

**KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO**

**Skonsolidowany raport kwartalny QSr III / 2009**

(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 III kwartał roku obrotowego **2009** obejmujący okres od **01-07-2009** do **30-09-2009**  
Zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów  
Sprawozdawczości Finansowej w walucie PLN, oraz skrócone sprawozdanie finansowe według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie PLN.

data przekazania: dnia 13.11.2009

**KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna**  
(pełna nazwa emitenta)

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

**59 - 301**  
(kod pocztowy)

**M. Skłodowskiej – Curie**  
(ulica)

**(48 76) 74 78 200**  
(telefon)

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

**692-000-00-13**  
(NIP)

**Przemysł metalowy**  
(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

**LUBIN**  
(miejscowość)

**48**  
(numer)

**(48 76) 74 78 500**  
(fax)

**www.kghm.pl**  
(www)

**390021764**  
(REGON)

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartały narastająco za 9 miesięcy kończące się	III kwartały narastająco za 9 miesięcy kończące się	III kwartały narastająco za 9 miesięcy kończące się	III kwartały narastająco za 9 miesięcy kończące się
	30 września 2009	30 września 2008	30 września 2009	30 września 2008
I. Przychody ze sprzedaży	8 518 111	9 837 361	1 936 242	2 872 474
II. Zysk z działalności operacyjnej	1 946 578	2 860 388	442 474	835 223
III. Zysk przed opodatkowaniem	2 138 508	3 054 177	486 102	891 809
IV. Zysk netto	1 756 745	2 511 715	399 324	733 412
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 755 778	2 510 779	399 104	733 139
VI. Zysk netto przypadający udziałowcom mniejszościowym	967	936	220	273
VII. Inne całkowite dochody	(449 524)	59 045	(102 181)	17 241
VIII. Łączne całkowite dochody	1 307 221	2 570 760	297 143	750 653
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 306 254	2 569 824	296 923	750 380
X. Łączne całkowite dochody przypadające udziałowcom mniejszościowym	967	936	220	273
XI. Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
XII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	8,78	12,55	2,00	3,67
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 769 914	2 093 922	402 317	611 418
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(827 308)	(948 763)	(188 054)	(277 035)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 423 096)	(1 847 941)	(323 482)	(539 592)
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	(480 490)	(702 782)	(109 219)	(205 209)
	<b>Stan na 30.09.2009</b>	<b>Stan na 31.12.2008</b>	<b>Stan na 30.09.2009</b>	<b>Stan na 31.12.2008</b>
XVII. Aktywa trwałe	9 472 471	9 113 159	2 243 279	2 184 152
XVIII. Aktywa obrotowe	5 175 413	5 856 959	1 225 646	1 403 739
XIX. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	7 200	29 987	1 705	7 187
XX. Aktywa razem	14 655 084	15 000 105	3 470 630	3 595 078
XXI. Zobowiązania długoterminowe	1 776 607	1 849 264	420 737	443 213
XXII. Zobowiązania krótkoterminowe	2 933 017	2 167 976	694 600	519 599
XXIII. Kapitał własny	9 945 460	10 982 865	2 355 293	2 632 266
XXIV. Kapitał własny przypadający na udziały mniejszości	50 701	58 360	12 007	13 987

