychody ze sprzedaży w wysokości 3 275 mln zł i wynik netto 725 mln zł, stanowią odpowiednio 28% i 25% prognozy na rok 2010.

Utrzymująca się na rynkach finansowych wysoka zmienność cen miedzi i kursu USD/PLN powoduje, że prognozy wyników finansowych KGHM Polska Miedź S.A. charakteryzują się wysoką niepewnością. Na podstawie analizy aktualnej sytuacji makroekonomicznej, KGHM Polska Miedź S.A. nie przewiduje obecnie istotnego odchylenia od założonych na rok 2010 prognoz wyniku finansowego.

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 2009 roku, tj. na dzień 26 lutego 2010 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 2009 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 2009 roku, tj. na dzień 26 lutego 2010 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.

Spośród osób nadzorujących, na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2009 roku, jedynie Pan Ryszard Kurek był w posiadaniu 10 akcji KGHM Polska Miedź S.A. Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, do dnia przekazania niniejszego raportu stan ten nie uległ zmianie.

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

Na dzień 31 marca 2010 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.

Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego (kontynuacja)

Informacje o zawarciu przez KGHM Polska Miedź S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2010 roku, KGHM Polska Miedź S.A. lub jednostki od niej zależne nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi 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 2010 roku do 31 marca 2010 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 2010 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.

Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Nota	Stan na dzień	
	31 marca 2010	31 grudnia 2009
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	5 978 269	5 937 513
Wartości niematerialne	74 112	76 147
Akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych	1 936 174	1 915 224
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 159 947	1 159 947
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	298 588	167 062
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9 770	17 700
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	85 351	67 097
Pochodne instrumenty finansowe	351 596	58 034
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	108 915	110 173
	10 002 722	9 508 897
Aktywa obrotowe		
Zapasy	2 188 569	1 890 286
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 643 034	1 314 598
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	580	580
Pochodne instrumenty finansowe	254 847	263 247
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 362 106	975 198
	5 449 136	4 443 909
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		
	224	224
RAZEM AKTYWA	15 452 082	13 953 030
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	2 000 000	2 000 000
Inne skumulowane całkowite dochody	79 169	127 228
Zyski zatrzymane	9 002 122	8 276 729
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	11 081 291	10 403 957
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 281	17 472
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 004	11 576
Pochodne instrumenty finansowe	331 616	61 354
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 173 379	1 098 399
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	569 058	515 619
C. I. 1	2 100 338	1 704 420
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 451 115	1 376 049
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 903	6 109
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	371 853	78 183
Pochodne instrumenty finansowe	339 500	273 503
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	86 781	93 122
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	16 301	17 687
C. I. 1	2 270 453	1 844 653
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	4 370 791	3 549 073
RAZEM PASYWA	15 452 082	13 953 030

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 2010 roku do 31 marca 2010 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Okres obrotowy	
		za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2009
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA:			
Przychody ze sprzedaży	C. I. 2	3 274 528	2 377 177
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	C. I. 3	(1 887 479)	(1 448 739)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 387 049	928 438
Koszty sprzedaży	C. I. 3	(21 201)	(23 693)
Koszty ogólnego zarządu	C. I. 3	(156 369)	(122 279)
Pozostałe przychody operacyjne	C. I. 4	117 160	163 125
Pozostałe koszty operacyjne	C. I. 5	(420 502)	(149 313)
Zysk z działalności operacyjnej		906 137	796 278
Koszty finansowe - netto	C. I. 6	(7 328)	(12 663)
Zysk przed opodatkowaniem		898 809	783 615
Podatek dochodowy		(173 416)	(155 737)
Zysk netto		725 393	627 878
INNE CAŁKOWITE DOCHODY Z TYTUŁU:			
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(1 839)	(5 295)
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych		(57 493)	(396 525)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w Innych całkowitych dochodach		11 273	76 345
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto		(48 059)	(325 475)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		677 334	302 403
Zysk na akcję w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy		3,63	3,14
- rozwodniony		3,63	3,14

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

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:					Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Zyski zatrzymane	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		
Stan na 1 stycznia 2010 r.	2 000 000	8 276 729	1 489	125 739	10 403 957	
Łączne całkowite dochody	-	725 393	(1 489)	(46 570)	677 334	
Stan na 31 marca 2010 r.	2 000 000	9 002 122	-	79 169	11 081 291	
Stan na 1 stycznia 2009 r.	2 000 000	8 072 544	10 265	508 483	10 591 292	
Łączne całkowite dochody	-	627 878	(4 289)	(321 186)	302 403	
Stan na 31 marca 2009 r.	2 000 000	8 700 422	5 976	187 297	10 893 695	

