

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1 / 2012

(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 **2012** obejmujący okres od **2012-01-01** do **2012-03-31**
Zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł oraz
śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2012-05-15

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna
(pełna nazwa emitenta)

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

59 - 301
(kod pocztowy)

M. Skłodowskiej – Curie
(ulica)

(48 76) 74 78 200
(telefon)

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

692-000-00-13
(NIP)

Przemysł surowcowy
(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

LUBIN
(miejscowość)

48
(numer)

(48 76) 74 78 500
(fax)

www.kghm.pl
(www)

390021764
(REGON)

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	1 kwartał narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	1 kwartał narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	1 kwartał narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31
I. Przychody ze sprzedaży	6 107 812	5 346 540	1 462 949	1 345 312
II. Zysk z działalności operacyjnej	1 756 614	2 457 960	420 746	618 479
III. Zysk przed opodatkowaniem	1 736 558	2 511 730	415 942	632 009
IV. Zysk netto	1 373 025	2 032 213	328 868	511 351
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 372 664	2 031 325	328 782	511 128
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	361	888	86	223
VII. Inne całkowite dochody	(634 429)	35 561	(151 959)	8 948
VIII. Łączne całkowite dochody	738 596	2 067 774	176 909	520 299
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	745 927	2 064 286	178 665	519 421
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	(7 331)	3 488	(1 756)	878
XI. Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XII. przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	6,86	10,16	1,64	2,56
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 439 552	1 559 253	584 324	392 344
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 554 178)	(1 201 266)	(1 809 384)	(302 266)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	311 562	(41 740)	74 626	(10 503)
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	(4 803 064)	316 247	(1 150 434)	79 575
	Stan na 2012-03-31	Stan na 2011-12-31	Stan na 2012-03-31	Stan na 2011-12-31
XVII. Aktywa trwałe	21 651 757	12 050 205	5 202 748	2 728 266
XVIII. Aktywa obrotowe	14 629 147	18 516 811	3 515 270	4 192 359
XIX. Aktywa razem	36 280 904	30 567 016	8 718 018	6 920 625
XX. Zobowiązania długoterminowe	7 098 854	2 815 264	1 705 799	637 399
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	5 057 295	4 365 142	1 215 229	988 304
XXII. Kapitał własny	24 124 755	23 386 610	5 796 990	5 294 922
XXIII. Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	280 597	288 844	67 425	65 397

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	1 kwartał narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	1 kwartał narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	1 kwartał narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31
I. Przychody ze sprzedaży	5 216 578	4 773 488	1 249 480	1 201 119
II. Zysk z działalności operacyjnej	1 757 315	2 421 570	420 914	609 323
III. Zysk przed opodatkowaniem	1 749 031	2 413 528	418 930	607 299
IV. Zysk netto	1 405 391	1 958 394	336 621	492 777
V. Inne całkowite dochody	(401 641)	30 524	(96 201)	7 681
VI. Łączne całkowite dochody	1 003 750	1 988 918	240 420	500 458
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)	7,03	9,79	1,68	2,46
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 270 310	1 451 396	543 787	365 205
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 854 914)	(1 149 266)	(2 360 458)	(289 182)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(16)	(15)	(4)	(4)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	(7 584 620)	302 115	(1 816 675)	76 019
	Stan na 2012-03-31	Stan na 2011-12-31	Stan na 2012-03-31	Stan na 2011-12-31
XIII. Aktywa trwałe	21 447 033	11 696 705	5 153 555	2 648 231
XIV. Aktywa obrotowe	9 083 628	17 556 484	2 182 725	3 974 933
XV. Aktywa razem	30 530 661	29 253 189	7 336 280	6 623 164
XVI. Zobowiązania długoterminowe	2 264 077	2 249 946	544 040	509 406
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	4 127 323	3 867 732	991 764	875 687
XVIII. Kapitał własny	24 139 261	23 135 511	5 800 476	5 238 071

Spis treści do skonsolidowanego raportu kwartalnego

	Strona
A Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	2
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	2
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Wybrane dane objaśniające:	6
I Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania	6
1 Wstęp	6
2 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	7
3 Zastosowane kursy walutowe	9
4 Zasady rachunkowości	9
II Informacja o istotnych zmianach szacunkowych	10
1 Rezerwy na przyszłe zobowiązania	10
2 Odroczone podatek dochodowy	11
III Aktywa finansowe i rzeczowe	11
IV Wybrane dodatkowe noty objaśniające:	13
1 Przychody ze sprzedaży	13
2 Koszty według rodzaju	13
3 Pozostałe przychody operacyjne	14
4 Pozostałe koszty operacyjne	15
5 Koszty finansowe	15
6 Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16
7 Korekty zysku netto w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	16
8 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	17
9 Aktywa i zobowiązania warunkowe	18
V Realizacja strategii - rozwój bazy zasobowej Grupy Kapitałowej	18
VI Cykliczność, sezonowość działalności	21
VII Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	21
VIII Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	21
IX Segmenty działalności	21
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	27
X	27
XI Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	30
B Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego	31
C Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.	33
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	33
Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	34
Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	35
Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	36
Wybrane dane objaśniające:	37
I Dodatkowe noty	37
1 Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	37
2 Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	38
3 Przychody ze sprzedaży	39
4 Koszty według rodzaju	39
5 Pozostałe przychody operacyjne	40
6 Pozostałe koszty operacyjne	40
7 Koszty finansowe	41
8 Korekty zysku netto w śródrocznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	41
9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	42
10 Aktywa i zobowiązania warunkowe	43
II Pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, zysk lub stratę lub przepływy pieniężne, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	44
1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi	44
2 Wycena aktywów finansowych i rzeczowych	45
3 Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych	46
4 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięty zysk Spółki	46
5 Zarządzanie ryzykiem finansowym	48

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (Skonsolidowane sprawozdanie finansowe)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	nota	Stan na dzień		
		31 marca 2012	31 grudnia 2011 przeształcony	1 stycznia 2011
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		10 507 086	9 092 529	8 670 554
Wartości niematerialne		4 733 893	580 384	473 215
Nieruchomości inwestycyjne		60 002	59 930	59 760
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		3 071 842	472	1 431 099
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		765 175	272 331	592 792
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		960 357	993 960	751 718
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń		393 774	111 709	84 157
Pochodne instrumenty finansowe		861 978	899 400	403 839
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		297 650	39 490	13 508
		21 651 757	12 050 205	12 480 642
Aktywa obrotowe				
Zapasy		3 729 561	2 658 253	2 222 231
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2 642 534	1 838 979	2 727 935
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		71 635	7 759	4 511
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		179 167	15 668	415 662
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń		1 850	2 147	4 129
Pochodne instrumenty finansowe		447 852	860 042	297 584
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę		242	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 552 744	13 130 401	3 086 957
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		3 562	3 562	1 078
		14 629 147	18 516 811	8 760 087
		36 280 904	30 567 016	21 240 729
RAZEM AKTYWA				
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał przypadający na akcjonariuszom Jednostki Dominującej				
Kapitał akcyjny		2 000 000	2 000 000	2 000 000
Inne skumulowane całkowite dochody		(71 813)	554 924	209 821
Zyski zatrzymane		21 915 971	20 542 842	12 456 413
		23 844 158	23 097 766	14 666 234
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące				
		280 597	288 844	255 889
		24 124 755	23 386 610	14 922 123
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		836 548	129 749	119 860
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	A.IV.6	1 789 773	194 370	173 652
Pochodne instrumenty finansowe		465 572	538 320	711 580
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 861 468	129 042	168 156
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 370 796	1 338 743	1 221 794
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		774 697	485 040	520 727
		7 098 854	2 815 264	2 915 769
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 636 372	2 182 093	1 994 577
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	A.IV.6	108 843	103 587	96 162
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		1 849 593	1 595 528	672 152
Pochodne instrumenty finansowe		250 232	331 331	482 118
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		126 528	126 563	110 912
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		85 727	26 040	46 916
		5 057 295	4 365 142	3 402 837
		12 156 149	7 180 406	6 318 606
		36 280 904	30 567 016	21 240 729
RAZEM ZOBOWIĄZANIA				
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY				

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	nota	Okres obrotowy	
		za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011 przekształcony
Przychody ze sprzedaży	A.IV.1	6 107 812	5 346 540
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	A.IV.2	(3 400 143)	(2 667 315)
Zysk brutto ze sprzedaży		2 707 669	2 679 225
Koszty sprzedaży	A.IV.2	(59 790)	(61 446)
Koszty ogólnego zarządu	A.IV.2	(296 099)	(203 073)
Pozostałe przychody operacyjne	A.IV.3	670 080	427 248
Pozostałe koszty operacyjne	A.IV.4	(1 265 246)	(383 994)
Zysk z działalności operacyjnej		1 756 614	2 457 960
Koszty finansowe	A.IV.5	(19 970)	(10 935)
Udział w (stratach) / zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		(86)	64 705
Zysk przed opodatkowaniem		1 736 558	2 511 730
Podatek dochodowy		(363 533)	(479 517)
Zysk netto		1 373 025	2 032 213
Inne całkowite dochody z tytułu:			
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(67 004)	(27 170)
Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		(451 779)	64 523
Różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych		(209 830)	5 305
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		94 184	(7 097)
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto		(634 429)	35 561
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		738 596	2 067 774
Zysk przypadający:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		1 372 664	2 031 325
na udziały niekontrolujące		361	888
Łączne całkowite dochody przypadające:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		745 927	2 064 286
na udziały niekontrolujące		(7 331)	3 488
Zysk na akcję za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy		6,86	10,16
- rozwodniony		6,86	10,16

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej						Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:			Zyski zatrzymane	Ogółem		
	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	Różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych					
Stan na 1 stycznia 2012 przekształcony	2 000 000	(38 296)	574 283	18 937	20 542 842	23 097 766	288 844	23 386 610
Łączne całkowite dochody	-	(58 658)	(365 941)	(202 138)	1 372 664	745 927	(7 331)	738 596
Zysk netto	-	-	-	-	1 372 664	1 372 664	361	1 373 025
Inne całkowite dochody	-	(58 658)	(365 941)	(202 138)	-	(626 737)	(7 692)	(634 429)
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	-	-	-	-	465	465	(916)	(451)
Stan na 31 marca 2012	2 000 000	(96 954)	208 342	(183 201)	21 915 971	23 844 158	280 597	24 124 755
Stan na 1 stycznia 2011	2 000 000	120 046	89 775	-	12 456 413	14 666 234	255 889	14 922 123
Łączne całkowite dochody	-	(22 008)	52 264	2 705	2 031 325	2 064 286	3 488	2 067 774
Zysk netto	-	-	-	-	2 031 325	2 031 325	888	2 032 213
Inne całkowite dochody	-	(22 008)	52 264	2 705	-	32 961	2 600	35 561
Zobowiązania do wykupu udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	(17 788)	(17 788)	-	(17 788)
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	-	-	-	-	5 384	5 384	7 327	12 711
Stan na 31 marca 2011 przekształcony *	2 000 000	98 038	142 039	2 705	14 475 334	16 718 116	266 704	16 984 820

* wyjaśnienie w nocie A.I.4

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

nota	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011
	<u>przekształcony</u>	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	1 373 025	2 032 213
Korekty zysku netto	A.IV.7 1 285 564	174 909
Podatek dochodowy zapłacony	(219 037)	(647 869)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 439 552	1 559 253
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostek zależnych, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	(6 949 243)	(94 110)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(582 588)	(423 976)
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(6 339)	(33 170)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7 397	7 013
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(72)	(44)
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(1 048 495)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	978	510 314
Nabycie aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń	(24 188)	(22 410)
Założenie lokat	-	(450 000)
Rozwiązanie lokat	-	350 000
Odsetki otrzymane	372	4 291
Dywidendy otrzymane	136	145
Inne wydatki inwestycyjne	(631)	(824)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 554 178)	(1 201 266)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	368 165	15 680
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(51 351)	(52 422)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 618)	(2 364)
Odsetki zapłacone	(2 724)	(2 540)
Inne wpływy/(wydatki) finansowe	90	(94)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	311 562	(41 740)
Przepływy pieniężne netto razem	(4 803 064)	316 247
Straty z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(849 277)	(70)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 652 341)	316 177
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	13 205 085	3 086 957
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	7 552 744	3 403 134
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	80 193	2 505

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Wybrane dane objaśniające

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.

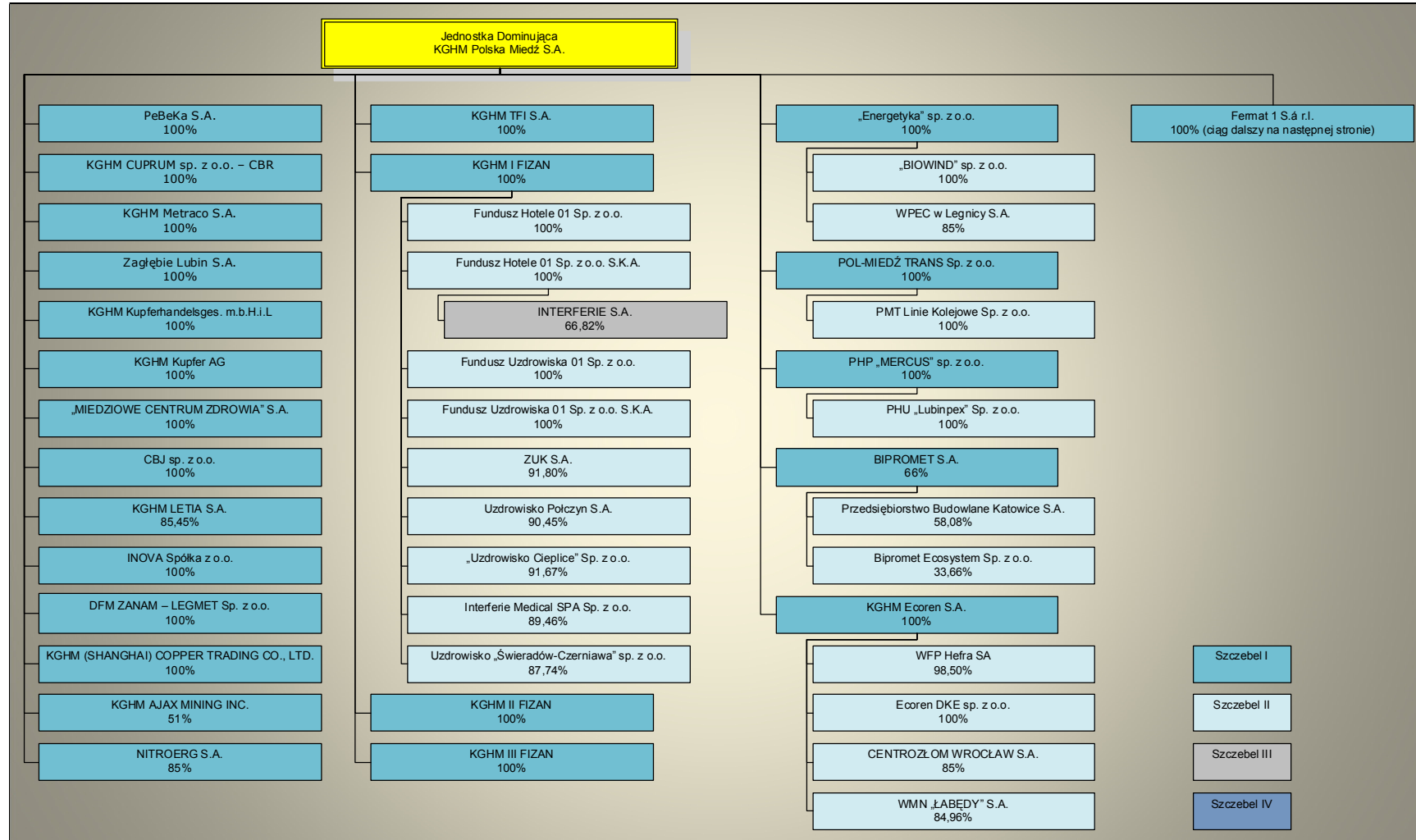
Działalność w zakresie eksploatacji złóż rudy miedzi, soli oraz kopalin pospolitych opiera się na posiadanych przez KGHM Polska Miedź S.A. koncesjach wydanych przez Ministra Ochrony Środowiska, Zasobów Naturalnych i Leśnictwa w latach 1993 – 2004, z których większość wygaśnie do 31 grudnia 2013 r. KGHM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