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartały narastająco za 9 miesięcy kończące się	III kwartały narastająco za 9 miesięcy kończące się	III kwartały narastająco za 9 miesięcy kończące się	III kwartały narastająco za 9 miesięcy kończące się
	30 września 2009	30 września 2008	30 września 2009	30 września 2008
I. Przychody ze sprzedaży	7 735 698	8 750 586	1 758 393	2 555 139
II. Zysk z działalności operacyjnej	2 243 646	3 090 455	510 001	902 402
III. Zysk przed opodatkowaniem	2 218 648	3 061 773	504 318	894 027
IV. Zysk netto	1 854 834	2 532 804	421 620	739 570
V. Inne całkowite dochody	(450 816)	58 589	(102 474)	17 108
VI. Łączne całkowite dochody	1 404 018	2 591 393	319 146	756 678
VII. Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	9,27	12,66	2,11	3,70
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 626 448	1 952 058	369 706	569 994
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(593 016)	(841 420)	(134 798)	(245 692)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 438 496)	(1 806 908)	(326 983)	(527 611)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	(405 064)	(696 270)	(92 075)	(203 309)
	<b>Stan na 30.09.2009</b>	<b>Stan na 31.12.2008</b>	<b>Stan na 30.09.2009</b>	<b>Stan na 31.12.2008</b>
XIII. Aktywa trwałe	9 152 033	8 703 565	2 167 393	2 085 985
XIV. Aktywa obrotowe	4 581 564	5 173 979	1 085 010	1 240 049
XV. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	234	23 020	55	5 517
XVI. Aktywa razem	13 733 831	13 900 564	3 252 458	3 331 551
XVII. Zobowiązania długoterminowe	1 538 727	1 640 668	364 402	393 219
XVIII. Zobowiązania krótkoterminowe	2 535 794	1 668 604	600 529	399 915
XIX. Kapitał własny	9 659 310	10 591 292	2 287 527	2 538 417

## Spis treści do skonsolidowanego raportu kwartalnego

<b>A</b>	<b>Skonsolidowane sprawozdanie finansowe</b>	<b>Strona</b>
	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	2
	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4
	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
	<b>Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:</b>	6
<b>I</b>	Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania	6
<b>1</b>	Wstęp	6
<b>2</b>	Opis organizacji Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	7
<b>3</b>	Zastosowane kursy walutowe	8
<b>4</b>	Zasady rachunkowości	8
<b>II</b>	Informacja o istotnych zmianach szacunkowych	10
<b>1</b>	Rezerwy na przyszłe zobowiązania	10
<b>2</b>	Odroczony podatek dochodowy	10
<b>III</b>	Aktywa finansowe i rzeczowe	11
<b>IV</b>	Wybrane dodatkowe noty objaśniające:	12
<b>1</b>	Przychody ze sprzedaży	12
<b>2</b>	Koszty według rodzaju	13
<b>3</b>	Pozostałe przychody operacyjne	14
<b>4</b>	Pozostałe koszty operacyjne	15
<b>5</b>	Koszty finansowe-netto	15
<b>6</b>	Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16
<b>7</b>	Korekty zysku netto w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	16
<b>V</b>	Sytuacja i wyniki znaczących spółek	17
<b>VI</b>	Cykliczność, sezonowość działalności	18
<b>VII</b>	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	18
<b>VIII</b>	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	18
<b>IX</b>	Zdarzenia po dniu bilansowym	19
<b>X</b>	Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe	19
<b>XI</b>	Segmenty działalności	20
<b>XII</b>	Skutek zmian w strukturze gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	26
<b>B</b>	<b>Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego</b>	27
<b>C</b>	<b>Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.</b>	
	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	29
	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	30
	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	31
	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	32
	<b>Wybrane dane objaśniające:</b>	33
<b>I</b>	Dodatkowe noty	33
<b>1</b>	Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	33
<b>2</b>	Przychody ze sprzedaży	34
<b>3</b>	Koszty według rodzaju	34
<b>4</b>	Pozostałe przychody operacyjne	35
<b>5</b>	Pozostałe koszty operacyjne	35
<b>6</b>	Koszty finansowe-netto	36
<b>7</b>	Korekty zysku netto w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	36
<b>II</b>	Pozycje wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	36
<b>1</b>	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi	36
<b>2</b>	Wycena aktywów finansowych i rzeczowych	39
<b>3</b>	Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych	39
<b>4</b>	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki	40
<b>5</b>	Zarządzanie ryzykiem	42
<b>III</b>	Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe	46