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 2010 roku do 31 marca 2010 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2009
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	725 393	627 878
Korekty zysku netto	C. I. 7 (85 786)	523 109
Podatek dochodowy zapłacony	-	(137 189)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	639 607	1 013 798
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych jednostek zależnych	(20 964)	(6 000)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(217 217)	(332 151)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 095	949
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	20 000
Wpływy z tytułu zamknięcia inwestycji w Funduszu AIG	6 779	-
Nabycie aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych - utrzymywane do terminu wymagalności	(18 254)	(15 242)
Założenie lokat	-	(300 500)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	1 258	100
Odsetki otrzymane	1 034	117
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(8 772)	(356)
Inne wydatki inwestycyjne	(2 345)	(1 259)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(257 386)	(634 342)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu spłaty pożyczek	(1 000)	(1 000)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(14)	(15)
Odsetki zapłacone	(35)	(84)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 049)	(1 099)
Przepływy pieniężne netto razem	381 172	378 357
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 736	(3 614)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	386 908	374 743
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	975 198	1 793 580
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	1 362 106	2 168 323
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	34 715	3 389

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

Wybrane dane objaśniające

I. Dodatkowe noty

1. Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów		koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy
	OGÓŁEM	technologicznych			
Stan rezerw na 1 stycznia 2010 r.	533 306	510 903	5 307	1 507	15 589
Zwiększenia	59 807	59 402	-	214	191
Zmniejszenia	(7 754)	(6 395)	-	(635)	(724)
Stan rezerw na 31 marca 2010 r.	585 359	563 910	5 307	1 086	15 056
z tego :					
rezerwy długoterminowe	569 058	555 736	-	-	13 322
rezerwy krótkoterminowe	16 301	8 174	5 307	1 086	1 734

	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów		koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy
	OGÓŁEM	technologicznych			
Stan rezerw na 1 stycznia 2009 r.	634 790	602 925	5 721	4 832	21 312
Zwiększenia	149 673	140 354	2 687	1 507	5 125
Zmniejszenia	(251 157)	(232 376)	(3 101)	(4 832)	(10 848)
Stan rezerw na 31 grudnia 2009 r.	533 306	510 903	5 307	1 507	15 589
z tego :					
rezerwy długoterminowe	515 619	501 850	-	-	13 769
rezerwy krótkoterminowe	17 687	9 053	5 307	1 507	1 820

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

2. Przychody ze sprzedaży

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2009
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	3 212 874	2 322 028
Sól	18 954	15 416
Usługi	15 176	14 744
Pozostałe wyroby	2 771	2 641
Towary	15 263	13 575
Odpady i materiały produkcyjne	9 426	8 727
Pozostałe materiały	64	46
Razem	3 274 528	2 377 177

3. Koszty według rodzaju

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2009
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	154 536	132 884
Koszty świadczeń pracowniczych	681 861	552 052
Zużycie materiałów i energii	1 270 451	736 636
Usługi obce	221 792	235 206
Podatki i opłaty	75 481	67 205
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	4 931	3 477
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	3 589	2 662
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych	291	3
Pozostałe koszty z tego:	2 355	(530)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	300	17
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	(88)	(1 328)
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności	-	(31)
Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	489	310
Inne koszty działalności operacyjnej	1 654	502
Razem koszty rodzajowe	2 415 287	1 729 595
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	23 329	21 203
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(349 592)	(132 329)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(23 975)	(23 758)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	2 065 049	1 594 711

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

4. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2009
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	113 924	151 002
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	104 898	38 541
Zyski z tytułu zbycia	896	7 500
Zyski z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	572	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	74 660
Odsetki	7 558	30 299
Odwrocenie odpisu aktualizującego pozostałe należności	-	2
Odsetki niefinansowe	21	789
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności niefinansowe	370	776
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z tytułów:	1 076	7 545
Likwidacji kopalń	126	7 469
Spraw w toku i postępowaniu sądowym	320	28
Zobowiązania wobec gmin z tytułu podpisanych umów darowizny	630	-
Pozostałych	-	48
Otrzymane kary i odszkodowania	1 136	1 440
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny	37	88
Pozostałe przychody / zyski operacyjne	596	1 485
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	117 160	163 125

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

5. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2009
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczanych do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	400 558	136 586
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	350 339	131 904
Odsetki	7	158
Straty z tytułu różnic kursowych	50 209	-
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	-	2 306
Odpis z tytułu utraty wartości pożyczki	3	2 213
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności	-	5
Odpis z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych	-	387
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 842	1 856
Przekazane darowizny	9 503	-
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych	34	296
Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów:	1 649	3 843
Likwidacji kopalń	1 430	-
Spraw w toku i postępowaniu sądowym	214	1 181
Pozostałych	5	2 662
Zapłacone kary i odszkodowania	76	47
Składki na rzecz organizacji do których przynależność nie jest obowiązkowa	2 913	3 741
Pozostałe koszty / straty operacyjne	3 927	2 557
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	420 502	149 313