W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi ponadto:

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

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

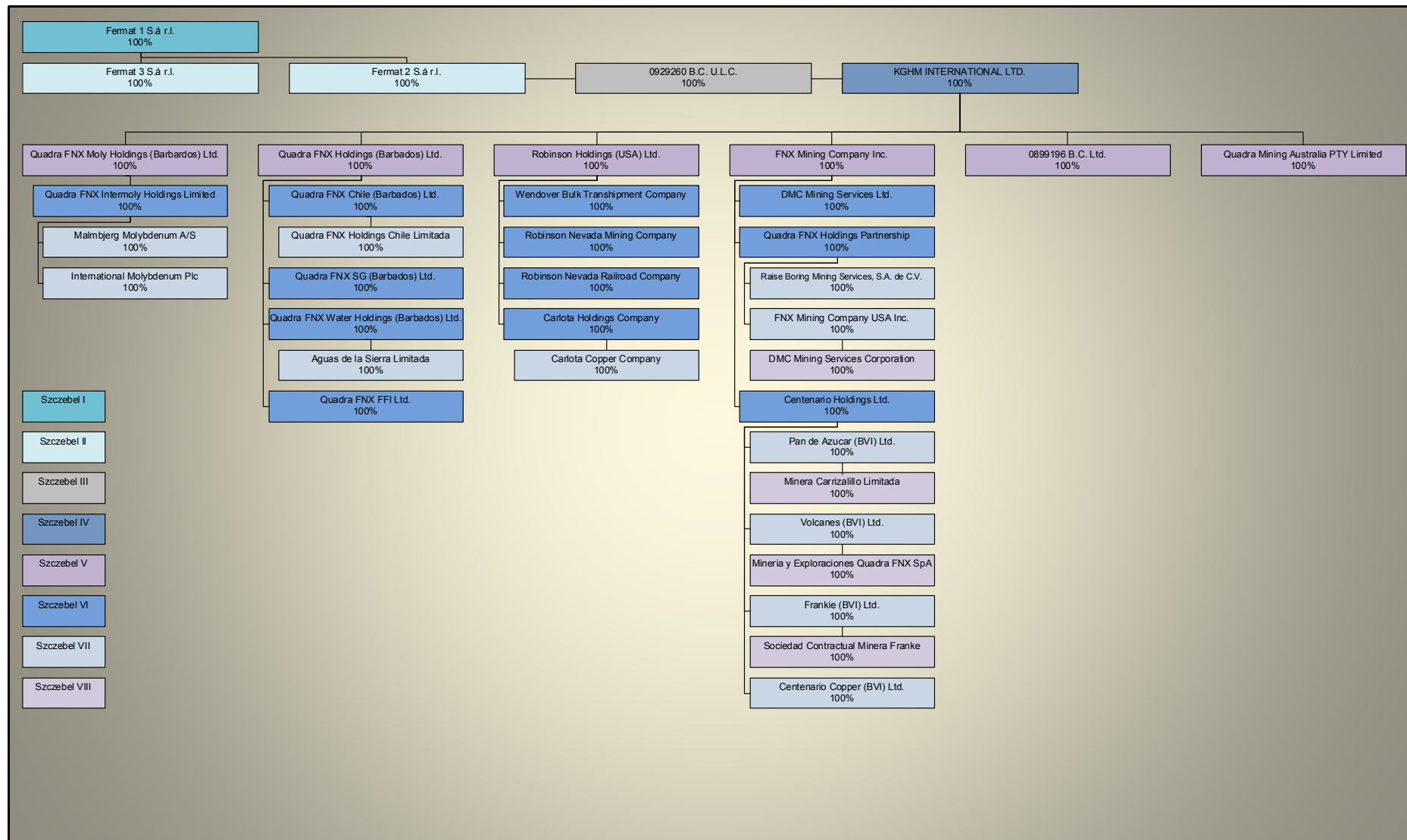
2. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 marca 2012 r.



Wartość procentowa udziału stanowi udział łączny Grupy Kapitałowej.

KGHM Polska Miedź S.A.
 Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)



A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

KGHM Polska Miedź S.A. w bieżącym kwartale objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 82 jednostki zależne oraz wyceniła metodą praw własności udziały w jednostce stowarzyszonej i wspólnym przedsięwzięciu.

Na dzień 31 marca 2012 r. w oparciu o par. 8 MSR 8, który zezwala na odstępianie od stosowania zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania jest nieistotny, wyłączono z konsolidacji jednostki zależne „Mercus Software” Sp. z o.o. oraz TUW Cuprum. Ogółem w prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie objęto konsolidacją dwóch jednostek zależnych i nie wyceniono metodą praw własności udziałów w jednej jednostce stowarzyszonej. Na dzień kończący okres sprawozdawczy wyceniono je wg ceny nabycia z uwzględnieniem utraty wartości. Wyłączenie jednostek z konsolidacji nie wpływa na rzetelną prezentację sytuacji majątkowej, zysku lub straty oraz przepływów środków pieniężnych Grupy Kapitałowej.

Prezentowany raport kwartalny zawiera:

1. śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 31 marca 2012 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2011 r. wraz z wybranymi danymi objaśniającymi (**Część A**),
2. pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego (**Część B**),
3. kwartalną informację finansową KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 stycznia do 31 marca 2012 r., okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2011 r. (**Część C**).

Zarówno śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2012 r. jak i śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2012 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

3. Zastosowane kursy walutowe

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

- przeliczenie obrotów, zysku lub straty oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu **4,1750 PLN/EUR***,
- przeliczenie obrotów, zysku lub straty oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **3,9742 PLN/EUR***,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 marca 2012 r. według kursu **4,1616 PLN/EUR**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2011 r. według kursu **4,4168 PLN/EUR**.

**kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do marca odpowiednio 2011 i 2012 r.*

4. Zasady rachunkowości

Skrócony skonsolidowany raport finansowy za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r. został sporządzony zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. powinien być czytany wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 r. oraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym KGHM Polska Miedź S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Niniejsze sprawozdanie sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

Zmiany okresu porównywalnego dotyczyły:

- o zmiany nazwy pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, w której prezentowane są aktywa finansowe nabywane ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych. W wyniku objęcia kontrolą w okresie sprawozdawczym Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. wartość wyodrębnionych aktywów finansowych gromadzonych w celu pokrycia przyszłych kosztów likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych istotnie wzrosła z kwoty 113 856 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. do kwoty 395 624 tys. zł na dzień 31 marca 2012 r. Mając na uwadze istotną wartość tych aktywów oraz lepsze odzwierciedlenie ich charakteru i przeznaczenia dokonano zmiany nazwy pozycji aktywów z „Aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności” na „Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń”,

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

- o ostatecznego rozliczenia nabycia akcji spółki NITROERG S.A. na dzień 2 lutego 2011 r. W wyniku tego rozliczenia dokonano korekty aktywów netto spółki do ostatecznie ustalonej ich wartości godziwej. W związku z wyceną nastąpiło zmniejszenie wartości firmy o 33 644 tys. zł, zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych i pozostałych wartości niematerialnych w kwocie 48 865 tys. zł, zwiększenie zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 9 284 tys. zł oraz zwiększenie kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące w kwocie 5 937 tys. zł,
- o amortyzacji różnicy między wartością godziwą aktywów netto spółki NITROERG S.A. a ich wartością bilansową na dzień nabycia akcji spółki NITROERG S.A. w wyniku ostatecznego rozliczenia transakcji i alokacji ceny nabycia zgodnie z MSSF 3. Skutkami amortyzacji aktywów trwałych obciążono zyski zatrzymane na dzień 31 marca 2011 r. w kwocie 306 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2011 r. w kwocie 1 684 tys. zł,
- o amortyzacji różnicy między wartością godziwą aktywów netto spółek Uzdrawisko Połczyn S.A., ZUK S.A., „Uzdrawisko Cieplice” Sp. z o.o., a ich wartością bilansową na dzień nabycia akcji/udziałów w/w spółek w wyniku ostatecznego rozliczenia transakcji i alokacji ceny nabycia zgodnie z MSSF 3. Skutkami zmiany amortyzacji aktywów trwałych obciążono zyski zatrzymane na dzień 31 marca 2011 r. w kwocie 786 tys. zł.

W związku z przekształceniem danych porównawczych, sprawozdanie z sytuacji finansowej zawiera dane na 1 stycznia 2011 r. zgodnie z wymogami MSSF, przy czym dostosowanie okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym nie miało wpływu na wartości sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2011 r.

Od dnia 1 stycznia 2012 r. Grupę Kapitałową obowiązują następujące standardy i interpretacje:

- o Zmiany do MSSF 7 Ujawnianie informacji – Przeniesienia aktywów finansowych
- o Poprawki do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy – Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat
- o Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy – Odroczonego podatku dochodowy: Odzyskanie wartości odnośnych składników aktywów
- o Poprawki do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów

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

II. Informacja o istotnych zmianach szacunkowych

1. Rezerwy na przyszłe zobowiązania

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

- 1.1 rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu jednorazowych odpraw emerytalnych lub rentowych, nagród jubileuszowych, odpraw pośmiertnych, deputatu węglowego wypłacanego również po okresie zatrudnienia. Skutkiem zmiany szacunku, głównie w wyniku zmian założeń makroekonomicznych, jest wzrost rezerwy w kwocie 32 018 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie zysku w kwocie 25 909 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 41 366 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 10 989 tys. zł i zwiększenie środków trwałych w kwocie 30 377 tys. zł. Wzrost rezerwy wpłynął na zwiększenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 3 686 tys. zł,
- 1.3 rezerw na przyszłe koszty wynagrodzeń wraz z narzutami w kwocie 213 246 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 2012 r. wynosi 508 479 tys. zł/

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

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

2. Odroczonego podatek dochodowy

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

W bieżącym kwartale nastąpił wzrost aktywów podatkowych w kwocie 492 189 tys. zł, który w kwocie:

- 194 721 tys. zł rozliczono na zwiększenie zysku,
- 6 854 tys. zł rozliczono na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Pozostałe zwiększenie aktywów w kwocie 290 614 tys. zł stanowi stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jednostek zależnych na dzień objęcia kontrolą przez Grupę Kapitałową.

W zobowiązaniach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bieżącym kwartale nastąpił wzrost w kwocie 1 731 771 tys. zł, które rozliczono:

- 87 388 tys. zł na zmniejszenie zysku,
- 89 501 tys. zł na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Pozostałe zwiększenie zobowiązań w kwocie 1 733 884 tys. zł stanowi saldo zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego jednostki zależnej na dzień objęcia kontrolą przez Grupę Kapitałową.

Po skompensowaniu aktywów z zobowiązaniami, w sprawozdaniach z sytuacji finansowej na poziomie spółek zależnych na dzień 31 marca 2012 r. ustalono wartość aktywów podatkowych w wysokości 765 175 tys. zł, a wartość zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 861 468 tys. zł.

III. Aktywa finansowe i rzeczowe

W bieżącym kwartale najistotniejsze zmiany w aktywach finansowych dotyczyły:

1. w **inwestycjach wycenianych metodą praw własności** - nabycia udziałów we wspólnym przedsięwzięciu w kwocie 3 071 456 tys. zł, poprzez nabycie 100% udziałów współnika przedsięwzięcia,
2. w **aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży**
 - a) **długoterminowych:**
 - rozliczenia w inne całkowite dochody ujemnej wyceny aktywów na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie 43 927 tys. zł,
 - przekwalifikowania aktywów dostępnych do sprzedaży z krótkoterminowych do długoterminowych w kwocie 10 389 tys. zł.
 - b) **krótkoterminowych:**
 - rozliczenia w inne całkowite dochody ujemnej wyceny w kwocie 23 186 tys. zł,
 - przekwalifikowania aktywów dostępnych do sprzedaży z krótkoterminowych do długoterminowych w kwocie 10 389 tys. zł,
 - zbycia akcji w spółkach notowanych w kwocie 763 tys. zł.
3. w **aktywach finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń (długo i krótkoterminowych)**
 - aktywów spółki objętej kontrolą w trakcie okresu sprawozdawczego w kwocie 259 099 tys. zł,
 - nabycia aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Gómiczych w kwocie 24 144 tys. zł.
4. w **pochodnych instrumentach finansowych (aktywa i zobowiązania)** - w wyniku zmiany warunków makroekonomicznych zmniejszyła się wartość godziwa otwartych pozycji instrumentów pochodnych na dzień 31 marca 2012 r. Jednocześnie w wyniku tych zmian transakcje pochodne, których data rozliczenia przypadała na I kwartał 2012 r., rozliczyły się wynikiem dodatnim. Zysk lub strata bieżącego kwartału został uznany kwotą 11 116 tys. zł. Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych Jednostki Dominującej znajdują się w części C.II.5 niniejszego raportu.
5. w **należnościach finansowych** – odwrócenia odpisu aktualizującego w kwocie 3 197 tys. zł (nadwyżka odpisów rozwiązanych w kwocie 3 879 tys. zł nad utworzonymi w kwocie 682 tys. zł).

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

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

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

rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	
- odwrócenie odpisu	1 802 tys. zł
należności niefinansowych	
- utworzenie odpisu	455 tys. zł
- odwrócenie odpisu	452 tys. zł
zapasów	
- utworzenia odpisu	259 tys. zł
- odwrócenie odpisu	815 tys. zł

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011
Nabycie	340 704	242 394
Sprzedaż netto	243	167

Umowne zobowiązania inwestycyjne nieuwjęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	
	31 marca 2012	31 grudnia 2011
Na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	540 485	709 883
Na nabycie wartości niematerialnych	13 063	18 076
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	553 548	727 959

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

IV. Wybrane dodatkowe noty objaśniające

1. Przychody ze sprzedaży

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	5 335 350	4 641 481
Energia	19 337	17 208
Usługi	190 356	226 676
Maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	16 563	648
Towary	314 094	247 823
Odpady i materiały	16 910	5 027
Pozostałe wyroby	215 202	207 677
Razem	6 107 812	5 346 540

2. Koszty według rodzaju

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	242 314	233 167
Koszty świadczeń pracowniczych	1 053 559	876 157
Zużycie materiałów i energii	2 118 472	1 689 021
Usługi obce	658 980	341 083
Podatki i opłaty	97 594	97 006
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	7 083	13 894
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	7 958	7 216
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych	493	59
Pozostałe koszty z tego:	19 099	10 890
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	-	1 050
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	259	159
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	468	2 313
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	(1 802)	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	(815)	(812)
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług	(3 723)	(2 435)
Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	2 454	734
Inne koszty działalności operacyjnej	22 258	9 881
Razem koszty rodzajowe	4 205 552	3 268 493
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym:	(167 253)	123 659
Odpisy aktualizujące wartość należności	160	496
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	(127)	(239)
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(117 665)	(327 826)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(164 602)	(132 492)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu	3 756 032	2 931 834

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	637 995	402 789
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	564 375	359 289
Odsetek	72 082	36 885
Zysków z tytułu realizacji instrumentów finansowych	569	6 480
Zysków z tytułu wyceny długoterminowych zobowiązań finansowych	610	51
Odwrócenia odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych	359	84
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	2 671	23
Odsetki pozostałe	198	2 713
Przychody z dywidend	135	145
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych	452	377
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny	1 316	539
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z tytułu:	11 725	7 788
Likwidacji kopalń	1 150	2 382
Spraw spornych i postępowaniu sądowym	1 061	564
Pozostałych przewidywanych strat, wydatków i zobowiązań	9 514	4 842
Otrzymane kary i odszkodowania	1 530	8 328
Różnice kursowe niefinansowe	-	187
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	14 058	4 359
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	670 080	427 248