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

nota

	Stan na dzień	
	30 września 2009	31 grudnia 2008
<b>Aktywa</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	7 373 204	7 136 307
Wartości niematerialne	149 836	151 581
Nieruchomości inwestycyjne	18 083	18 083
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 416 448	1 498 116
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	327 682	188 992
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 543	31 213
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	66 040	59 592
Pochodne instrumenty finansowe	91 930	6 501
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 705	22 774
	<b>9 472 471</b>	<b>9 113 159</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	2 054 987	1 608 369
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 326 506	1 469 959
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	5 631	1 741
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10 120	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	1 204	-
Pochodne instrumenty finansowe	203 459	711 127
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 573 506	2 065 763
	<b>5 175 413</b>	<b>5 856 959</b>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>7 200</b>	<b>29 987</b>
<b>Razem aktywa</b>	<b>14 655 084</b>	<b>15 000 105</b>
<b>Pasywa</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>		
Kapitał akcyjny	2 000 000	2 000 000
Inne skumulowane całkowite dochody	67 932	517 456
Zyski zatrzymane	7 826 827	8 407 049
	<b>9 894 759</b>	<b>10 924 505</b>
<b>Kapitały przypadające na udziały mniejszości</b>	<b>50 701</b>	<b>58 360</b>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>9 945 460</b>	<b>10 982 865</b>
<b>Zobowiązania</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36 580	44 289
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	101 324	98 055
Pochodne instrumenty finansowe	49 169	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41 531	68 182
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 100 467	1 039 423
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	447 536	599 315
	<b>1 776 607</b>	<b>1 849 264</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 383 949	1 756 752
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	210 882	192 923
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	94 150	65 952
Pochodne instrumenty finansowe	91 250	4 930
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	100 618	83 531
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	52 168	63 888
	<b>2 933 017</b>	<b>2 167 976</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>4 709 624</b>	<b>4 017 240</b>
<b>Razem pasywa</b>	<b>14 655 084</b>	<b>15 000 105</b>

KGHM Polska Miedź S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF  
zatwierdzonych przez Unię Europejską  
za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 września 2009 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	nota	Okres obrotowy			
		za 3 miesiące kończący się 30 września 2009	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2009	za 3 miesiące kończący się 30 września 2008	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2008
<b>Rachunek zysków i strat</b>					
Przychody ze sprzedaży	A.IV.1	2 906 197	8 518 111	3 086 592	9 837 361
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	A.IV.2	(1 884 697)	(5 557 979)	(2 088 003)	(6 142 071)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>1 021 500</b>	<b>2 960 132</b>	<b>998 589</b>	<b>3 695 290</b>
Koszty sprzedaży	A.IV.2	(64 177)	(178 354)	(67 935)	(181 151)
Koszty ogólnego zarządu	A.IV.2	(172 893)	(531 041)	(184 260)	(531 999)
Pozostałe przychody operacyjne	A.IV.3	39 846	323 665	170 641	484 776
Pozostałe koszty operacyjne	A.IV.4	(336 269)	(627 824)	(20 275)	(606 528)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>488 007</b>	<b>1 946 578</b>	<b>896 760</b>	<b>2 860 388</b>
Koszty finansowe - netto	A.IV.5	(9 225)	(35 062)	(14 722)	(39 434)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		82 405	226 992	80 699	233 223
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>561 187</b>	<b>2 138 508</b>	<b>962 737</b>	<b>3 054 177</b>
Podatek dochodowy		(95 501)	(381 763)	(170 181)	(542 462)
<b>Zysk netto</b>		<b>465 686</b>	<b>1 756 745</b>	<b>792 556</b>	<b>2 511 715</b>
<b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>					
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		1 591	(7 108)	1 835	(238)
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych		77 335	(547 860)	77 668	75 573
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		(14 996)	105 444	(16 131)	(16 290)
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto</b>		<b>63 930</b>	<b>(449 524)</b>	<b>63 372</b>	<b>59 045</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>		<b>529 616</b>	<b>1 307 221</b>	<b>855 928</b>	<b>2 570 760</b>
Zysk przypadający:					
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		464 619	1 755 778	791 369	2 510 779
udziałowcom mniejszościowym		1 067	967	1 187	936
Łączne całkowite dochody przypadające:					
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		528 549	1 306 254	854 741	2 569 824
udziałowcom mniejszościowym		1 067	967	1 187	936
<b>Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu</b> (wyrażony w złotych na jedną akcję)					
- podstawowy		2,32	8,78	3,96	12,55
- rozwodniony		2,32	8,78	3,96	12,55