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

6. Koszty finansowe - netto

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2009
Koszty odsetek z tytułu:	334	638
Pożyczek	60	83
Leasingu finansowego	274	555
Zyski z tytułu różnic kursowych netto pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	(911)	-
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	7 831	9 772
Pozostałe koszty finansowe	74	2 253
Ogółem koszty finansowe - netto	7 328	12 663

7. Korekty zysku netto w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2010	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2009
Podatek dochodowy z rachunku zysków i strat	173 416	155 737
Amortyzacja	154 536	132 884
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(898)	(1 786)
(Zyski) / Straty z tytułu różnic kursowych	(6 798)	9 216
Zmiana stanu rezerw	70 458	6 961
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	35 769	438 870
Realizacja instrumentów pochodnych ujęta w kapitale własnym	(42 165)	(339 083)
Inne korekty	1 996	(3 581)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(472 100)	123 891
Zapasy	(298 165)	(153 420)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(319 469)	267 901
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	145 534	9 410
Ogółem korekty zysku netto	(85 786)	523 109

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

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

Projekt „Efektywność”

W celu opracowania programu obniżki kosztów jednostkowych w KGHM Polska Miedź S.A. w lutym 2009 roku uruchomiony został Projekt „Efektywność”.

W 2009 r. w ramach projektu zrealizowano 10 programów, których efektem jest zatwierdzenie do wdrożenia 200 inicjatyw mających przynieść średnioroczne oszczędności w wysokości ok. 80 mln zł. Programy podzielone zostały na uruchamiane od razu oraz wymagające wcześniejszych testów przed wdrożeniem.

Obecnie (od stycznia 2010 r.) realizowanych jest kolejnych 10 programów: 7 w zakresie programów redukcji kosztów TOP (Total Operational Performance) oraz 3 programy transformacji procesowej wg zasad Lean Management. W proces zaangażowanych jest 26 Liderów Zmian wspieranych przez 27 koordynatorów lokalnych, współpracujących w opracowywaniu inicjatyw do wdrożenia.

Równolegle trwa wdrażanie inicjatyw powstałych podczas programów uruchomionych w 2009 roku.

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

Centralizacja zakupów w Spółce i Grupie Kapitałowej

W ramach funkcjonującego w Spółce Centralnego Biura Zakupów oraz Systemu Wspierania Zakupów w I kwartale 2010 r. rozpoczęto 650 postępowań przetargowych o szacowanej wartości przekraczającej 1 mld zł, w tym zakończono dogrywką w formie aukcji elektronicznej ponad 200 postępowań. Uzyskane oszczędności liczone w stosunku do cen szacunkowych z zakończonych w ten sposób postępowań wyniosły w tym okresie ponad 150 mln zł.

Ponadto dokonano weryfikacji i aktualizacji obowiązującej Polityki Zakupów w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w celu dalszego uproszczenia i umożliwienia szybszej realizacji postępowań przetargowych w Spółce, jak również w spółkach należących do Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

W ramach powyższych działań zaawansowane są prace związane z wdrożeniem jednolitego i kompleksowego Systemu Wspierania Zakupów w 10 spółkach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Zakończenie powyższego projektu planowane jest na przełom II i III kwartału 2010 r.

W I kwartale uruchomiono również testową wersję elektronicznego systemu realizacji zakupów klasy E-procurement, opracowaną przez Centralne Biuro Zakupów we współpracy z PHP Mercus Sp. z o.o. Obecnie trwają prace związane z ustaleniem zakresu funkcjonalności i obszarów, które docelowo będą objęte przedmiotowym systemem. Jest to kolejne nowoczesne narzędzie, którego wdrożenie pozwoli na usprawnienie obsługi logistycznej i skrócenie czasu oczekiwania na dostawy.

Wybór pozostałych istotnych zdarzeń objętych raportami bieżącymi

Statut Spółki

Dnia 31 grudnia 2009 roku sąd dokonał rejestracji zmian w Statucie Spółki, przyjętych Uchwałami Nr 4-9/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 9 grudnia 2009 roku. W dniu 1 lutego 2010 roku Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A., na podstawie upoważnienia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 grudnia 2009 roku, ustaliła tekst jednolity Statutu Spółki.

Znaczne pakiety akcji

W dniu 8 stycznia 2010 roku Skarb Państwa, poprzez skierowanie do inwestorów kwalifikowanych, dokonał sprzedaży na rynku regulowanym 20 000 000 akcji KGHM Polska Miedź S.A. Po dokonanej sprzedaży Skarb Państwa posiada 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A. stanowiących 31,79% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Znaczące umowy

Dnia 14 stycznia 2010 roku została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH na sprzedaż katod miedzianych w 2010 roku. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest na 522 873 tys. USD tj. 1 460 383 tys. zł.