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	1 154 923	352 397
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	606 604	323 826
Odsetek	113	76
Strat z tytułu różnic kursowych	547 945	24 872
Strat z tytułu zbycia pozostałych aktywów finansowych	-	2
Strat z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych	145	-
Odpisów z tytułu utraty wartości pożyczek i należności	54	3 621
Odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	62	-
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych	455	-
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	1 576	1 379
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	-	3 607
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych	124	23
Straty z tytułu różnic kursowych niefinansowych	9 001	-
Przekazane darowizny	85 954	12 827
Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów:	3 361	2 187
Likwidacji kopalń	639	22
Spraw spornych i postępowaniu sądowym	195	611
Pozostałych	2 527	1 554
Zapłacone kary i odszkodowania	838	1 156
Niezawinione niedobory rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych oraz szkody z tytułu zdarzeń losowych	63	153
Składki na rzecz organizacji do których przynależność nie jest obowiązkowa	3 276	2 847
Pozostałe koszty/straty operacyjne	5 675	7 418
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	1 265 246	383 994

5. Koszty finansowe

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011
Koszty odsetek z tytułu:	14 003	2 555
Kredytów bankowych i pożyczek	3 368	2 144
Obligacji	10 144	-
Leasingu finansowego	468	409
Zobowiązań finansowych	23	2
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych pochodzących ze źródeł finansowania zewnętrznego	(4 207)	242
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	10 626	7 919
(Zyski)/straty z wyceny zobowiązań finansowych	(530)	65
Pozostałe koszty finansowe	78	154
Ogółem koszty finansowe	19 970	10 935

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

6. Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Stan na dzień	
	31 marca 2012	31 grudnia 2011
Długoterminowe	1 789 773	194 370
Kredyty bankowe	172 756	176 909
Pożyczki	2 774	1 738
Obligacje	1 600 435	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13 808	15 723
Krótkoterminowe	108 843	103 587
Kredyty bankowe	60 359	91 269
Pożyczki	3 756	2 032
Obligacje	34 917	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 811	10 286
Razem	1 898 616	297 957

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

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	363 533	479 517
Amortyzacja	242 314	233 167
Udział w stratach/(zyskach) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	86	(64 705)
Odsetki i udziały w zyskach	11 362	(4 242)
Straty z tytułu różnic kursowych	845 983	875
Zmiana stanu rezerw	18 922	8 948
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	(281 638)	(125 426)
Przekwalifikowanie innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych	(53 344)	(21 407)
Wycena do wartości godziwej aktywów netto we wstępnym rozliczeniu przejęcia	245 768	-
Inne korekty	37 755	(16 583)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(145 177)	(315 235)
Zapasy	(397 885)	(426 102)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(144 040)	101 387
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	396 748	9 480
Ogółem korekty zysku netto	1 285 564	174 909

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się	za 3 miesiące kończący się
	31 marca 2012	31 marca 2011
Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym		
Jednostkom stowarzyszonym	-	1 301
Pozostałym podmiotom powiązanym	4 237	72
Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	4 237	1 373

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się	za 3 miesiące kończący się
	31 marca 2012	31 marca 2011
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych		
Od jednostek stowarzyszonych	-	2 328
Od pozostałych podmiotów powiązanych	11 790	8 837
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	11 790	11 165

	Stan na dzień	
	31 marca 2012	31 grudnia 2011
	Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych	
Od jednostek stowarzyszonych	-	986
Od pozostałych podmiotów powiązanych	11 469	7 477
Razem, należności od podmiotów powiązanych	11 469	8 463

	Stan na dzień	
	31 marca 2012	31 grudnia 2011
	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych	
Wobec jednostek stowarzyszonych	-	935
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	9 679	8 501
Razem, zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	9 679	9 436

W bieżącym kwartale nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych między Grupą Kapitałową a rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę, współkontrolę lub wywiera na nie znaczący wpływ, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy zakres i kwotę.

Pozostałe transakcje zawarte przez Grupę Kapitałową z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, które byłyby znaczące zbiorowo, wchodziły w zakres normalnych, codziennych operacji gospodarczych, przeprowadzonych na zasadach rynkowych. Transakcje dotyczyły zakupów przez spółki Grupy Kapitałowej materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej (paliwa, energii, usług transportowych). Obroty z tytułu tych transakcji w bieżącym okresie sprawozdawczym wyniosły 197 113 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 r. – 162 039 tys. zł), a nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 marca 2012 r. wyniosły 46 135 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. – 80 841 tys. zł).

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej		
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	380	239

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011
Wynagrodzenia Zarządu Jednostki Dominującej		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	769	926

9. Aktywa i zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 31 marca 2012	Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
	Aktywa warunkowe	411 751
Otrzymane gwarancje	171 471	(14 343)
Sporne sprawy budżetowe	28 739	-
Należności wekslowe	87 933	(976)
Prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	37 412	817
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	86 179	690
Pozostałe tytuły	17	(187)
Zobowiązania warunkowe	2 370 201	1 934 592
Zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń	127 307	78 123
Zobowiązania dotyczące projektu inwestycyjnego Sierra Gorda	1 856 617	1 856 617
Sprawy sporne, sądowe w toku	13 931	(148)
Zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych	8 000	-
Zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	117 463	3 496
Zobowiązania wobec gmin z tytułu podpisanego porozumienia w sprawie darowizn	151 912	151 912
Pozostałe tytuły	94 971	70 470

Wartości pozycji aktywów i zobowiązań warunkowych ustalone zostały na podstawie szacunków.

V. Realizacja strategii – rozwój bazy zasobowej Grupy Kapitałowej

V.1 KGHM INTERNATIONAL LTD.

Realizując strategię mającą na celu zwiększenie bazy zasobowej oraz wzrost produkcji miedzi, w dniu 5 marca 2012 r. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. nabyła od dotychczasowych akcjonariuszy spółki Quadra FNX Mining Ltd. z siedzibą w Vancouver 100% akcji tego podmiotu, reprezentujących 100% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy. (Szczegółowe informacje dotyczące transakcji nabycia zaprezentowano w nocie A.X.)

Po przejęciu kontroli podjęto decyzję o wycofaniu akcji z Giełdy Papierów Wartościowych w Toronto (TSX) oraz o zmianie nazwy na KGHM INTERNATIONAL LTD.

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. jest produkcja górnicza metali (m.in. miedzi, niklu, złota, platyny, palladu) w eksploatowanych kopalniach: Robinson i Carlota w USA, Franke w Chile oraz McCreedy West, Levack (ze złożem Morrison) i Podolsky w Kanadzie. W portfelu swoich aktywów posiada ona również projekty górnicze w fazie przedoperacyjnej na różnym etapie rozwoju, w tym Sierra Gorda w Chile (najważniejszy projekt rozwojowy, realizowany na jednym z największych nowych złóż miedzi i molibdenu na świecie), Victoria w Kanadzie oraz Malmbjerg na Grenlandii, jak również projekty eksploracyjne.

Z punktu widzenia bieżącej produkcji i możliwości rozwoju najważniejsze aktywa górnicze KGHM INTERNATIONAL LTD. to:

- aktywa w fazie produkcyjnej – kopalnia odkrywkowa Robinson (Nevada, USA) i kopalnia podziemna Morrison / Levack (rej. Sudbury, Kanada),
- projekt rozwojowy w fazie budowy – Sierra Gorda (Chile),
- projekt eksploracyjny – Victoria (rej. Sudbury, Kanada).

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Dokonana akwizycja pozwoli na osiągnięcie wzrostu produkcji miedzi gómiczej w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. o ponad 100 tys. ton rocznie począwszy od 2012 roku, a docelowo w roku 2018 o ponad 180 tys. ton rocznie. Dodatkowo po uruchomieniu wydobywania w lokalizacjach Sierra Gorda w Chile (2014 r.) oraz Victoria w Kanadzie transakcja wpłynie na istotne obniżenie przeciętnego jednostkowego kosztu produkcji miedzi w podmiotach zarządzanych bezpośrednio i pośrednio przez KGHM Polska Miedź S.A. W wyniku przejęcia KGHM INTERNATIONAL LTD. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. awansowała na czwarte miejsce w świecie pod względem udokumentowanych zasobów miedzi i ósme miejsce pod względem wielkości produkcji miedzi.

W I kwartale 2012 r. produkcja górnicza Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. wyniosła 25 tys. ton Cu, 1,4 tys. ton niklu oraz 632 kg metali szlachetnych.

Produkcja górnicza w podziale na poszczególne kopalnie:

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011
Produkcja miedzi [tys. t], w tym:	25,2	20,8
Robinson ⁽¹⁾	10,9	9,0
Carlota ⁽²⁾	2,5	1,9
Franke ⁽²⁾	4,3	3,3
Morrison ⁽³⁾	4,8	3,7
Podolsky ⁽³⁾	2,4	2,4
McCreedy West ⁽³⁾	0,3	0,5
Produkcja niklu [tys. t], w tym:	1,4	0,9
Morrison ⁽³⁾	0,8	0,7
Podolsky ⁽³⁾	0,1	0,1
McCreedy West ⁽³⁾	0,5	0,1
Produkcja metali szlachetnych (złoto, platyna, pallad) [kg], w tym:	632	711
Robinson ⁽¹⁾	207	156
Morrison ⁽³⁾	289	164
Podolsky ⁽³⁾	136	187
McCreedy West ⁽³⁾	-	204

(1) płatny metal w koncentracji

(2) katoda

(3) płatny metal w rudzie

Poniższa tabela prezentuje wyniki finansowe Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. za I kwartał 2012 r. w porównaniu do wyników za I kwartał 2011 r.

	Okres obrotowy			
	w mln USD	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012 w mln zł*	w mln USD	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011 w mln zł*
Przychody ze sprzedaży	330	1 033	269	770
Zysk z działalności górnicznej**	56	175	63	180
Zysk z działalności operacyjnej	38	119	213	609
EBITDA***	74	232	247	707
Skorygowana EBITDA****	80	251	99	283
Zysk netto	33	103	168	481

* wartości w zł ustalono zgodnie z zasadami przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego jednostek zależnych, których waluta funkcjonalna jest inna niż waluta funkcjonalna jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe (MSR 21)

** Zysk z działalności górnicznej stanowią przychody ze sprzedaży pomniejszone o koszty produkcji i sprzedaży

*** EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

**** Skorygowana EBITDA jest to zysk z działalności górnicznej pomniejszony o koszty ogólnego zarządu oraz inne koszty operacyjne (eksploracji i szacowania zasobów) plus amortyzacja, odpisy aktualizujące zapasy, wynagrodzenia oparte na akcjach oraz opłata za zarządzanie spółką Sierra Gorda JV

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Przychody ze sprzedaży za I kwartał 2012 r. wzrosły o 23% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego głównie ze względu na wyższy wolumen miedzi sprzedanej. Zysk netto z działalności kontynuowanej za I kwartał 2012 r. jest niższy o 378 mln zł (135 mln USD) w stosunku do zysku za I kwartał 2011 r. Różnica ta wynika z ujęcia w wyniku za I kwartał 2011 r. zysku ze zbycia akcji Gold Wheaton Gold Corp. w wysokości 383 mln zł (134 mln USD).

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej KGHM INTERNATIONAL LTD. za okres sprawowania kontroli, włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za I kwartał 2012 r., prezentuje poniższa tabela.

	w mln USD	w mln zł*
Przychody ze sprzedaży	109	340
Zysk z działalności górniczej**	10	32
Strata z działalności operacyjnej	(0,5)	(2)
EBITDA***	13	39
Strata netto	(4)	(12)

*wartości w zł ustalono zgodnie z zasadami przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego jednostek zależnych, których waluta funkcjonalna jest inna niż waluta funkcjonalna jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe (MSR 21)

** Zysk z działalności górniczej stanowią przychody ze sprzedaży pomniejszone o koszty produkcji i sprzedaży

*** EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

Na stratę netto ma wpływ głównie strata powstała z tytułu różnic kursowych z wyceny bilansowej w kwocie 22 mln zł (7 mln USD) oraz koszty odsetek od obligacji w kwocie 10 mln zł (3 mln USD). Stan środków pieniężnych na dzień 31 marca 2012 r. wynosił 2 876 mln zł (922 mln USD).

Projekt Sierra Gorda

Kluczowym aktywem KGHM INTERNATIONAL LTD. są udziały w światowej klasy projekcie górniczym Sierra Gorda w północnej części Chile. Projekt obejmuje budowę kopalni odkrywkowej na złożu rudy miedzi i molibdenu. Wielkość bazy zasobowej plasuje go na siódmym miejscu na świecie wśród projektów miedziowych. Projekt jest w fazie realizacji.

Uruchomienie produkcji przewidywane jest na 2014 r. Planowana roczna produkcja: ok. 220 tys. ton Cu, 11 tys. ton Mo, 2 tony Au przez ponad 20 lat. Działalność górnicza charakteryzować się będzie niskimi kosztami produkcji. Szacowane koszty pieniężne produkcji miedzi uwzględniające wartości metali towarzyszących to 1,23 tys. USD/t w okresie pierwszych pięciu lat eksploatacji, oraz 2,54 tys. USD/t średnio w całym okresie trwania eksploatacji ze złoża.

Projekt jest wspólnym przedsięwzięciem KGHM INTERNATIONAL LTD. (w ramach spółki JV Sierra Gorda SCM) (55%) i spółek Grupy Sumitomo - Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. (31,5%) i Sumitomo Corporation (13,5%).

Dnia 8 marca 2012 r. spółka Sierra Gorda SCM podpisała z instytucjami finansowymi umowę kredytu na kwotę 1 mld USD (co stanowi równowartość 3,12 mld zł wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla USD/PLN z dnia 8 marca 2012 r.). Kredyt został udzielony na zasadzie „project finance” bez regresu do KGHM INTERNATIONAL LTD. – zabezpieczeniem jest gwarancja wystawiona przez Sumitomo Metal Mining oraz Sumitomo Corporation. Kredyt zostanie przeznaczony na finansowanie projektu – łączne nakłady inwestycyjne na realizację projektu wyniosą około 9,7 mld zł (tj. około 3,1 mld USD).

Prace realizowane są zgodnie z harmonogramem i w ramach założonego budżetu. W I kwartale 2012 r. kontynuowano proces wyboru dostawców na potrzeby realizacji projektu, w tym m.in. prowadzono negocjacje umów na dostawę wody, transport kolejowy oraz przesył i zakup energii elektrycznej. Prowadzono rekrutację na stanowiska zarządcze i operacyjne. Kontynuowano prace ziemne związane z budową zakładu przeróbki, którego montaż rozpocznie się w II kwartale br. Prowadzono również prace związane z budową infrastruktury, tj. budynków socjalnych, warsztatów, jak również z montażem maszyn górniczych. W marcu 2012 r. rozpoczęły się prace związane ze zdejmowaniem nadkładu w kopalni.

V.2 KGHM AJAX MINING INC.

W grudniu 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała Bankowe Studium Wykonalności projektu Afton-Ajax przygotowane zgodnie z kanadyjskim standardem NI 43-101, przez konsorcjum niezależnych konsultantów pod przewodnictwem Tetra Tech WEI (Wardrop). W I kwartale 2012 r. Jednostka Dominująca prowadziła weryfikację oraz analizy dokumentu, który określa szczegółowe warunki techniczno-ekonomiczne związane z budową i funkcjonowaniem przyszłej kopalni miedzi i złota.

W wyniku analiz KGHM Polska Miedź S.A. podjęła decyzję o wykonaniu prawa opcji nabycia 29% udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC. z siedzibą w Vancouver od Abacus Mining & Exploration Corporation na podstawie umowy wspólników z dnia 12 października 2010 r. W konsekwencji 2 kwietnia 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. zwiększyła swój udział w spółce Ajax z 51% do 80%. Udziały zostały nabyte za kwotę 29 908 tys. USD (o równowartości 92 765 tys. zł, wg kursu średniego NBP dla USD/PLN z dnia 2 kwietnia 2012 r.).