Dnia 20 stycznia 2010 roku została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a Tele-Fonika Kable Sp. z o.o. S.K.A. na sprzedaż w roku 2010 walcówki miedzianej oraz drutu z miedzi beztlenuj. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest od 478 759 tys. USD, tj. 1 354 695 tys. zł do 579 027 tys. USD, tj. 1 638 415 tys. zł.

Budżet

Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. na posiedzeniu w dniu 1 lutego 2010 roku zatwierdziła Budżet Spółki na 2010 rok. Przyjęty Budżet zakłada osiągnięcie w 2010 roku przychodów ze sprzedaży w wysokości 11 736 mln zł oraz zysku netto w kwocie 2 898 mln zł.

Organy Spółki

Z dniem 17 lutego 2010 roku Pan Marek Trawiński zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

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

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 zmniejszono inne całkowite dochody o kwotę 46 570 tys. zł.

Tytułem wyceny i rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym w bieżącym kwartale zmniejszono inne całkowite dochody w kwocie 1 489 tys. zł.

W wyniku realizacji i aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych do poziomu wartości godziwej nastąpiło zmniejszenie zysku bieżącego kwartału w kwocie 203 276 tys. zł (z tego: zwiększenie przychodów ze sprzedaży 42 165 tys. zł i zmniejszenie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 245 441 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 wynik finansowy bieżącego kwartału.

Aktywa rzeczowe i należności

Tytułem amortyzacji rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych koszty operacyjne bieżącego kwartału obciążono w wysokości 154 536 tys. zł.

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

3. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych

Rezerwy

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

3.1 rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu jednorazowych odpraw emerytalnych lub rentowych, nagród jubileuszowych, odpraw pośmiertnych oraz deputatu węglowego wypłacanego również po okresie zatrudnienia. Skutkiem zmiany szacunku jest wzrost rezerwy i zmniejszenie zysku w kwocie 68 639 tys. zł (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie zysku w kwocie 55 598 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 wzrost rezerwy w kwocie 59 276 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 9 042 tys. zł i zwiększenie środków trwałych w kwocie 50 234 tys. zł. Wzrost rezerwy wpłynął na podwyższenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 7 777 tys. zł,

3.3 rezerw na przyszłe koszty wynagrodzeń wraz z narzutami w kwocie 155 072 tys. zł., wypłacane (zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy) z okazji świąt branżowych i po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego,

/stan rezerwy na dzień 31 marca 2010 roku wynosi 414 147 tys. zł/.

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

Odroczony podatek dochodowy

Wynikiem różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji 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 141 111 tys. zł, który rozliczono na zwiększenie wyniku finansowego.

W rezerwie na odroczony podatek dochodowy wzrost rezerwy w kwocie 9 585 tys. zł, rozliczono:

- na zmniejszenie wyniku finansowego 20 858 tys. zł
- na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży 11 273 tys. zł.

Po skompensowaniu aktywa z rezerwą, wartość aktywa podatkowego na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości 298 588 tys. zł.

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

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

Wyniki produkcyjne i finansowe w I kwartale 2010 roku

W I kwartale 2010 roku w KGHM Polska Miedź S.A. wyprodukowano 129 tys. t miedzi elektrolitycznej, w tym 36 tys. t z zakupionych materiałów miedzionośnych oraz 265 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 7 243 USD/t,
- średni kurs walutowy na poziomie 2,88 PLN/USD,
- średnie notowania srebra na Londyńskiej Giełdzie Metali Szlachetnych (LBM) w wysokości 16,93 USD/troz

oraz wolumen sprzedaży: miedzi i wyrobów z miedzi w ilości 121 tys. t i srebra 327 t.

Osiągnięte przychody ze sprzedaży w wysokości 3 274 528 tys. zł były wyższe od uzyskanych w I kwartale 2009 roku o 897 351 tys. zł, tj. o 38%. Wzrost przychodów był wynikiem wyższych:

- notowań miedzi (zwiększenie z 3 435 USD/t do 7 243 USD/t) i srebra (zwiększenie z 12,60 USD/troz do 16,93 USD/troz),
- wolumenu sprzedaży miedzi (wzrost z 119 tys. t do 121 tys. t) i srebra (z 294 t do 327 t),

przy wpływających na zmniejszenie przychodów:

- umocnieniu złotego z 3,45 PLN/USD do 2,88 PLN/USD,
- zmianie korekty z tytułu rozliczenia transakcji zabezpieczających (zmiana z +339 083 tys. zł do +42 165 tys. zł),

W I kwartale 2010 roku przychody ze sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi stanowiły 80%, a srebra 16% (w analogicznym okresie 2009 roku odpowiednio: 77% i 17%) ogółu przychodów ze sprzedaży.

Koszty podstawowej działalności operacyjnej w I kwartale 2010 r. wyniosły 2 065 049 tys. zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 470 338 tys. zł, tj. o 29%.

Na kształtowanie się poziomu kosztów operacyjnych wpływ miała przede wszystkim:

- większa wartość obcych materiałów wsadowych w związku z prawie dwukrotnym wzrostem cen i wolumenu zakupu,
- wyższy poziom kosztów pracy na skutek wzrostu odpisów na: przyszłe świadczenia pracownicze, nagrodę roczną oraz Pracowniczy Program Emerytalny,
- przekazanie na zapas 13 tys. t miedzi w postaci półfabrykatów hutniczych.

Sprzężony (przed pomniejszeniem o wartość metali szlachetnych – głównie srebra i złota) **jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej** w I kwartale 2010 r. wyniósł 14 970 zł/t i uległ zwiększeniu w relacji do I kwartału 2009 r. o 18% ze względu na wyższy udział obcych materiałów miedzionośnych w strukturze produkcji. Całkowity jednostkowy koszt produkcji wyniósł 12 606 zł/t.

Całkowity jednostkowy **koszt produkcji miedzi z wsadów własnych** w I kwartale 2010 roku wyniósł 9 552 zł/t i kształtował się na poziomie zbliżonym do osiągniętego w okresie I kwartału ubiegłego roku, pomimo spadku wolumenu produkcji z wsadów własnych o 11% (I kwartał 2009 r. – 106 tys. t, I kwartał 2010 r. – 94 tys. t).

Zysk na sprzedaży (zysk brutto ze sprzedaży pomniejszony o koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży) osiągnięty w I kwartale 2010 r. w wysokości 1 209 479 tys. zł był wyższy o 427 013 tys. zł, tj. o 55% od zysku za I kwartał 2009 roku.

Pozostała działalność operacyjna zamknęła się w I kwartale 2010 r. stratą w wysokości 303 342 tys. zł, w tym głównie z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych oraz ujemnych różnic kursowych.

W odniesieniu do wyniku osiągniętego w I kwartale 2009 r. **wynik na pozostałej działalności operacyjnej** był niższy o 317 154 tys. zł głównie w związku z wymienionymi wyżej czynnikami.

W konsekwencji powyższych **zysk na działalności operacyjnej** w I kwartale 2010 roku wyniósł 906 137 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu 2009 roku zwiększył się o 109 859 tys. zł, tj. o 14%.

W I kwartale br. działalność KGHM Polska Miedź S.A. zamknęła się **zyskiem netto** w wysokości 725 393 tys. zł, który był o 97 515 tys. zł, tj. o 16% wyższy od wyniku za I kwartał 2009 r.

Wartość **EBITDA** w I kwartale 2010 r. wyniosła 1 060 673 tys. zł (w tym amortyzacja 154 536 tys. zł) i była wyższa o 131 511 tys. zł (14%) od wartości wskaźnika dla analogicznego okresu roku poprzedniego.

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

5. Zarządzanie ryzykiem

W I kwartale 2010 roku strategię zabezpieczającą cenę miedzi stanowiły ok. 32%, a srebra ok. 17% zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży metali. W przypadku transakcji walutowych zabezpieczono ok. 14% 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. Pozycja zabezpieczana to przychody ze sprzedaży fizycznej towarów i produktów. Warunkiem prowadzonej przez Spółkę rachunkowości zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych jest fakt, że owe zabezpieczenia będą wysoce efektywne w kompensowaniu zmian przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem.

W I kwartale 2010 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie (203 276) tys. zł, z czego przychody ze sprzedaży skorygowano w kwocie 42 165 tys. zł (kwota przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysków lub strat w okresie sprawozdawczym, korekta in plus przychodów ze sprzedaży), kwotą 245 441 tys. zł obciążono pozostałą działalność operacyjną, z czego 3 445 tys. zł stanowiło koszt z tytułu realizacji instrumentów pochodnych (nadwyżka kosztów w kwocie 9 927 tys. zł nad przychodami w kwocie 6 482 tys. zł), natomiast 241 996 tys. zł stanowiło koszt z tytułu wyceny instrumentów pochodnych (nadwyżka kosztów w kwocie 340 412 tys. zł nad przychodami w kwocie 98 416 tys. zł). Korekta pozostałej działalności operacyjnej z tytułu wyceny transakcji pochodnych wynika głównie ze zmiany wartości czasowej opcji, które rozliczą się w przyszłym okresie. Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń, zmiana wartości czasowej opcji nie może być odniesiona w inne całkowite dochody.

W I kwartale 2010 roku Spółka wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę miedzi o łącznym wolumenie 180,4 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na II połowę 2010 roku oraz na lata 2011-2012. Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych, w tym strategii opcyjnych: put producencki oraz mewa (opcje azjatyckie). W tym okresie Spółka nie wdrożyła strategii dostosowawczych. W przypadku rynku srebra, w I kwartale 2010 roku Spółka nie wdrożyła żadnych strategii zabezpieczających cenę tego metalu. W tym okresie nie wdrożono także żadnych transakcji dostosowawczych na tym rynku.