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

W celu konsolidacji aktywów kanadyjskich w jednym podmiocie 26 kwietnia 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. wniosła posiadane 80% udziałów w KGHM AJAX MINING INC. do 0929260 B.C. U.L.C. w zamian za 1 420 000 udziałów 0929260 B.C. U.L.C. o wartości 142 000 tys. CAD. Następnie, tego samego dnia udziały objęte przez KGHM Polska Miedź S.A. w 0929260 B.C. U.L.C. zostały wniesione do Fermat 1 S.à r.l. w zamian za 1 437 182 udziały Fermat 1 S.à r.l. o wartości nominalnej 1 USD (nadwyżka w kwocie 142 281 tys. USD została przekazana na kapitał zapasowy Fermat 1 S.à r.l.), jak również tego samego dnia nastąpiło przeniesienie 1 420 000 udziałów 0929260 B.C. U.L.C. o wartości 142 000 tys. CAD z Fermat 1 S.à r.l. do Fermat 2 S.à r.l. w zamian za 1 437 182 udziały Fermat 2 S.à r.l. o wartości nominalnej 1 USD (nadwyżka w kwocie 142 281 tys. USD została przekazana na kapitał zapasowy Fermat 2 S.à r.l.).

KGHM AJAX MINING INC. prowadzi obecnie działania zmierzające do uzyskania pozwolenia środowiskowego na budowę kopalni. Termin uzyskania pozwolenia jest niezależny od spółki. Zakłada się jednak, że pozwolenie umożliwiające rozpoczęcie budowy kopalni zostanie uzyskane do 30 czerwca 2013 r., co w konsekwencji pozwoli na ukończenie budowy kopalni Afton-Ajax i rozpoczęcie produkcji koncentratu Cu-Au w 2015 r.

VI. Cykliczność, sezonowość działalności

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

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

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

VIII. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu, Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. nie podjął uchwały o propozycji wysokości dywidendy z podziału zysku za rok 2011, jaką zarekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A.

Decyzję ostateczną w sprawie podziału zysku Jednostki Dominującej podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.

IX. Segmenty działalności

W ramach procesu dostosowywania nadzoru nad działalnością spółek Grupy Kapitałowej do strategii i polityki inwestycyjnej KGHM Polska Miedź S.A. Zarząd Jednostki Dominującej wdrożył w 2011 roku nowy model zarządzania Grupą Kapitałową, oparty o wyodrębnione pionu nadzoru biznesowego:

- o Pion produkcji,
- o Pion ekspansji międzynarodowej i rozwoju bazy zasobowej,
- o Pion inwestycji kapitałowych – portfelowych,
- o Pion obszaru handlu i zabezpieczeń,
- o Grupa podmiotów realizujących politykę odpowiedzialnego biznesu – CSR.

Mając na uwadze regulacje MSSF 8 oraz przydatność informacji użytkownikom sprawozdania finansowego wyodrębniono cztery segmenty sprawozdawcze:

- produkcja i rozwój bazy zasobowej, łącząc pion produkcji i pion ekspansji międzynarodowej i rozwoju bazy zasobowej spełniając kryteria MSSF 8.12,
- inwestycje kapitałowo – portfelowe,
- handel i zabezpieczenia,
- polityka odpowiedzialnego biznesu – CSR.

Segmentację spółek zależnych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. prezentuje poniższy schemat.

W celu zachowania porównywalności dla danych za I kwartał 2011 przyjęto podział na segmenty sprawozdawcze zgodny z zaprezentowanym w bieżącym kwartale.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wg stanu na dzień 31 marca 2012 r.

Produkcja i rozwój bazy zasobowej

KGHM Polska Miedź S.A.
Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.
"Energetyka" sp. z o.o.
PeBeKa S.A.
DFM ZANAM - LEGMET Sp. z o.o.
KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR
CBJ sp. z o.o.
INOVA Spółka z o.o.
BIPROMET S.A.
KGHM Kupfer AG
KGHM AJAX MINING INC.
"BIOWIND" sp. z o.o.
WPEC w Legnicy S.A.
Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A.
Bipromet Ecosystem Sp. z o.o.
Fermat 1 S.á r.l.
Fermat 2 S.á r.l.
Fermat 3 S.á r.l.
0929260 B.C. U.L.C.

Inwestycje kapitałowo - portfelowe

POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.
NITROERG S.A.
PHP "MERCUS" sp. z o.o.
KGHM Ecoren S.A.
CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.
WMN "ŁABĘDY" S.A.
WFP Hefra SA
Ecoren DKE spółka z o.o.
PHU "Lubinpex" Sp. z o.o.
PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.
KGHM TFI S.A.
INTERFERIE S.A.
Interferie Medical SPA Sp. z o.o.
ZUK S.A.
Uzdrowisko Połczyn S.A.
„Uzdrowisko Cieplice” Sp. z o.o.
Uzdrowisko „Świeradów - Czerniawa” Sp. z o.o.
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o.
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.
Fundusz Uzdrowiska 01 Sp. z o.o. S.K.A.
Fundusz Uzdrowiska 01 Sp. z o.o.
KGHM I FIZAN
KGHM II FIZAN
KGHM III FIZAN

Handel i zabezpieczenia

KGHM Metraco S.A.
KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD.
KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.i.L.

Polityka odpowiedzialnego biznesu - CSR

"MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.
Zagłębie Lubin S.A.
KGHM LETIA S.A.

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (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 regulamych przeglądów wewnętrznych raportów finansowych całej Grupy Kapitałowej dla celów podejmowania głównych decyzji inwestycyjnych jest Zarząd Jednostki Dominującej, który odpowiada za alokację zasobów Grupy Kapitałowej. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach między segmentami operacyjnymi ustalane są na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Okres obrotowy za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012								
	Produkcja i rozwój bazy zasobowej	Inwestycje kapitałowo- portfelowe	Handel i zabezpieczenia	Polityka odpowiedzialnego biznesu - CSR	Korekty *	Wyłączenia konsolidacyjne (zgodnie z MSR 27)	Dane skonsolidowane	
Przychody ze sprzedaży	5 980 537	741 546	1 014 970	36 761	3	(1 666 005)	6 107 812	
w tym:								
- od klientów zewnętrznych	5 503 633	429 185	156 758	23 421	3	(5 188)	6 107 812	
- międzysegmentowe	476 904	312 361	858 212	13 340	-	(1 660 817)	-	
Przychody z tytułu odsetek	125 534	1 364	115	181	-	(54 914)	72 280	
Koszty z tytułu odsetek	(67 288)	(2 865)	(41)	(2)	-	55 956	(14 240)	
Amortyzacja	(261 640)	(17 527)	(498)	(3 637)	(1 340)	42 328	(242 314)	
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze	(31 557)	110	-	-	(571)	-	(32 018)	
Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 800	2	-	-	-	-	1 802	
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	550 611	5 659	8 105	-	-	-	564 375	
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(605 094)	(921)	(589)	-	-	-	(606 604)	
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	(86)	(86)	
Zysk przed opodatkowaniem	1 738 903	25 122	2 938	(5 894)	(3 302)	(21 209)	1 736 558	
Podatek dochodowy	(354 220)	(4 342)	(553)	(1)	643	(5 060)	(363 533)	
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	1 606	-	-	(1 606)	-	-	
Zysk netto	1 384 683	22 386	2 385	(5 895)	(4 265)	(26 269)	1 373 025	
Stan na dzień 31 marca 2012 roku								
Aktywa segmentu	83 532 006	2 238 800	267 615	225 066	734	(49 983 317)	36 280 904	
Zobowiązania segmentu	34 674 943	644 848	171 740	68 760	(3 406)	(23 400 736)	12 156 149	
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22 546 762	190 850	9 886	17 305	-	(20 866 187)	1 898 616	
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	1 625 356	449	-	-	-	1 446 037	3 071 842	
Okres obrotowy za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012								
Nakłady na aktywa trwałe	358 553	18 635	3 317	5 690	-	(10 582)	375 613	

*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 MSR 34
za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. od 2005 r. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Spółki Grupy Kapitałowej nie prowadzące ksiąg rachunkowych zgodnie z MSSF doprowadzają dane do zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Specyfikacja korekt doprowadzających wartości segmentów do zasad wyceny wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 31 marca 2012 r. oraz za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r.:

	Zysk lub strata					Sprawozdanie z sytuacji finansowej	
	Przychody ze sprzedaży	Koszty świadczeń pracowniczych	Amortyzacja	Zysk przed opodatkowaniem	Podatek dochodowy	Aktywa segmentu	Zobowiązania segmentu
Kompensata środków ZFŚS	-	-	-	-	-	(6 347)	(6 347)
Kompensata aktywa/zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	(6 882)	(6 882)
Wycena udziałów metodą praw własności	-	-	-	(305)	-	(17 167)	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-	-	-	-	(15 641)	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z wyceną majątku do wartości godziwej	-	-	-	-	255	-	9 823
Wycena majątku do wartości godziwej	-	-	(1 363)	(1 367)	-	46 821	-
Inne	3	(571)	23	(1 630)	388	(50)	-
Korekty ogółem	3	(571)	(1 340)	(3 302)	643	734	(3 406)

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Informacja dotycząca segmentów działalności za okres porównywalny

Okres obrotowy za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011							
	Produkcja i rozwój bazy zasobowej	Inwestycje kapitałowo- portfelowe	Handel i zabezpieczenia	Polityka odpowiedzialnego biznesu - CSR	Korekty *	Wyłączenia konsolidacyjne (zgodnie z MSR 27)	Dane skonsolidowane
Przychody ze sprzedaży	5 117 297	759 874	918 990	31 757	47	(1 481 425)	5 346 540
w tym:							
- od klientów zewnętrznych	4 675 423	499 350	153 155	19 644	47	(1 079)	5 346 540
- międzysegmentowe	441 874	260 524	765 835	12 113	-	(1 480 346)	-
Przychody z tytułu odsetek	38 169	2 007	157	121	-	(856)	39 598
Koszty z tytułu odsetek	(1 488)	(1 870)	(28)	(10)	-	742	(2 654)
Amortyzacja	(185 335)	(37 974)	(486)	(2 653)	(1 141)	(5 578)	(233 167)
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze	3 475	2 187	-	-	-	(2 231)	3 431
Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	(1 050)	-	-	(3 607)	-	(4 657)
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	354 915	483	3 891	-	-	-	359 289
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(322 965)	(569)	(292)	-	-	-	(323 826)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	64 705	64 705
Zysk przed opodatkowaniem	2 443 555	9 704	2 079	(3 959)	(478)	60 829	2 511 730
Podatek dochodowy	(460 877)	(6 235)	(757)	-	(698)	(10 950)	(479 517)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	3 038	-	-	(3 038)	-	-
Zysk netto	1 982 678	6 507	1 322	(3 959)	(4 214)	49 879	2 032 213
Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku							
Aktywa segmentu	31 162 699	2 256 796	221 994	224 027	(339)	(3 298 161)	30 567 016
Zobowiązania segmentu	6 874 665	684 439	127 103	70 940	(6 771)	(569 970)	7 180 406
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	125 733	196 730	51	17 225	-	(41 782)	297 957
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	449	-	-	-	23	472
Okres obrotowy za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011							
Nakłady na aktywa trwałe	220 949	40 514	1 252	4 984	-	(1 614)	266 085

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

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Specyfikacja korekt doprowadzających wartości segmentów do zasad wyceny wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r.:

	Zysk lub strata					Sprawozdanie z sytuacji finansowej	
	Przychody ze sprzedaży	Koszty operacyjne	Amortyzacja	Zysk przed opodatkowaniem	Podatek dochodowy	Aktywa segmentu	Zobowiązania segmentu
Kompensata środków ZFŚS	-	-	-	-	-	(10 021)	(10 021)
Kompensata aktywa/zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	(8 683)	(8 683)
Wycena udziałów metodą praw własności	-	-	-	1 356	-	(15 536)	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-	-	-	-	(15 641)	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z wyceną majątku do wartości godziwej	-	-	-	-	453	-	10 078
Wycena majątku do wartości godziwej	-	-	(1 149)	(1 848)	-	48 176	-
Inne	47	(3 607)	8	14	(1 151)	1 366	1 855
Korekty ogółem	47	(3 607)	(1 141)	(478)	(698)	(339)	(6 771)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

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

Podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się	za 3 miesiące kończący się
	31 marca 2012	31 marca 2011
Polska	1 627 616	1 512 434
Niemcy	1 154 887	1 097 611
Wielka Brytania	978 562	525 299
Chiny	498 594	382 228
Czechy	393 939	423 691
Francja	317 162	198 370
Włochy	262 734	350 367
Węgry	197 308	144 808
Szwajcaria	130 313	63 756
Austria	79 399	137 708
Belgia	68 399	68 220
Słowacja	22 955	19 654
Finlandia	9 847	15 736
Inne kraje	366 097	406 658
Razem	6 107 812	5 346 540

Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r. z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

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

Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej w 58,07% zlokalizowane są w kraju pochodzenia Jednostki Dominującej. Pozostałe 41,93% zlokalizowane jest w pozostałych krajach.

X. 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 0929260 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY

W dniu 3 stycznia 2012 r. spółka Fermat 2 S.à r.l. (spółka w 100% pośrednio zależna od KGHM Polska Miedź S.A.) utworzyła spółkę pod nazwą 0929260 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY z siedzibą w Vancouver w Kanadzie poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w wysokości 100 CAD stanowiący kapitał podstawowy utworzonej spółki.

Spółka powstała w ramach działań związanych z tworzeniem struktury holdingowej w celu nabycia akcji KGHM INTERNATIONAL LTD.

Utworzenie spółki Fermat 3 S.à r.l.

W dniu 15 lutego 2012 r. Fermat 1 S.à r.l. (spółka w 100% zależna od KGHM Polska Miedź S.A.) utworzyła spółkę pod nazwą Fermat 3 S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, w której poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie 20 tys. USD objęła 20 000 udziałów o wartości nominalnej 1 USD/udział, stanowiących 100% kapitału zakładowego Fermat 3 S.à r.l.

Spółka powstała w ramach działań związanych z tworzeniem struktury holdingowej w celu nabycia akcji KGHM INTERNATIONAL LTD.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Nabycie akcji KGHM INTERNATIONAL LTD. (wcześniej QUADRA FNX MINING LTD.)

W dniu 5 marca 2012 r. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. nabyła od dotychczasowych akcjonariuszy spółki Quadra FNX Mining Ltd. z siedzibą w Vancouver ("Quadra FNX") 100% akcji Quadra FNX.

Wysokość zapłaty obejmuje:

- nabycie akcji zwykłych za kwotę 9 206,5 mln zł,
- wykup warrantów za kwotę 39,8 mln zł,
- realizację wykupionych warrantów na kwotę 307,9 mln zł.

Akcje zostały nabyte w wykonaniu postanowień umowy z dnia 6 grudnia 2011 r. zawartej pomiędzy Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz Quadra FNX w ramach procedury przejęcia rekomendowanego przez Radę Dyrektorów Quadra FNX (Plan of Arrangement) („Umowa”). Nabyte akcje stanowią 100% kapitału zakładowego spółki Quadra FNX i reprezentują 100% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej spółki. Za datę przejęcia kontroli przyjęto 5 marca 2012 r. Do momentu objęcia kontroli przez Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. akcje Quadra FNX były notowane na TSX Venture Exchange w Toronto.

Przedmiotem działalności Quadra FNX (zmiana nazwy na KGHM INTERNATIONAL LTD. od 12 marca 2012 r.) jest produkcja górnicza metali (m.in. miedzi, niklu, złota, platyny, palladu) w eksploatowanych kopalniach: Robinson i Carlota w USA, Franke w Chile, McCreedy West, Levack (ze złożem Morrison) i Podolsky w Kanadzie.

W ramach działalności realizowane są również projekty górnicze w fazie przedoperacyjnej na różnym etapie rozwoju, w tym Sierra Gorda w Chile (najważniejszy projekt rozwojowy, realizowany na jednym z największych nowych złóż miedzi i molibdenu na świecie) oraz prowadzone są projekty eksploracyjne.