W przypadku terminowego rynku walutowego w I kwartale 2010 roku Spółka wdrożyła transakcje zabezpieczające przychody ze sprzedaży o łącznym nominale 540 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na II-IV kwartał 2010 i cały 2011 rok. Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych (opcje europejskie), w tym opcji sprzedaży oraz strategii opcyjnych mewa. W tym okresie nie wdrożono żadnych transakcji dostosowawczych na rynku walutowym.

Spółka pozostaje zabezpieczona dla części sprzedaży miedzi planowanej w okresie II-IV kwartału 2010 roku (141,4 tys. ton), w 2011 roku (117 tys. ton) i w 2012 roku (39 tys. ton), a także dla części planowanej sprzedaży srebra w 2010 roku (5,4 mln troz). Dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Spółka posiada pozycję zabezpieczającą na okres II- IV kwartału 2010 roku (630 mln USD) oraz na 2011 rok (360 mln USD). Szczegóły dotyczące pozycji zabezpieczającej znajdują się w tabeli „Instrumenty zabezpieczające” na kolejnych stronach.

Poniżej zaprezentowane jest skrócone zestawienie pozycji zabezpieczającej z podziałem na rodzaj zabezpieczonych aktywów oraz wykorzystanych instrumentów na dzień 31 marca 2010 roku. Zabezpieczony nominal/wolumen w okresach miesięcznych prezentowanych okresów jest rozłożony równomiernie.

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

POZYCJA ZABEZPIEZAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK MIEDZI 31 marca 2010

Okres	Instrument	Wolumen [tony]	Cena wykonania [USD/t]	Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/t]	
II kwartał 2010	Kupno opcji sprzedaży	19 500	4 700	- 695	4 005	
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	9 750	8 000	- 327	5 473
		Kupno opcji sprzedaży		5 800		partycypacja ograniczona do 8 000
		Kupno opcji sprzedaży		9 750		- 692
	Razem	39 000				
III kwartał 2010	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	19 500	8 000	- 400	5 100
		Kupno opcji sprzedaży		5 500		partycypacja ograniczona do 8 000
		Put producencki ¹	9 750	6 500	8,94% ²	-
		Put producencki ¹	9 750	7 000	9,17% ²	-
		Put producencki ¹	9 750	7 500	6,46% ²	-
	Razem	48 750				
IV kwartał 2010	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	19 500	8 000	- 400	5 100
		Kupno opcji sprzedaży		5 500		partycypacja ograniczona do 8 000
		Put producencki ¹	9 750	6 500	8,94% ²	-
		Put producencki ¹	9 750	7 000	9,17% ²	-
		Put producencki ¹	14 625	7 500	8,80% ²	-
	Razem	53 625				
SUMA 2010 rok		141 375				

POZYCJA ZABEZPIEZAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK MIEDZI c.d. 31 marca 2010

I połowa 2011	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	19 500	8 800	- 470	6 230
		Kupno opcji sprzedaży		6 700		partycypacja ograniczona do 8 000
	Mewa ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 500	-390	6 610
		Kupno opcji sprzedaży		7 000		ograniczone do 4 500
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 500		partycypacja ograniczona do 9 500
	Mewa ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 600	-288	6 812
		Kupno opcji sprzedaży		7 100		ograniczone do 5 000
	Sprzedaż opcji sprzedaży		5 000		partycypacja ograniczona do 9 600	
Razem	58 500					
II połowa 2011	Mewa ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 500	-390	6 610
		Kupno opcji sprzedaży		7 000		ograniczone do 4 500
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 500		partycypacja ograniczona do 9 500
	Mewa ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 300	-397	6 503
		Kupno opcji sprzedaży		6 900		ograniczone do 4 700
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 700		partycypacja ograniczona do 9 300
	Mewa ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 600	-288	6 812
		Kupno opcji sprzedaży		7 100		ograniczone do 5 000
		Sprzedaż opcji sprzedaży		5 000		partycypacja ograniczona do 9 600
	Razem	58 500				
SUMA 2011 rok		117 000				
I połowa 2012	Mewa ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 300	-397	6 503
		Kupno opcji sprzedaży		6 900		ograniczone do 4 700
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 700		partycypacja ograniczona do 9 300
Razem	19 500					
II połowa 2012	Mewa ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 300	-397	6 503
		Kupno opcji sprzedaży		6 900		ograniczone do 4 700
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 700		partycypacja ograniczona do 9 300
Razem	19 500					
SUMA 2012 rok		39 000				

¹ 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”.

² Płatne w momencie rozliczenia.

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

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK SREBRA 31 marca 2010

Okres	Instrument	Wolumen [mln troz]	Cena wykonania [USD/troz]	Średnioważony poziom premii [USD/troz]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/troz]
II kwartał 2010	Kupno opcji sprzedaży	0,90	14,00	-2,00	12,00
	Kupno opcji sprzedaży	0,90	18,00	-2,00	16,00
	Razem	1,80			
II połowa 2010	Kupno opcji sprzedaży	1,80	14,00	-2,00	12,00
	Kupno opcji sprzedaży	1,80	18,00	-2,00	16,00
	Razem	3,60			
SUMA 2010 rok		5,40			

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK WALUTOWY 31 marca 2010

Okres	Instrument	Nominał [mln USD]	Kurs wykonania [USD/PLN]	Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny kurs zabezpieczenia [USD/PLN]	
II kwartał 2010	Put producencki ¹	30	3,0000	8,37% ²	-	
	Kupno opcji sprzedaży	30	2,6000	- 0,0692	2,5308	
	Kupno opcji sprzedaży	90	2,5500	- 0,0681	2,4819	
	Kupno opcji sprzedaży	60	2,8500	-0,1060	2,7440	
	Razem	210				
II połowa 2010	Put producencki ¹	60	3,0000	8,37% ²	-	
	Kupno opcji sprzedaży	60	2,6000	- 0,0692	2,5308	
	Kupno opcji sprzedaży	180	2,5500	- 0,0681	2,4819	
	Kupno opcji sprzedaży	120	2,8500	-0,1060	2,7440	
	Razem	420				
SUMA 2010 rok		630				
I połowa 2011	Mewa ¹	Sprzedż opcji kupna	3,7000	-0,1257	2,7743	
		Kupno opcji sprzedaży	180		2,9000	ograniczone do 2,4000
		Sprzedż opcji sprzedaży			2,4000	partycypacja do 3,7000
	Razem	180				
II połowa 2011	Mewa ¹	Sprzedż opcji kupna	3,7000	-0,0962	2,8038	
		Kupno opcji sprzedaży	180		2,9000	ograniczone do 2,4000
		Sprzedż opcji sprzedaży			2,4000	partycypacja do 3,7000
	Razem	180				
SUMA 2011 rok		360				

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje w instrumentach pochodnych działają w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające najwyższy³ (29,2%), średniowysoki⁴ (54,2%) lub średni⁵ rating (16,6%). Według wartości godziwej na dzień 31 marca 2010 roku maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do ryzyka kredytowego wynikającego z transakcji pochodnych zawartych przez Spółkę wyniósł 46,8%⁶.

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.

W celu ograniczenia przepływów pieniężnych i jednocześnie ograniczenia ryzyka kredytowego, Spółka na podstawie zawartych z kontrahentami porozumień ramowych dokonuje rozliczenia netto do poziomu dodatniego salda wyceny transakcji w instrumentach pochodnych z danym kontrahentem.

¹ 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”.

² Płatne w momencie rozliczenia.

³ 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.

⁴ 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.

⁵ 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.

⁶ W zestawieniu ujęto podmioty, dla których wartość godziwa netto na dzień 31 marca 2010 była dodatnia.

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

Na dzień 31 marca 2010 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła (64 673) tys. zł, z czego 136 355 tys. zł dotyczyło wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, natomiast (201 028) tys. zł dotyczyło wartości godziwej instrumentów handlowych. 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 2010 roku znajduje się w tabelach „Instrumenty handlowe” oraz „Instrumenty zabezpieczające” poniżej.

INSTRUMENTY HANDLOWE (zestawienie szczegółowe)

Typ instrumentu pochodnego	Wolumen/ nominał transakcji Cu [tys.t], Waluty [tys.USD]	Średnioważona cena/kurs Cu [USD/t], Waluty [USD/PLN]	31 marca 2010 roku			
			Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
			Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe
Pochodne instrumenty finansowe- Metale-Miedź:						
Kontrakty opcyjne						
Nabyte opcje kupna	48,8	3 797	62			
Sprzedane opcje kupna	5,4	1			(121 658)	
Sprzedane opcje sprzedaży	185,3	4 483			(1 393)	
					(46 665)	
RAZEM			62		(123 051)	
Pochodne instrumenty finansowe- Walutowe - USD/PLN:						
Kontrakty opcyjne						
Nabyte opcje sprzedaży	270 000	3,2333	92 956			
Sprzedane opcje kupna	277 533	4,2502			(21 512)	
Nabyte opcje kupna	270 000	4,3685	20			
Sprzedane opcje sprzedaży	630 000	2,7571			(94 507)	
					(8 331)	
RAZEM			92 976		(116 019)	
Wbudowane Instrumenty Pochodne						
Instrumenty handlowe - ogółem						
			93 038		(239 070)	
					(54 996)	

INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE (zestawienie szczegółowe)