Zawarcie Umowy jest zgodne ze strategią Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. mającą na celu zwiększenie bazy zasobowej oraz wzrost produkcji miedzi. Dokonana akwizycja pozwoli na osiągnięcie wzrostu produkcji miedzi górnicznej w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. o ponad 100 tys. ton rocznie począwszy od 2012 roku; w roku 2018 wzrost osiągnie ponad 180 tys. ton rocznie co oznacza zwiększenie o 25% w stosunku do produkcji Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. sprzed akwizycji. Dodatkowo po uruchomieniu wydobycia w lokalizacjach Sierra Gorda w Chile (2014 r.) oraz Victoria w Kanadzie transakcja wpłynie na istotne obniżenie przeciętnego jednostkowego kosztu produkcji miedzi w podmiotach zarządzanych bezpośrednio i pośrednio przez KGHM Polska Miedź S.A.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 r. Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. dokonała wstępnej identyfikacji aktywów i zobowiązań nabytego biznesu i ujęła je w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartościach ustalonych prowizorycznie. Dane księgowe zostały przyjęte na bazie skonsolidowanego sprawozdania finansowego KGHM INTERNATIONAL LTD. na dzień 29 lutego 2012 r. i zaktualizowane w zakresie istotnych operacji do stanu na dzień 5 marca 2012 r. tj. dzień objęcia kontroli. W ocenie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. w pozostałych kwestiach w danych księgowych nie występują istotne różnice pomiędzy dniem sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez KGHM INTERNATIONAL LTD. a dniem objęcia kontroli. Szczegóły wstępnie oszacowanej wartości godziwej przejętych aktywów netto, zysku z okazynego nabycia oraz ceny nabycia na dzień przejęcia kontroli przedstawiono poniżej (w mln zł):

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

	Wartość księgowa zgodnie ze sprawozdaniem finansowym nabytej grupy	Korekty wartości godziewej i pozostałe korekty	Wstępnie ustalona wartość godziwa
Aktywa górnicze i rzeczowe aktywa trwale	3 564,1	1 534,3	5 098,4
Inwestycja we wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda	1 633,9	1 446,1	3 080,0
Wartości niematerialne z tytułu zawartych umów sprzedaży usług	-	385,0	385,0
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	259,1	-	259,1
Zapasy	673,5	141,1	814,6
Należności handlowe i pozostałe	712,4	-	712,4
Środki pieniężne	2 761,4	-	2 761,4
Pozostałe aktywa	928,7	-	928,7
Obligacje z pierwszeństwem	(1 531,4)	(76,8)	(1 608,2)
Zobowiązania z tytułu umowy dostawy metali do Franco Nevada	(583,5)	(87,2)	(670,7)
Rezerwy	(316,7)	12,9	(303,8)
Zobowiązanie handlowe i pozostałe	(596,1)	178,7	(417,4)
Podatek odroczoney	(415,1)	(1 028,1)	(1 443,2)
Nabyte aktywa netto	7 090,3	2 506,0	9 596,3
Wstępnie ustalony zysk z okazijnego nabycia (*)			(42,1)
Zapłacone wynagrodzenie			9 554,2
Zapłacone gotówką			9 554,2
Nabyte środki pieniężne			(2 761,4)
Wydatek pieniężny z tytułu nabycia			6 792,8

(*) Aby uniknąć fluktuacji wyniku finansowego za poszczególne kwartały roku 2012 w okresie wstępnego rozliczenia tego przejęcia, ustalony na tym etapie wstępny zysk z okazijnego nabycia nie został ujęty w wyniku finansowym ze względu na duże ryzyko zmiany wysokości tego zysku. Ustalony prowizorycznie zysk z okazijnego nabycia został ujęty jako pomniejszenie największej pozycji aktywów „Aktywa górnicze i rzeczowe aktywa trwale” jako narażonej najbardziej na dalsze korekty zmiany wartości w wyniku zakończenia procesu ustalania wartości godziwych przejętych aktywów netto.

Pozycje, których dotyczyły korekty do wartości godziwej	Opis	Metoda/kluczowe założenia
Aktywa górnicze i rzeczowe aktywa trwale	Aktywa posiadane przez nabyte podmioty	Ustalenie wartości godziwej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych
Inwestycja w Sierra Gorda	Inwestycja we wspólne przedsięwzięcie	Ustalenie wartości godziwej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych
Wartości niematerialne z tytułu zawartych umów sprzedaży usług	Rozpoznane wartości niematerialne	Ustalenie wartości godziwej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych
Zapasy	Zapasy posiadane przez nabyte podmioty	Metoda możliwej do uzyskania ceny sprzedaży (zakładającej racjonalny poziom zysku na sprzedaży) pomniejszonej o koszty niezbędne do doprowadzenia do sprzedaży
Wyemitowane obligacje	Obligacje na sfinansowanie udziału w projekcie Sierra Gorda	Metoda oparta na ustaleniu wartości części dłużnej wraz z korektą z tytułu opcji posiadanej emitenta
Zobowiązania z tytułu umowy dostawy metali do Franco Nevada	Rozpoznane zobowiązanie dotyczące dostawy metali (w sprawozdaniu finansowym przejętej grupy zaprezentowano przychody przyszłych okresów z tego tytułu)	Ustalenie wartości godziwej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (z wykorzystaniem zapisów umownych dotyczących zakontraktowanych cen metali oraz prognozowanej cen rynkowych tych metali)
Rezerwy	Rezerwa na likwidację obiektów górniczych i innych	Korekta zastosowanej stopy dyskontowej
Zobowiązanie handlowe i pozostałe	Instrumenty pochodne związane z dostawami wody i kwasu solnego	Kontrakty forward, wartość godziwa równa zero na datę wydzielenia
Podatek odroczoney	Rozpoznany podatek odroczoney od korekt do wartości godziwej	Przyjęto uśrednioną stawkę 25%

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Ze względu na złożoność procesu identyfikacji aktywów netto nabytego biznesu proces ich wyceny na dzień objęcia kontroli zostanie zakończony nie później niż w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia.

Koszty związane z nabyciem poniesione do dnia 31 marca 2012 r. zostały ujęte w kosztach ogólnego zarządu w kwocie 78 378 tys. zł, z czego 16 088 tys. zł rozliczono w roku 2011, natomiast 62 290 tys. zł w I kwartale 2012 r.

Przychody Grupy KGHM INTERNATIONAL ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy KGHM Polska Miedź S.A. za okres od momentu nabycia do 31 marca 2012 wyniosły 339 774 tys. zł zaś strata netto za ten sam okres 11 753 tys. zł. Gdyby Grupa KGHM INTERNATIONAL została nabyta w dniu 1 stycznia 2012 r. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy KGHM Polska Miedź S.A. wykazałoby przychody w kwocie 6 800 279 tys. zł oraz zysk netto w kwocie 1 487 188 tys. zł.

XI. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Zmiany w Radzie Nadzorczej

W dniu 24 kwietnia 2012 r. Mariusz Kolwas złożył oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A., dnia 25 kwietnia 2012 r. odwołało ze składu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. następujące osoby:

1. Jacka Kucińskiego,
2. Marka Panfila.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby:

1. Pawła Białka,
2. Dariusza Krawczyka,
3. Ireneusza Piecucho.

Wykonanie opcji zakupu dodatkowych 29% udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC.

W dniu 2 kwietnia 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. wykonała prawo opcji nabycia 29% udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC.

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji zostały opisane w nocie A.V.

B. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego

Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2012, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

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

W raporcie bieżącym z dnia 27 marca 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. opublikowała prognozę wyników Spółki na rok 2012. Zgodnie z powyższą prognozą KGHM Polska Miedź S.A. zakładała osiągnięcie przychodów ze sprzedaży w 2012 roku na poziomie 19 418 mln zł oraz zysku netto na poziomie 3 804 mln zł.

Osiągnięte w I kwartale przychody ze sprzedaży w wysokości 5 217 mln zł i wynik netto 1 405 mln zł, są na poziomie nie stanowiącym podstawy do korekty prognozy.

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 2011 r., tj. na dzień 29 lutego 2012 r., 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 r.).

Po przekazaniu skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2011 r. 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 2011 r., tj. na dzień 29 lutego 2012 r., 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 sporządzenia niniejszego raportu.

Członkowie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2011 r., tj. na dzień 29 lutego 2012 r., 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 sporządzenia niniejszego raportu.

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

Na dzień 31 marca 2012 r. łączna wartość toczących się postępowań, przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych i organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań i wierzytelności KGHM Polska Miedź S.A. i jednostek od niej zależnych, nie stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

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

W I kwartale 2012 r., spółka zależna Fermat 1 S.à r.l., w której KGHM Polska Miedź S.A. posiada 100% udziałów, zawarła z Fermat 3 S.à r.l. – spółką, w której Fermat 1 S.à r.l. posiada 100% udziałów – istotną transakcję na warunkach innych niż rynkowe. Transakcja została zawarta 5 marca 2012 r. i dotyczy udzielenia przez Fermat 1 S.à r.l. nieoprocentowanej pożyczki spółce Fermat 3 S.à r.l. w kwocie 1 873 100 tys. USD (5 873 105 tys. zł wg średniego kursu NBP z dnia transakcji). Pożyczka została udzielona w celu optymalizacji struktury nabycia spółki Quadra FNX Mining Ltd.

B. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego (kontynuacja)

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 2012 r. do 31 marca 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki a także nie udzieliły gwarancji na rzecz jednego podmiotu lub jednostki zależnej 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 I kwartale 2012 r., 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 KGHM Polska Miedź S.A. ma Jednostka Dominująca oraz w mniejszym stopniu Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.

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.

W warunkach wysokiego poziomu zabezpieczenia przyszłych przychodów KGHM Polska Miedź S.A., utrzymująca się duża zmienność notowań metali oraz kursu walutowego ma istotny wpływ na zmianę wyceny wartości instrumentów pochodnych na dzień bilansowy i w konsekwencji poziom zysku netto.

Ponadto, na wyniki finansowe KGHM Polska Miedź S.A., począwszy od II kwartału br., w sposób istotny wpływać będzie wprowadzenie podatku od wydobycia niektórych kopalin. Zakładając realizację założeń Budżetu na rok 2012, wartość wyżej wymienionego podatku należnego za ten rok wyniesie 1,3 mld zł.

Najistotniejszymi czynnikami wpływającymi na wyniki Grupy KGHM Polska Miedź S.A. poprzez Grupę Kapitałową KGHM INTERNATIONAL LTD., w tym w szczególności w perspektywie najbliższego kwartału będą:

- notowania miedzi, niklu i złota na rynkach metali,
- kurs walutowy CLP/USD, CAD/USD oraz USD/PLN,
- koszty produkcji górniczej miedzi.

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

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Nota	Stan na dzień	
	31 marca 2012	31 grudnia 2011
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	C. I. 1 7 395 674	7 277 903
Wartości niematerialne	153 606	150 777
Akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych	11 509 854	2 012 209
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	356 129	168 462
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	947 994	992 068
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	136 150	111 665
Pochodne instrumenty finansowe	861 978	899 400
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	85 648	84 221
	21 447 033	11 696 705
Aktywa obrotowe		
Zapasy	2 583 244	2 355 741
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 669 144	1 502 944
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	1 851	2 147
Pochodne instrumenty finansowe	441 982	859 653
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 387 407	12 835 999
	9 083 628	17 556 484
Razem aktywa	30 530 661	29 253 189
Zobowiązania i kapitał własny		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	2 000 000	2 000 000
Inne skumulowane całkowite dochody	134 032	535 673
Zyski zatrzymane	22 005 229	20 599 838
Razem kapitał własny	24 139 261	23 135 511
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	47 409	11 579
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19	35
Pochodne instrumenty finansowe	456 117	538 320
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 247 769	1 216 355
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	C. I. 2 512 763	483 657
	2 264 077	2 249 946
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 938 266	1 827 536
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	60	58
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	1 815 133	1 587 847
Pochodne instrumenty finansowe	252 624	330 347
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	107 663	107 471
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	C. I. 2 13 577	14 473
	4 127 323	3 867 732
Razem zobowiązania	6 391 400	6 117 678
Razem zobowiązania i kapitał własny	30 530 661	29 253 189

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

Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Okres obrotowy	
		za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011
Przychody ze sprzedaży	C. I. 3	5 216 578	4 773 488
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	C. I. 4	(2 685 176)	(2 216 551)
Zysk brutto ze sprzedaży		2 531 402	2 556 937
Koszty sprzedaży	C. I. 4	(24 971)	(27 951)
Koszty ogólnego zarządu	C. I. 4	(167 657)	(149 019)
Pozostałe przychody operacyjne	C. I. 5	632 003	410 591
Pozostałe koszty operacyjne	C. I. 6	(1 213 462)	(368 988)
Zysk z działalności operacyjnej		1 757 315	2 421 570
Koszty finansowe	C. I. 7	(8 284)	(8 042)
Zysk przed opodatkowaniem		1 749 031	2 413 528
Podatek dochodowy		(343 640)	(455 134)
Zysk netto		1 405 391	1 958 394
INNE CAŁKOWITE DOCHODY Z TYTUŁU:			
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(44 074)	(26 839)
Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		(451 779)	64 523
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		94 212	(7 160)
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto		(401 641)	30 524
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		1 003 750	1 988 918
Zysk na akcję za okres sprawozdawczy (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy		7,03	9,79
- rozwodniony		7,03	9,79

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

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:				Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	Zyski zatrzymane	
Stan na 1 stycznia 2012 r.	2 000 000	(38 610)	574 283	20 599 838	23 135 511
Łączne całkowite dochody	-	(35 700)	(365 941)	1 405 391	1 003 750
Zysk netto	-	-	-	1 405 391	1 405 391
Inne całkowite dochody	-	(35 700)	(365 941)	-	(401 641)
Stan na 31 marca 2012 r.	2 000 000	(74 310)	208 342	22 005 229	24 139 261
Stan na 1 stycznia 2011 r.	2 000 000	121 385	89 774	12 245 318	14 456 477
Łączne całkowite dochody	-	(21 740)	52 264	1 958 394	1 988 918
Zysk netto	-	-	-	1 958 394	1 958 394
Inne całkowite dochody	-	(21 740)	52 264	-	30 524
Stan na 31 marca 2011 r.	2 000 000	99 645	142 038	14 203 712	16 445 395

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

Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	1 405 391	1 958 394
Korekty zysku netto	C. I. 8 1 074 728	134 895
Podatek dochodowy zapłacony	(209 809)	(641 893)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 270 310	1 451 396
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabywanie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych jednostek zależnych	(9 388 996)	(128 088)
Nabywanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(1 048 495)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	510 314
Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(438 591)	(333 506)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 120	854
Nabywanie aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń	(24 188)	(22 410)
Założenie lokat	-	(450 000)
Rozwiązanie lokat	-	350 000
Pożyczki udzielone	(65)	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	1 257	1 258
Odsetki otrzymane	715	4 578
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(6 308)	(33 009)
Inne wydatki inwestycyjne	(858)	(762)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 854 914)	(1 149 266)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(14)	(12)
Odsetki zapłacone	(2)	(3)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(16)	(15)
Przepływy pieniężne netto razem	(7 584 620)	302 115
(Straty) / Zyski z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(863 972)	1 582
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 448 592)	303 697
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	12 835 999	2 595 529
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	4 387 407	2 899 226
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	3 311	16