Typ instrumentu pochodnego	Wolumen/ nominał transakcji Cu [tys.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 Od Do	31 marca 2010 roku				
			Od	Do		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
						Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	
			Od	Do						
Pochodne instrumenty finansowe -Metale-Miedź										
Kontrakty opcyjne										
Nabyte opcje sprzedaży	29,3	5 466,67	kwi 10	czer 10	maj 10	lip 10	1 934			
Nabyte opcje sprzedaży - put producencki	63,4	7 038,46	lip 10	gru 10	sie 10	sty 11	68 394			
Kontrakty korytarz	204,8	6619,05- 9038,10	kwi 10	gru 12	maj 10	sty 13	32 273	305 868	(98 797)	(263 452)
RAZEM:							102 601	305 868	(98 797)	(263 452)
Pochodne instrumenty finansowe -Metale-Srebro										
Kontrakty opcyjne										
Nabyte opcje sprzedaży	5,4		16 kwi 10	gru 10	maj 10	sty 11	11 280			
RAZEM:							11 280			
Pochodne instrumenty finansowe -Walutowe - USD/PLN										
Kontrakty opcyjne										
Nabyte opcje sprzedaży	540 000	2,6583	kwi 10	gru 10	kwi 10	gru 10	19 805			
Nabyte opcje sprzedaży - put producencki	90 000	3,0000	kwi 10	gru 10	kwi 10	gru 10	14 675			
Kontrakty korytarz-mewa	360 000	2,90-3,70	sty 11	gru 11	sty 11	gru 11	13 448	45 728	(1 633)	(13 168)
RAZEM:							47 928	45 728	(1 633)	(13 168)
Instrumenty zabezpieczające - ogółem										
							161 809	351 596	(100 430)	(276 620)

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

W tabeli poniżej zamieszczono wartości godziwe instrumentów pochodnych oraz pozostałych należności/zobowiązań z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych, których data rozliczenia przypada na dzień 2 kwietnia 2010 roku, wg stanu na dzień 31 marca 2010 roku:

	Suma: wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz pozostałe należności/zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych	Wartość godziwa instrumentów pochodnych	Wartość godziwa pozostałych należności/zobowiązań z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych
Należności	607 213	606 443	770
Zobowiązania	(671 116)	(671 116)	-
Wartość godziwa netto	(63 903)	(64 673)	770

Na dzień 31 marca 2010 roku stan innych skumulowanych całkowitych dochodów (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego) z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych wyniósł 97 740 tys. zł, z czego (17 284) tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko cen metali, natomiast 115 024 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko kursu walutowego.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku stan innych skumulowanych całkowitych dochodów (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego) wyniósł 155 233 tys. zł, z czego (3 937) tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko cen metali, natomiast 159 170 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko kursu walutowego.

W trakcie I kwartału 2010 roku nastąpiło zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów o kwotę 57 493 tys. zł (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego), na którą składają się zmiany wartości godziwej w ciągu okresu, odniesione na inne całkowite dochody z tytułu zawartych transakcji zabezpieczających w części skutecznej, tj. zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów o kwotę 15 328 tys. zł oraz kwota przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysków lub strat z tytułu rozliczenia skutecznej części transakcji zabezpieczających, zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów o kwotę 42 165 tys. zł (korekta in plus przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2010 roku).

	Stan na dzień 31 marca 2010
KWOTY UJĘTE W KAPITALE WŁASNYM	
Inne skumulowane całkowite dochody – transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro) – instrumenty pochodne	(17 284)
Inne skumulowane całkowite dochody – transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego - instrumenty pochodne	115 024
Razem inne skumulowane całkowite dochody - instrumenty finansowe zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)	97 740
	Za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
Zyski lub (straty) na pochodnych instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte w innych całkowitych dochodach	
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień 1 stycznia 2010 roku	155 233
Kwota ujęta w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2010 roku z tytułu transakcji zabezpieczających	(15 328)
Kwota przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do przychodów ze sprzedaży w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2010	(42 165)
Skumulowany w kapitale własnym wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień 31 marca 2010 roku (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)	97 740

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

III. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień 31 marca 2010	Wzrost/(spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Należności warunkowe	90 153	18 374
Otrzymane gwarancje	48 360	22 980
Sporne sprawy budżetowe	19 328	(3 665)
Należności wekslowe	22 258	(665)
Pozostałe tytuły	207	(276)
Pozostałe należności nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej - prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	32 042	807
Zobowiązania warunkowe	23 438	310
Zlecenie udzielenia gwarancji i poręczeń	5 000	-
Sprawy sporne, sądowe w toku	15 921	310
Kary warunkowe	23	-
Zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych	2 491	-
Pozostałe tytuły	3	-
Pozostałe zobowiązania nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	521 337	13 912
Zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	99 123	(6 669)
Leasing operacyjny	18 291	(1 296)
Przyszłe opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów	403 923	21 877

Wartości pozycji aktywów warunkowych ustalone zostały na podstawie szacunków.

Lubin, dnia 13 maja 2010 roku