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

Wybrane dane objaśniające

I. Dodatkowe noty

1. Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2012							
Wartość brutto	17 637	6 517 116	6 557 355	170 752	63 579	1 748 214	15 074 653
Umorzenie	-	(3 851 098)	(3 788 080)	(105 011)	(48 475)	-	(7 792 664)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	(811)	(328)	-	(2 947)	(4 086)
Wartość księgowa netto	17 637	2 666 018	2 768 464	65 413	15 104	1 745 267	7 277 903
Zmiany w I kwartale 2012							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	39 904	200 543	4 892	718	(246 057)	-
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	8 809	8 809
Zakup	-	-	-	-	-	270 692	270 692
Amortyzacja	-	(41 893)	(149 502)	(2 684)	(1 074)	-	(195 153)
Sprzedaż, likwidacja, spisanie z ewidencji	-	(473)	(861)	(4)	(1)	-	(1 339)
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji	-	34 761	-	-	-	-	34 761
Inne zmiany	-	-	-	-	-	1	1
Stan na 31 marca 2012							
Wartość brutto	17 637	6 586 366	6 672 460	174 692	63 816	1 781 659	15 296 630
Umorzenie	-	(3 888 049)	(3 853 005)	(107 075)	(49 069)	-	(7 897 198)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	(811)	-	-	(2 947)	(3 758)
Wartość księgowa netto	17 637	2 698 317	2 818 644	67 617	14 747	1 778 712	7 395 674
Stan na 1 stycznia 2011							
Wartość brutto	16 093	6 355 195	6 111 776	155 341	63 087	1 239 639	13 941 131
Umorzenie	-	(3 709 913)	(3 525 462)	(99 540)	(48 697)	-	(7 383 612)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	(3 135)	(327)	-	(2 946)	(6 408)
Wartość księgowa netto	16 093	2 645 282	2 583 179	55 474	14 390	1 236 693	6 551 111
Zmiany w roku 2011							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	1 590	219 775	686 860	20 138	5 052	(933 415)	-
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	-	24 132	24 132
Zakup	-	-	-	-	-	1 417 772	1 417 772
Amortyzacja	-	(154 921)	(492 705)	(10 203)	(4 320)	-	(662 149)
Sprzedaż, likwidacja, spisanie z ewidencji	-	(3 207)	(9 000)	-	(18)	-	(12 225)
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji	-	(41 253)	-	-	-	-	(41 253)
Inne zmiany	(46)	342	130	4	-	85	515
Stan na 31 grudnia 2011							
Wartość brutto	17 637	6 517 116	6 557 355	170 752	63 579	1 748 214	15 074 653
Umorzenie	-	(3 851 098)	(3 788 080)	(105 011)	(48 475)	-	(7 792 664)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	(811)	(328)	-	(2 947)	(4 086)
Wartość księgowa netto	17 637	2 666 018	2 768 464	65 413	15 104	1 745 267	7 277 903

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

Umowne zobowiązania inwestycyjne, nieujęte w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	
	31 marca 2012	31 grudnia 2011
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 180 772	1 367 401
Nabycie wartości niematerialnych	18 261	19 211
Razem umowne zobowiązania inwestycyjne	1 199 033	1 386 612

2. Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy
Stan rezerw na 1 stycznia 2012	498 130	475 606	4 919	2 324	15 281
Zwiększenia	44 813	43 690	383	126	614
Zmniejszenia	(16 603)	(7 888)	(181)	(1 009)	(7 525)
Stan rezerw na 31 marca 2012	526 340	511 408	5 121	1 441	8 370
z tego :					
rezerwy długoterminowe	512 763	504 060	2 763	-	5 940
rezerwy krótkoterminowe	13 577	7 348	2 358	1 441	2 430

	OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy
Stan rezerw na 1 stycznia 2011	535 533	514 006	5 600	1 975	13 952
Zwiększenia	82 538	72 722	2 217	2 688	4 911
Zmniejszenia	(119 941)	(111 122)	(2 898)	(2 339)	(3 582)
Stan rezerw na 31 grudnia 2011	498 130	475 606	4 919	2 324	15 281
z tego :					
rezerwy długoterminowe	483 657	467 680	2 730	-	13 247
rezerwy krótkoterminowe	14 473	7 926	2 189	2 324	2 034

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

3. Przychody ze sprzedaży

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	5 108 771	4 705 881
Sól	13 107	19 481
Usługi	16 315	14 976
Pozostałe wyroby	2 864	3 085
Towary	58 947	17 614
Odpady i materiały produkcyjne	16 538	12 421
Pozostałe materiały	36	30
Razem	5 216 578	4 773 488

4. Koszty według rodzaju

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	197 956	166 742
Koszty świadczeń pracowniczych	757 186	670 237
Zużycie materiałów i energii	1 605 318	1 512 839
Usługi obce	305 514	265 667
Podatki i opłaty	75 210	77 786
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	2 559	5 722
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	5 857	4 821
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowane w wartościach niematerialnych	228	50
Pozostałe koszty z tego:	5 752	3 620
Odpis aktualizujący wartość zapasów	50	106
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	(44)	(13)
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności	-	(854)
Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	2 454	734
Inne koszty działalności operacyjnej	3 292	3 647
Razem koszty rodzajowe	2 955 580	2 707 484
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	71 425	27 077
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(107 736)	(310 280)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(41 465)	(30 760)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu	2 877 804	2 393 521

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

5. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	615 341	395 931
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	550 611	354 915
Zysków z tytułu zbycia	354	6 480
Zysków z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	610	51
Odsetek	63 765	34 460
Odwrócenia odpisu aktualizującego pozostałe należności	1	25
Odsetki niefinansowe	1	2 003
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności niefinansowe	429	375
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z tytułów:	9 479	3 069
Likwidacji kopalń	862	2 382
Spraw w toku i w postępowaniu sądowym	1 009	564
Zobowiązania wobec gminy z tytułu podpisanej umowy darowizny	7 427	80
Pozostałych	181	43
Kary i odszkodowania	1 615	6 717
Pozostałe przychody / zyski operacyjne	5 138	2 496
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	632 003	410 591

6. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	1 120 348	347 248
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	597 459	322 965
Odsetek	92	38
Strat z tytułu różnic kursowych	522 793	21 009
Odpisów z tytułu utraty wartości pożyczki	4	3
Odpisów z tytułu utraty wartości pozostałych należności	-	3 233
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	77	1 337
Przekazane darowizny	85 858	12 517
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych	70	14
Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów:	1 608	664
Likwidacji kopalń	639	22
Likwidacji środków trwałych i środków trwałych w budowie	350	-
Spraw spornych i w postępowaniu sądowym	125	552
Pozostałych	494	90
Składki na rzecz organizacji, do których przynależność nie jest obowiązkowa	3 276	2 847
Pozostałe koszty / straty operacyjne	2 225	4 361
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	1 213 462	368 988

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

7. Koszty finansowe

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011
Koszty odsetek z tytułów:	2	(104)
Pożyczek	-	(12)
Leasingu finansowego	2	(92)
Straty z tytułu różnic kursowych netto pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	-	162
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	8 236	7 919
Pozostałe koszty finansowe	46	65
Ogółem koszty finansowe	8 284	8 042

8. Korekty zysku netto w śródrocznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	343 640	455 134
Amortyzacja	197 956	166 742
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	89	(6 890)
Straty/(Zyski) z tytułu różnic kursowych	864 138	(799)
Zmiana stanu rezerw	25 056	(5 936)
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	(103 268)	(126 004)
Przekwalifikowanie innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych zabezpieczających	(53 344)	(21 407)
Inne korekty	65	(5 141)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(199 604)	(320 804)
Zapasy	(227 503)	(376 075)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(200 794)	137 814
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	228 693	(82 543)
Ogółem korekty zysku netto	1 074 728	134 895

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

9. Transakcje z podmiotami powiązanimi

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011
Przychody ze zbycia		
Jednostkom zależnym	173 736	183 455
Pozostałym jednostkom powiązanym	-	132
Razem, przychody ze zbycia	173 736	183 587

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011
Zakup		
Od jednostek zależnych	1 383 453	1 205 306
Od pozostałych jednostek powiązanych	-	444
Razem, zakup	1 383 453	1 205 750

	Stan na dzień	
	31 marca 2012	31 grudnia 2011
Należności z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych od jednostek zależnych	280 557	269 922

	Stan na dzień	
	31 marca 2012	31 grudnia 2011
Zobowiązania z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych wobec jednostek zależnych	398 248	431 871

W bieżącym kwartale nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych między KGHM Polska Miedź S.A. a rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę, współkontrolę lub wywiera na nie znaczący wpływ, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy zakres i kwotę.

Pozostałe transakcje zawarte przez Spółkę z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, które były znaczące zbiorowo, wchodziły w zakres normalnych, codziennych operacji gospodarczych, przeprowadzonych na zasadach rynkowych. Transakcje dotyczyły zakupów przez Spółkę materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej (paliwa, energia, usługi transportowe). Obroty z tytułu tych transakcji w bieżącym okresie sprawozdawczym wyniosły 187 183 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 r. – 140 613 tys. zł), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 31 marca 2012 r. wyniosły 41 866 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. – 45 968 tys. zł), a nierozliczone salda należności na dzień 31 marca 2012 r. wyniosły 2 745 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. – 1 414 tys. zł). Przychody ze sprzedaży od Spółek Skarbu Państwa wyniosły 13 597 tys. zł (na dzień 31 marca 2011 r. 14 958 tys. zł).

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

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej		
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	380	239

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011
Wynagrodzenia Zarządu		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	769	926

10. Aktywa i zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 31 marca 2012	Wzrost/(spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
	Aktywa warunkowe	366 358
Otrzymane gwarancje	145 212	(21 806)
Sporne sprawy budżetowe	7 093	-
Należności wekslowe	90 445	13 438
Prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	37 412	817
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	86 179	690
Pozostałe tytuły	17	(4)
Zobowiązania warunkowe	296 681	155 251
Zlecenie udzielenia gwarancji i poręczeń	5 000	-
Sprawy sporne, sądowe w toku	13 621	(148)
Zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych	8 000	-
Zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	117 463	3 496
Zobowiązania wobec gmin z tytułu podpisanego porozumienia w sprawie darowizn	151 912	151 912
Pozostałe tytuły	685	(9)

Wartości pozycji aktywów i zobowiązań warunkowych ustalone zostały na podstawie szacunków.

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

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

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

Nabycie akcji spółki KGHM INTERNATIONAL LTD. (wcześniej QUADRA FNX MINING LTD.)

W dniu 5 marca 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. zrealizował transakcję nabycia 100% akcji spółki KGHM INTERNATIONAL LTD. poprzez strukturę kapitałową utworzoną w celu optymalizacji podatkowej tej transakcji.

(Szczegółowe informacje dotyczące transakcji nabycia zaprezentowano w nocie A.V.).

W okresie I kwartału 2012 r., głównie w związku z realizacją powyższej transakcji nastąpiła istotna zmiana struktury aktywów Spółki, polegająca na wzroście aktywów trwałych w pozycji akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych w kwocie 9 421 297 tys. zł. oraz zmniejszenie aktywów obrotowych, pozycja środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 9 364 364 tys. zł.

Informacja w sprawie wejścia w życie Ustawy o podatku od wydobycia niektórych kopalin

Począwszy od 18 kwietnia 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęta jest obowiązkiem w podatku od wydobycia niektórych kopalin, który skutkować będzie znacznym obciążeniem wyników Spółki. Zakładając realizację założeń Budżetu na rok 2012 wartość wyżej wymienionego podatku należnego w roku 2012 wyniesie 1,3 mld zł.

W przewidywanym terminie, Spółka złożyła Naczelnikowi Urzędu Celnego w Legnicy zgłoszenie wraz z wymaganą dokumentacją, w celu przeprowadzenia urzędowego sprawdzenia.

Podatek od wydobycia niektórych kopalin, naliczany od ilości miedzi i srebra zawartej w wyprodukowanym koncentracie obciąża koszty wytworzenia produktów Spółki. W rozliczeniu podatku dochodowego od osób prawnych, podatek ten nie stanowi kosztu uzyskania przychodów.

Porozumienia z gminami w sprawie udzielenia wsparcia finansowego na rzecz samorządów lokalnych z tytułu uciążliwości wynikających z prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej

W dniu 7 marca br. Spółka zawarła z gminami Grębocice, Polkowice oraz Rudna (zwanymi dalej „Gminami”) porozumienia, dotyczące udzielenia przez KGHM Polska Miedź S.A. wsparcia finansowego na rzecz Gmin z tytułu gospodarczego wykorzystania środowiska, przy jednoczesnym zobowiązaniu się Gmin do współdziałania w zakresie przedsięwzięć Spółki, a w szczególności w zakresie umożliwienia planowanej rozbudowy Obiektu Unieszkodliwiania Odpadów Wydobywczych (OUOW) Żelazny Most.

Zgodnie z zawartymi Porozumieniami Spółka przewiduje wsparcie finansowe dla Gmin w latach 2012-2042 o łącznej wartości 258 mln zł, z czego kwota 72 mln zł obciążała pozostałą działalność operacyjną w I kwartale 2012 r. (realizacja zobowiązań nastąpi w latach 2012-2014).

Ekspluatowany przez KGHM Polska Miedź S.A. OUOW Żelazny Most jest obecnie jedynym miejscem deponowania odpadów z flotacji rud miedzi pochodzących ze wszystkich kopalń Spółki, co powoduje, że stanowi on kluczowe ogniwo technologiczne, bez którego produkcja metali byłaby niemożliwa. Aktualnie OUOW Żelazny Most znajduje się na etapie rozbudowy polegającej na formowaniu zapór do rzędnej 180 m n.p.m. co zapewni możliwość deponowania odpadów do roku 2016. W latach 2012-2042 planowana jest realizacja rozbudowy obiektu do rzędnej korony 195 m n.p.m.

Przyjęte do realizacji rozwiązanie wymaga zmiany Studium uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego, a następnie zmiany Miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego w obszarze gmin: Rudna, Polkowice i Grębocice. W/w procedury planistyczne prowadzone są przez organy samorządu terytorialnego z udziałem społeczeństwa i finalizowane poprzez uchwały Rady Gmin.

Planowana rozbudowa OUOW Żelazny Most wpłynie na środowisko przede wszystkim ze względu na konieczność wyłączenia z produkcji leśnej gruntów o łącznym areale ponad 600 ha.

Zawarte Porozumienia, mają na celu zaspokojenie interesów wszystkich stron i skuteczne rozwiązanie kwestii gospodarki odpadami KGHM Polska Miedź S.A. przy jednoczesnym zminimalizowaniu ujemnych skutków powyższego dla środowiska i społeczności lokalnej.

Podpisanie Protokołu Dodatkowego do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy

W dniu 21 marca 2012 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. i organizacje związkowe podpisały Protokół Dodatkowy Nr 13 do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. podwyższający tabelę płac zasadniczych o 2,45% od 1 stycznia 2012 r. oraz wprowadzający do Układu zapis dotyczący funkcjonującego Pracowniczego Programu Emerytalnego.

Proces uzyskania koncesji na obecnie użytkowanych obszarach górniczych

W grudniu 2013 roku wygasają 20-letnie koncesje na wydobywanie rud miedzi w 5 obszarach górniczych użytkowanych obecnie przez KGHM Polska Miedź S.A. W związku z powyższym Spółka złożyła wnioski o przyznanie koncesji na tych obszarach na maksymalny możliwy do uzyskania w świetle obowiązujących przepisów okres 50 lat.

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

W zakresie procedury uzyskania nowych koncesji wydobywczych w okresie od publikacji raportu za IV kwartał 2011 r. tj. od 29 lutego 2012 r. wykonane zostały i przyjęte przez organ koncesyjny (Minister Środowiska) dodatki do dokumentacji geologicznych wyżej wymienionych złóż. Na ich podstawie sporządzone zostały projekty zagospodarowania złóż, będące podstawowym elementem wniosków koncesyjnych.

Po uzupełnieniu o uwagi zgłoszone przez gminy górnicze raporty o środowiskowych uwarunkowaniach przedsięwzięcia złożone zostały do Regionalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska (RDOŚ). Spółka spodziewa się, że decyzje wydane zostaną na przełomie czerwca i lipca br. Ze względu na rangę przedsięwzięcia dolnośląski RDOŚ przekazał raporty do zaopiniowania przez Krajową Komisję Ocen Oddziaływania na Środowisko, która jest organem opiniująco-doradczym Generalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska (GDOŚ).

KGHM Polska Miedź S.A. zawarła umowę ze Skarbem Państwa, reprezentowanym przez Ministra Środowiska na odpłatne korzystanie z prawa do informacji geologicznej. Podpisane zostały umowy z gminami Rudna i Lubin (gmina miejska) związane z zakresem niezbędnych zmian w dokumentach planistycznych gmin. W trakcie realizacji jest opracowanie załączników do wniosków, wymaganych zapisami ustawy Prawo geologiczne i górnicze.

Złożenie wniosków jest uzależnione od wcześniejszego uzyskania decyzji środowiskowej i planowane jest na sierpień br. Aktualnie nie ma opóźnień ani zagrożeń w procedurze ubiegania się o nowe koncesje.

Wybór pozostałych istotnych zdarzeń objętych raportami bieżącymi

Organy Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. dnia 19 stycznia 2012 r. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby: Franciszka Adamczyka, Marcina Dyl, Arkadiusza Kaweckiego, Jana Rymarczyka i Marzennę Weresę oraz powołało do Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby: Krzysztofa Kaczmarczyka, Mariusza Kolwasa, Aleksandrę Magaczewską, Roberta Oliwę i Jacka Poświata. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie podjęło uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabywanie w celu umorzenia akcji własnych Spółki oraz utworzenia kapitału rezerwowego.

Pan Mariusz Kolwas, Sekretarz Rady Nadzorczej, złożył oświadczenie o rezygnacji, z dniem 24 kwietnia 2012 r., z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

Zwołane na dzień 25 kwietnia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Jacka Kucińskiego i Marka Panfila oraz powołało do Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby: Pawła Białka, Dariusza Krawczyka i Ireneusza Piecucha.

Prognoza wyników na 2012 rok

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 27 marca 2012 r. zatwierdziła, przedłożony przez Zarząd, Budżet Spółki na 2012 rok. Podstawę opracowania Budżetu stanowiły wyniki 2011 roku oraz założenia szczegółowych planów operacyjnych. Prognoza wyników Spółki oparta na założeniach przyjętego Budżetu zakłada osiągnięcie w 2012 roku przychodów ze sprzedaży w wysokości 19 418 mln zł oraz zysku netto w kwocie 3 804 mln zł.

2. Wycena aktywów finansowych i rzeczowych

Aktywa finansowe

W wyniku wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w części skutecznej, po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym, w bieżącym kwartale zmniejszono inne całkowite dochody o kwotę 365 941 tys. zł.

Tytułem wyceny do wartości godziwej i rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym, w bieżącym kwartale zmniejszono inne całkowite dochody w kwocie 35 700 tys. zł.

W wyniku realizacji i aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych do poziomu wartości godziwej nastąpiło zwiększenie zysku bieżącego kwartału w kwocie 6 496 tys. zł (z tego: zwiększenie przychodów ze sprzedaży 53 344 tys. zł i zmniejszenie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 46 848 tys. zł). Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych znajdują się w części C pkt II 5 Zarządzanie ryzykiem.

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

Aktywa rzeczowe i należności

Tytułem amortyzacji rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych koszty operacyjne bieżącego kwartału obciążono w wysokości 197 956 tys. zł.

Wycena pozostałych aktywów nie wpłynęła istotnie na zysk bieżącego okresu.

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

3. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych

Rezerwy

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

- 3.1 rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu jednorazowych odpraw emerytalnych lub rentowych, nagród jubileuszowych, odpraw pośmiertnych oraz deputatu węglowego wypłacanego również po okresie zatrudnienia. Skutkiem zmiany szacunku, głównie w wyniku zmian założeń makroekonomicznych, jest wzrost rezerwy i zmniejszenie zysku w kwocie 31 605 tys. zł (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie zysku w kwocie 25 600 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 42 715 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 7 954 tys. zł i zwiększenie środków trwałych w kwocie 34 761 tys. zł. Wzrost rezerwy wpłynął na zwiększenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 3 686 tys. zł,
- 3.3 rezerw na przyszłe koszty wynagrodzeń wraz z narzutami w kwocie 190 293 tys. zł., wypłacanych (zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy) z okazji świąt branżowych i po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego.

/Stan rezerwy na dzień 31 marca 2012 r. wynosi 481 577 tys. zł/

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

Odroczony podatek dochodowy

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

Po skompensowaniu aktywów z zobowiązaniami, wartość aktywów podatkowych na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości 356 129 tys. zł.

/na dzień 31 grudnia 2011 r. po skompensowaniu aktywów z zobowiązaniami, wartość aktywów podatkowych ustalono w wysokości 168 462 tys. zł/

W bieżącym kwartale nastąpił wzrost aktywów podatkowych w kwocie 178 291 tys. zł, który rozliczono:

- | | |
|---|------------------|
| - na zwiększenie zysku | 169 917 tys. zł |
| - w tym z tytułu wyceny transakcji terminowych | 121 065 tys. zł, |
| - na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży | 8 374 tys. zł. |

W zobowiązaniach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bieżącym kwartale nastąpił spadek zobowiązań w kwocie 9 375 tys. zł, który rozliczono:

- | | |
|---|-----------------|
| - na zmniejszenie zysku | 76 462 tys. zł |
| - w tym z tytułu wyceny transakcji terminowych | 73 164 tys. zł, |
| - na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających | 85 838 tys. zł. |

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

Wyniki produkcyjne i finansowe w I kwartale 2012 r.

W I kwartale 2012 r. w KGHM Polska Miedź S.A. wyprodukowano 110 tys. t miedzi w koncentracji. Produkcja miedzi elektrolitycznej wyniosła 134 tys. t, w tym 102 tys. t z koncentratów własnych oraz 335 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 8 310 USD/t,
- średni kurs walutowy na poziomie 3,22 zł/USD,
- średnie notowania srebra na Londyńskiej Giełdzie Metali Szlachetnych (LBMA) w wysokości 32,63 USD/troz oraz
- wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi (140 tys. t) oraz srebra (322 t).

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

Osiągnięte przychody ze sprzedaży w wysokości 5 216 578 tys. zł były wyższe od uzyskanych w I kwartale 2011 r. o 443 090 tys. zł, tj. o 9%. Wzrost przychodów ze sprzedaży był przede wszystkim wynikiem:

- korzystniejszego kursu walutowego (zmiana z 2,88 zł/USD do 3,22 zł/USD),
- wzrostu wolumenu sprzedaży miedzi (z 133 tys. t do 140 tys. t) i srebra (z 263 t do 322 t) przy wpływającym na zmniejszenie przychodów obniżeniu notowań miedzi (z 9 646 USD/t do 8 310 USD/t).

W I kwartale 2012 r. przychody ze sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi stanowiły 74%, a srebra 21% (w analogicznym okresie 2011 roku odpowiednio: 79% i 17%) ogółu przychodów ze sprzedaży.

Koszty podstawowej działalności operacyjnej (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu) w I kwartale 2012 r. wyniosły 2 877 804 tys. zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 484 283 tys. zł, tj. o 20% przy wolumenie sprzedaży wyrobów z miedzi i srebra metalicznego wyższym odpowiednio o 5% i 23%.

Koszty rodzajowe w I kwartale 2012 r. ukształtowały się na poziomie 2 955 580 tys. zł, a po wyłączeniu wsadów obcych wyniosły 1 949 495 tys. zł i były wyższe od kosztów analogicznego okresu roku ubiegłego o 13% (tj. o 222 885 tys. zł). Zmiana poziomu kosztów rodzajowych wynika głównie ze zwiększenia:

- kosztów pracy o 86 949 tys. zł (wzrost wynagrodzeń oraz zobowiązań na przyszłe świadczenia pracownicze),
- kosztów materiałów, paliw i energii o 67 269 tys. zł (z uwagi na wzrost cen zakupu materiałów i paliw oraz wzrost zużycia energii),
- kosztów usług obcych o 39 847 tys. zł (zwiększony zakres górniczych robót przygotowawczych i remontów).

Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej (koszt całkowity przed pomniejszeniem o wartość metali szlachetnych) w I kwartale 2012 r. wyniósł 18 528 zł/t i uległ zwiększeniu w relacji do I kwartału 2011 r. o 9% ze względu na wzrost kosztu produkcji koncentratów własnych oraz niższy o 5% wolumen produkcji miedzi elektrolitycznej. Uwzględniając wycenę metali szlachetnych w szlamach anodowych całkowity jednostkowy koszt produkcji wyniósł 14 637 zł/t i uległ zwiększeniu o 8%.

Sprzężony jednostkowy koszt produkcji z wsadów własnych wyniósł 15 679 zł/t (w analogicznym okresie 13 821 zł/t) przy niższym o 5% wolumenie produkcji własnej. Całkowity jednostkowy koszt produkcji z wsadów własnych wyniósł 10 851 zł/t i jest wyższy w porównaniu do roku ubiegłego o 15%.

Zysk z podstawowej działalności operacyjnej (zysk brutto ze sprzedaży pomniejszony o koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży) osiągnięty w I kwartale 2012 r. w wysokości 2 338 774 tys. zł był niższy od zysku za I kwartał 2011 r. o 41 193 tys. zł, tj. o 2%, głównie w związku ze wzrostem kosztów podstawowej działalności operacyjnej.

Pozostała działalność operacyjna zamknęła się w I kwartale 2012 r. stratą w wysokości 581 459 tys. zł, co oznacza pogorszenie wyniku od zrealizowanego w I kwartale 2011 r. o 623 062 tys. zł. Największy wpływ zarówno na wynik w I kwartale jak i zmianę w odniesieniu do roku poprzedniego miała strata z tytułu różnic kursowych wynikająca z akumulacji środków pieniężnych przed sfinalizowaniem transakcji nabycia akcji Quadra FNX Mining Ltd.

W konsekwencji powyższych czynników **zysk z działalności operacyjnej** w I kwartale 2012 r. wyniósł 1 757 315 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku uległ zmniejszeniu o 664 255 tys. zł, tj. o 27%.

W I kwartale 2012 r. działalność KGHM Polska Miedź S.A. zamknęła się **zyskiem netto** w wysokości 1 405 391 tys. zł, który był o 553 003 tys. zł, tj. o 28% niższy od wyniku za I kwartał 2011 r.

Wartość **EBITDA** w I kwartale 2012 r. wyniosła 1 955 271 tys. zł (w tym amortyzacja 197 956 tys. zł) i była o 633 041 tys. zł, tj. o 24% niższa od wartości wskaźnika dla analogicznego okresu roku poprzedniego.

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

5. Zarządzanie ryzykiem finansowym

W I kwartale 2012 r. strategię zabezpieczającą cenę miedzi stanowiły ok. 37%, a srebra ok. 26% zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży metali. W przypadku transakcji walutowych zabezpieczone było ok. 18% przychodów ze sprzedaży realizowanych przez Spółkę w tym okresie.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać poprzez analizę pozycji zabezpieczającej łącznie z pozycją zabezpieczaną. Poprzez pozycję zabezpieczającą rozumie się pozycję Spółki w instrumentach pochodnych. Pozycję zabezpieczaną stanowią przychody ze sprzedaży fizycznej produktów.

W I kwartale 2012 r. dodatni wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie 6 496 tys. zł, z czego na przychody ze sprzedaży odniesiono 53 344 tys. zł (kwota przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysku lub straty w okresie sprawozdawczym), kwotą 46 848 tys. zł obciążono pozostałą działalność operacyjną, z czego 18 562 tys. zł stanowiło stratę z tytułu realizacji instrumentów pochodnych, natomiast 28 286 tys. zł stanowiło stratę z tytułu wyceny instrumentów pochodnych. Strata z wyceny transakcji pochodnych odniesiona w pozostałą działalność operacyjną wynika głównie ze zmian wartości czasowej opcji, które zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń odnoszone są do zysku lub straty.

Wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę okresu bieżącego i porównywalnego kształtował się następująco:

	Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2012	za 3 miesiące kończący się 31 marca 2011
Wpływ na przychody ze sprzedaży	53 344	21 407
Wpływ na pozostałą działalność operacyjną	(46 848)	31 950
Zysk lub (strata) z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(18 562)	3 024
Zysk lub (strata) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(28 286)	28 926
Wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę okresu, łącznie:	6 496	53 357

W I kwartale 2012 r. Spółka wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę miedzi o łącznym wolumenie 126 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na lata 2013-2015. Spółka korzystała ze strategii opcyjnych typu mewa (opcje azjatyckie).

W badanym okresie Spółka nie wdrożyła żadnych transakcji na rynku srebra oraz na rynku walutowym.

Spółka pozostaje zabezpieczona dla części planowanej sprzedaży miedzi w okresie od kwietnia do grudnia 2012 r. (154,1 tys. ton), w 2013 r. (103,5 tys. ton), w 2014 r. (42 tys. ton) oraz w 2015 r. (42 tys. ton). Zabezpieczona jest również część planowanej sprzedaży srebra w okresie od kwietnia do grudnia 2012 r. (8,1 mln troz) i w 2013 r. (3,6 mln troz). Dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Spółka posiada pozycję zabezpieczającą na okres od kwietnia do grudnia 2012 r. (690 mln USD), na 2013 r. (960 mln USD) oraz na 2014 r. (360 mln USD).

Poniżej zaprezentowano skrócone zestawienie otwartej pozycji zabezpieczającej z podziałem na rodzaj zabezpieczonych aktywów oraz wykorzystanych instrumentów na dzień 31 marca 2012 r. Zabezpieczony nominal/wolumen w miesiącach zawartych w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie.

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK MIEDZI

Okres	Instrument		Wolumen [tony]	Cena wykonania [USD/t]	Srednioważony poziom premii [USD/t]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/t]	
II kwartał 2012	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	9 750	9 300	-447	6 453 partycypacja ograniczona do 9 300	
		Kupno opcji sprzedaży		6 900			
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	9 750	9 000	-478	6 322 partycypacja ograniczona do 9 000	
		Kupno opcji sprzedaży		6 800			
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	9 750	9 500	-440	6 760 partycypacja ograniczona do 9 500	
		Kupno opcji sprzedaży		7 200			
		Put producencki ²		9 750	8 000	9,90% ³	minimalna efektywna cena zabezpieczenia 7 279
		Put producencki ²		12 375	8 300	8,66% ³	minimalna efektywna cena zabezpieczenia 7 639
	Razem		51 375				

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

² Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń transakcja wchodząca w skład struktury put producencki – kupiona opcja sprzedaży wykazana jest w tabeli zawierającej szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych – „Instrumenty zabezpieczające”, a sprzedana opcja kupna – w tabeli „Instrumenty handlowe”.

³ Płatne w momencie rozliczenia.

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

POZYCJA ZABEZPIELAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK MIEDZI (kontynuacja)

Okres	Instrument		Wolumen [tony]	Cena wykonania [USD/t]	Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/t]	
II połowa 2012	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 300	-454	6 446 partycypacja ograniczona do 9 300	
		Kupno opcji sprzedaży		6 900			
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 000	-459	6 341 partycypacja ograniczona do 9 000	
		Kupno opcji sprzedaży		6 800			
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 500	-453	6 747 partycypacja ograniczona do 9 500	
		Kupno opcji sprzedaży		7 200			
		Put producencki ²	19 500	8 500	8,74% ³	minimalna efektywna cena zabezpieczenia 7 817	
		Put producencki ²	24 750	8 300	8,66% ³	minimalna efektywna cena zabezpieczenia 7 639	
	Razem		102 750				
SUMA kwiecień-grudzień 2012 r.			154 125				
I połowa 2013	Mewa ⁴	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 500	-383	6 817 ograniczone do 4 700 partycypacja ograniczona do 9 500	
		Kupno opcji sprzedaży		7 200			
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 700			
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	10 500	12 000	-460	8 040 partycypacja ograniczona do 12 000	
		Kupno opcji sprzedaży		8 500			
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	10 500	11 500	-333	7 867 partycypacja ograniczona do 11 500	
		Kupno opcji sprzedaży		8 200			
	Mewa ⁴	Sprzedaż opcji kupna	6 000	10 200	-332	7 368 ograniczone do 4 500 partycypacja ograniczona do 10 200	
		Kupno opcji sprzedaży		7 700			
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 500			
	Mewa ⁴	Sprzedaż opcji kupna	15 000	10 300	-368	7 432 ograniczone do 4 500 partycypacja ograniczona do 10 300	
		Kupno opcji sprzedaży		7 800			
Sprzedaż opcji sprzedaży		4 500					
	Razem		61 500				
II połowa 2013	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	10 500	12 000	-460	8 040 partycypacja ograniczona do 12 000	
		Kupno opcji sprzedaży		8 500			
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	10 500	11 500	-333	7 867 partycypacja ograniczona do 11 500	
		Kupno opcji sprzedaży		8 200			
	Mewa ⁴	Sprzedaż opcji kupna	6 000	10 200	-332	7 368 ograniczone do 4 500 partycypacja ograniczona do 10 200	
		Kupno opcji sprzedaży		7 700			
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 500			
	Mewa ⁴	Sprzedaż opcji kupna	15 000	10 300	-368	7 432 ograniczone do 4 500 partycypacja ograniczona do 10 300	
		Kupno opcji sprzedaży		7 800			
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 500			
		Razem		42 000			
	SUMA 2013 r.			103 500			
I połowa 2014	Mewa ⁴	Sprzedaż opcji kupna	6 000	10 200	-332	7 368 ograniczone do 4 500 partycypacja ograniczona do 10 200	
		Kupno opcji sprzedaży		7 700			
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 500			
	Mewa ⁴	Sprzedaż opcji kupna	15 000	10 300	-368	7 432 ograniczone do 4 500 partycypacja ograniczona do 10 300	
		Kupno opcji sprzedaży		7 800			
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 500			
	Razem		21 000				
II połowa 2014	Mewa ⁴	Sprzedaż opcji kupna	6 000	10 200	-332	7 368 ograniczone do 4 500 partycypacja ograniczona do 10 200	
		Kupno opcji sprzedaży		7 700			
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 500			
	Mewa ⁴	Sprzedaż opcji kupna	15 000	10 300	-368	7 432 ograniczone do 4 500 partycypacja ograniczona do 10 300	
		Kupno opcji sprzedaży		7 800			
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 500			
	Razem		21 000				
SUMA 2014 r.			42 000				
I połowa 2015	Mewa ⁴	Sprzedaż opcji kupna	6 000	10 200	-332	7 368 ograniczone do 4 500 partycypacja ograniczona do 10 200	
		Kupno opcji sprzedaży		7 700			
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 500			
	Mewa ⁴	Sprzedaż opcji kupna	15 000	10 300	-368	7 432 ograniczone do 4 500 partycypacja ograniczona do 10 300	
		Kupno opcji sprzedaży		7 800			
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 500			
	Razem		21 000				

⁴ Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń transakcje wchodzące w skład struktury mewa – kupione opcje sprzedaży oraz sprzedane opcje kupna wykazane są w tabeli „Instrumenty zabezpieczające”, podczas gdy sprzedane opcje sprzedaży w tabeli „Instrumenty handlowe”.

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

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK MIEDZI (kontynuacja)

Okres	Instrument		Wolumen [tony]	Cena wykonania [USD/t]	Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/t]
II połowa 2015	Mewa ⁴	Sprzedaż opcji kupna	6 000	10 200	-332	7 368 ograniczone do 4 500 partycypacja ograniczona do 10 200
		Kupno opcji sprzedaży		7 700		
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 500		
	Mewa ⁴	Sprzedaż opcji kupna	15 000	10 300	-368	7 432 ograniczone do 4 500 partycypacja ograniczona do 10 300
		Kupno opcji sprzedaży		7 800		
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 500		
Razem			21 000			
SUMA 2015 r.			42 000			

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK SREBRA

Okres	Instrument		Wolumen [mln troz]	Cena wykonania [USD/troz]	Średnioważony poziom premii [USD/troz]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/troz]
II kwartał 2012	Kupno opcji sprzedaży		0,90	30,00	-2,89	27,11
	Put spread ⁵	Kupno opcji sprzedaży	0,90	40,00	-1,18	38,82 ograniczone do 19,80
		Sprzedaż opcji sprzedaży ²		19,80		
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	0,90	62,00	-1,63	35,37 partycypacja ograniczona do 62,00
		Kupno opcji sprzedaży		37,00		
Razem			2,70			
II połowa 2012	Kupno opcji sprzedaży		1,80	30,00	-2,89	27,11
	Put spread ⁵	Kupno opcji sprzedaży	1,80	40,00	-1,18	38,82 ograniczone do 19,80
		Sprzedaż opcji sprzedaży ²		19,80		
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	1,80	62,00	-1,63	35,37 partycypacja ograniczona do 62,00
		Kupno opcji sprzedaży		37,00		
Razem			5,40			
SUMA kwiecień-grudzień 2012 r.			8,10			
I połowa 2013	Mewa ⁴	Sprzedaż opcji kupna	1,80	65,00	-1,98	38,02 ograniczone do 20,00 partycypacja ograniczona do 65,00
		Kupno opcji sprzedaży		40,00		
		Sprzedaż opcji sprzedaży		20,00		
	Razem			1,80		
II połowa 2013	Mewa ⁴	Sprzedaż opcji kupna	1,80	65,00	-1,98	38,02 ograniczone do 20,00 partycypacja ograniczona do 65,00
		Kupno opcji sprzedaży		40,00		
		Sprzedaż opcji sprzedaży		20,00		
	Razem			1,80		
SUMA 2013 r.			3,60			

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK WALUTOWY

Okres	Instrument		Nominał [mln USD]	Kurs wykonania [USD/PLN]	Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny kurs zabezpieczenia [USD/PLN]
II kwartał 2012	Mewa ⁴	Sprzedaż opcji kupna	45	4,4000	-0,0942	3,2058 ograniczone do 2,70 partycypacja ograniczona do 4,40
		Kupno opcji sprzedaży		3,3000		
		Sprzedaż opcji sprzedaży		2,7000		
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	45	4,5000	-0,1528	3,2472 partycypacja ograniczona do 4,50
		Kupno opcji sprzedaży		3,4000		
	Kupno opcji sprzedaży		180	2,6000	-0,0970	2,5030
Razem			270			
II połowa 2012	Mewa ⁴	Sprzedaż opcji kupna	90	4,4000	-0,0767	3,2233 ograniczone do 2,70 partycypacja ograniczona do 4,40
		Kupno opcji sprzedaży		3,3000		
		Sprzedaż opcji sprzedaży		2,7000		
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	90	4,5000	-0,1473	3,2527 partycypacja ograniczona do 4,50
		Kupno opcji sprzedaży		3,4000		
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	240	4,2000	-0,0650	3,1350 partycypacja ograniczona do 4,20
Kupno opcji sprzedaży		3,2000				
Razem			420			
SUMA kwiecień-grudzień 2012 r.			690			

⁵ Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń transakcje wchodzące w skład struktury put spread - kupione opcje sprzedaży wykazywane są w tabeli zawierającej szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych „Instrumenty zabezpieczające”, natomiast sprzedane opcje sprzedaży – w tabeli „Instrumenty handlowe”.

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

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK WALUTOWY (kontynuacja)

Okres	Instrument		Nominał [mln USD]	Kurs wykonania [USD/PLN]	Srednioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny kurs zabezpieczenia [USD/PLN]
I połowa 2013	Mewa ⁴	Sprzedaż opcji kupna	240	4,0000	-0,0332	3,1168 ograniczone do 2,60 partycypacja ograniczona do 4,00
		Kupno opcji sprzedaży		3,1500		
		Sprzedaż opcji sprzedaży		2,6000		
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	240	4,2000	-0,0650	3,1350 partycypacja ograniczona do 4,20
		Kupno opcji sprzedaży		3,2000		
	Razem		480			
II połowa 2013	Mewa ⁴	Sprzedaż opcji kupna	240	4,0000	-0,0230	3,1270 ograniczone do 2,60 partycypacja ograniczona do 4,00
		Kupno opcji sprzedaży		3,1500		
		Sprzedaż opcji sprzedaży		2,6000		
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	240	4,2000	-0,0650	3,1350 partycypacja ograniczona do 4,20
		Kupno opcji sprzedaży		3,2000		
	Razem		480			
SUMA 2013 r.			960			
I połowa 2014	Mewa ⁴	Sprzedaż opcji kupna	180	4,5000	-0,0506	3,4494 ograniczone do 2,70 partycypacja ograniczona do 4,50
		Kupno opcji sprzedaży		3,5000		
		Sprzedaż opcji sprzedaży		2,7000		
	Razem		180			
II połowa 2014	Mewa ⁴	Sprzedaż opcji kupna	180	4,5000	-0,0345	3,4655 ograniczone do 2,70 partycypacja ograniczona do 4,50
		Kupno opcji sprzedaży		3,5000		
		Sprzedaż opcji sprzedaży		2,7000		
	Razem		180			
SUMA 2014 r.			360			

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje w instrumentach pochodnych, działają w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające najwyższy⁶ (12,5%), średniowysoki⁷ (75%) lub średni⁸ rating (12,5%). Według wartości godziwej na dzień 31 marca 2012 r.⁹ maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do ryzyka kredytowego wynikającego z transakcji pochodnych zawartych przez Spółkę wyniósł 25,7%.

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

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

Na dzień 31 marca 2012 r. wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 595 219 tys. zł, z czego 826 401 tys. zł dotyczyło dodatniej wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, 231 113 tys. zł dotyczyło ujemnej wartości godziwej instrumentów handlowych, natomiast 69 tys. zł dotyczyło ujemnej wartości godziwej instrumentów pierwotnie zabezpieczających wyłączonych spod rachunkowości zabezpieczeń. Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych i ostateczny wynik na tych transakcjach może znacząco odbiegać od opisanej powyżej wyceny.

Szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych na dzień 31 marca 2012 r. znajduje się w tabelach „Instrumenty handlowe”, „Instrumenty zabezpieczające” oraz „Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń” poniżej.

⁶ Przez najwyższy rating rozumie się rating od AAA do AA- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od Aaa do Aa3 w agencji Moody's.

⁷ Przez średniowysoki rating rozumie się rating od A+ do A- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od A1 do A3 w agencji Moody's.

⁸ Przez średni rating rozumie się rating od BBB+ do BBB- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 w agencji Moody's.

⁹ Wartość godziwa instrumentów pochodnych na dzień 31 marca 2012 r. wyniosła 595 219 tys. zł.

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

INSTRUMENTY HANDLOWE

31 marca 2012 r.

Typ instrumentu pochodnego	Wolumen/ nominał transakcji Cu [t] Ag [tys.troz] Waluty [tys.USD]	Średnioważona cena/kurs Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN]	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
			Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe
Pochodne instrumenty finansowe- Metale - Miedź:						
Kontrakty opcyjne						
Sprzedane opcje kupna	5 885	1	-	-	(154 563)	-
Nabyte opcje sprzedaży	87 750	4 633	143	-	-	-
Sprzedane opcje sprzedaży	233 250	4 567	-	-	(332)	(29 473)
RAZEM			143	-	(154 895)	(29 473)
Pochodne instrumenty finansowe- Metale - Srebro:						
Kontrakty opcyjne						
Nabyte opcje kupna	2 700	62,00	69	-	-	-
Sprzedane opcje sprzedaży	6 300	19,91	-	-	(486)	(4 190)
RAZEM			69	-	(486)	(4 190)
Pochodne instrumenty finansowe- Walutowe:						
Kontrakty opcyjne USD						
Sprzedane opcje sprzedaży	975 000	2,6508	-	-	(3 796)	(38 485)
RAZEM			-	-	(3 796)	(38 485)
INSTRUMENTY HANDLOWE - OGÓŁEM			212	-	(159 177)	(72 148)

INSTRUMENTY ZABEZPIEZAJĄCE

31 marca 2012 r.

Typ instrumentu pochodnego	Wolumen/ nominał transakcji Cu [t] Ag [tys.troz] Waluty [tys.USD]	Średnio- ważona cena/kurs Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN]	Zapadalność/ okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
			Od	Do	Od	Do	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe
Pochodne instrumenty finansowe Metale - Miedź										
Kontrakty opcyjne										
Kontrakty korytarz	42 000	8 350-11 750	sty-13	gru-13	lut-13	sty-14	17 323	109 431	(2 540)	(26 262)
Kontrakty korytarz-mewa	233 250	7 421-9 829	kwi-12	gru-15	maj-12	sty-16	41 706	388 745	(85 795)	(290 835)
Nabyte opcje sprzedaży - put producencki	66 375	8 315	kwi-12	gru-12	maj-12	sty-13	95 577	-	-	-
RAZEM:							154 606	498 176	(88 335)	(317 097)
Pochodne instrumenty finansowe Metale- Srebro										
Kontrakty opcyjne										
Nabyte opcje sprzedaży	5 400	35,00	kwi-12	gru-12	maj-12	sty-13	77 566	-	-	-
Kontrakty korytarz	2 700	37,00-62,00	kwi-12	gru-12	maj-12	sty-13	45 606	-	(69)	-
Kontrakty korytarz-mewa	3 600	40,00-65,00	sty-13	gru-13	lut-13	sty-14	16 404	91 049	(96)	(2 427)
RAZEM:							139 576	91 049	(165)	(2 427)
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe										
Kontrakty opcyjne USD										
Nabyte opcje sprzedaży	180 000	2,6000	kwi-12	cze-12	kwi-12	cze-12	33	-	-	-
Kontrakty korytarz	855 000	3,2316-4,2474	kwi-12	gru-13	kwi-12	gru-13	99 338	75 170	(2 029)	(15 093)
Kontrakty mewa	975 000	3,3000-4,2400	kwi-12	gru-14	kwi-12	gru-14	48 217	197 583	(2 849)	(49 352)
RAZEM:							147 588	272 753	(4 878)	(64 445)
INSTRUMENTY ZABEZPIEZAJĄCE - OGÓŁEM							441 770	861 978	(93 378)	(383 969)

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

INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIECZAJĄCE WYŁĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ

31 marca 2012 r.

Typ instrumentu pochodnego	Wolumen transakcji Ag [tys.troz]	Średnio-ważona cena Ag [USD/troz]	Zapadalność/ okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
			Od	Do	Od	Do	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe
Pochodne instrumenty finansowe Metale- Srebro										
Kontrakty opcyjne										
Sprzedane opcje kupna	2 700	62,00	kwi-12	gru-12	maj-12	sty-13				(69)
RAZEM										(69)
INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIECZAJĄCE WYŁĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ – OGÓŁEM										(69)

W tabeli poniżej zamieszczono wartości godziwe instrumentów pochodnych oraz pozostałych należności i zobowiązań z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych, których data rozliczenia przypada na dzień 3 kwietnia 2012 r., wg stanu na dzień 31 marca 2012 r.:

	Suma: wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz pozostałe należności i zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych	Wartość godziwa instrumentów pochodnych	Wartość godziwa pozostałych należności i zobowiązań z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych
Aktywa finansowe	1 314 341	1 303 960	10 381
Zobowiązania finansowe	(726 650)	(708 741)	(17 909)
Wartość godziwa netto	587 691	595 219	(7 528)

Na dzień 31 marca 2012 r. stan innych skumulowanych całkowitych dochodów (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego) z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne wyniósł 257 213 tys. zł, z czego 178 215 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko cen metali, natomiast 78 998 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko kursu walutowego.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. stan innych skumulowanych całkowitych dochodów (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego) z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne wyniósł 708 992 tys. zł. Całość dotyczyła skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko cen metali.

W I kwartale 2012 r. nastąpiło zmniejszenie innych całkowitych dochodów o kwotę 451 779 tys. zł (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego), na którą składają się:

- zmiany wartości godziwej w ciągu okresu, odniesione na zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających w części skutecznej, w kwocie 398 435 tys. zł,
- kwota 53 344 tys. zł zmniejszająca inne skumulowane całkowite dochody przeniesiona na zwiększenie przychodów ze sprzedaży, z tytułu rozliczenia skutecznej części transakcji zabezpieczających.

Inne skumulowane całkowite dochody	Stan na dzień	
	31 marca 2012	31 grudnia 2011
Transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro) - instrumenty pochodne	178 215	708 992
Transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego - instrumenty pochodne	78 998	-
Razem inne skumulowane całkowite dochody - instrumenty finansowe zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)	257 213	708 992

Lubin, dnia 14 maja 2012 r.