KGHM Polska Miedź S.A.  
 Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF  
 zatwierdzonych przez Unię Europejską  
 za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 września 2009 roku  
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	<b>Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>				<b>Ogółem</b>	<b>Kapitał przypadający na udziały mniejszości</b>	<b>Razem kapitał własny</b>
	<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:</b>				
			<b>Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>	<b>Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>2 000 000</b>	<b>7 440 870</b>	<b>3 039</b>	<b>10 079</b>	<b>9 453 988</b>	<b>47 621</b>	<b>9 501 609</b>
Dywidenda za 2007 rok	-	(1 800 000)	-	-	(1 800 000)	(74)	(1 800 074)
Zmniejszenie z tytułu utraty kontroli jednostki zależnej	-	8 950	-	-	8 950	-	8 950
Łączne całkowite dochody	-	2 510 779	(106)	59 151	2 569 824	936	2 570 760
Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	-	-	-	-	-	2 911	2 911
<b>Stan na 30 września 2008 r.</b>	<b>2 000 000</b>	<b>8 160 599</b>	<b>2 933</b>	<b>69 230</b>	<b>10 232 762</b>	<b>51 394</b>	<b>10 284 156</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>	<b>2 000 000</b>	<b>8 407 049</b>	<b>8 972</b>	<b>508 484</b>	<b>10 924 505</b>	<b>58 360</b>	<b>10 982 865</b>
Dywidenda za 2008 rok uchwalona, niewypłacona	-	(904 000)	-	-	(904 000)	-	(904 000)
Dywidenda za 2008 rok wypłacona	-	(1 432 000)	-	-	(1 432 000)	-	(1 432 000)
Łączne całkowite dochody	-	1 755 778	(5 757)	(443 767)	1 306 254	967	1 307 221
Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	-	-	-	-	-	(8 626)	(8 626)
<b>Stan na 30 września 2009 r.</b>	<b>2 000 000</b>	<b>7 826 827</b>	<b>3 215</b>	<b>64 717</b>	<b>9 894 759</b>	<b>50 701</b>	<b>9 945 460</b>

KGHM Polska Miedź S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF  
zatwierdzonych przez Unię Europejską  
za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 września 2009 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	nota	Okres obrotowy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2009	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2008
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk netto		1 756 745	2 511 715
Korekty zysku netto	A.IV.7	430 515	341 996
Podatek dochodowy zapłacony		(417 346)	(759 789)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>1 769 914</b>	<b>2 093 922</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie jednostek zależnych, pomniejszone o przejęte środki pieniężne		(14 895)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 124 723)	(922 936)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		14 718	14 250
Nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności		-	(77 796)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności		-	77 796
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(58)	(201 862)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		20 000	105 112
Nabycie aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych - aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		(7 651)	(24 002)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych - aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		-	9 829
Założenie lokat		(400 500)	-
Rozwiązanie lokat		400 500	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		1 314	-
Odsetki otrzymane		5 937	1 436
Dywidendy otrzymane		305 218	91 663
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(16 747)	(16 248)
Inne wydatki inwestycyjne		(10 421)	(6 005)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(827 308)</b>	<b>(948 763)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami mniejszościowymi		57	-
Wydatki związane z nabyciem akcji własnych w celu umorzenia		(9)	-
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek		86 616	44 528
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek		(60 794)	(77 445)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(5 640)	(3 909)
Odsetki zapłacone		(11 326)	(11 041)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej		(1 432 000)	(1 800 000)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		-	(74)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(1 423 096)</b>	<b>(1 847 941)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>(480 490)</b>	<b>(702 782)</b>
(Straty)/zyski z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(11 767)	30 805
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(492 257)</b>	<b>(671 977)</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>		<b>2 065 763</b>	<b>2 812 096</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>		<b>1 573 506</b>	<b>2 140 119</b>
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		16 935	2 497

## **Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

### **I. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania**

#### **1. Wstęp**

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

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej stanowi:

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

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

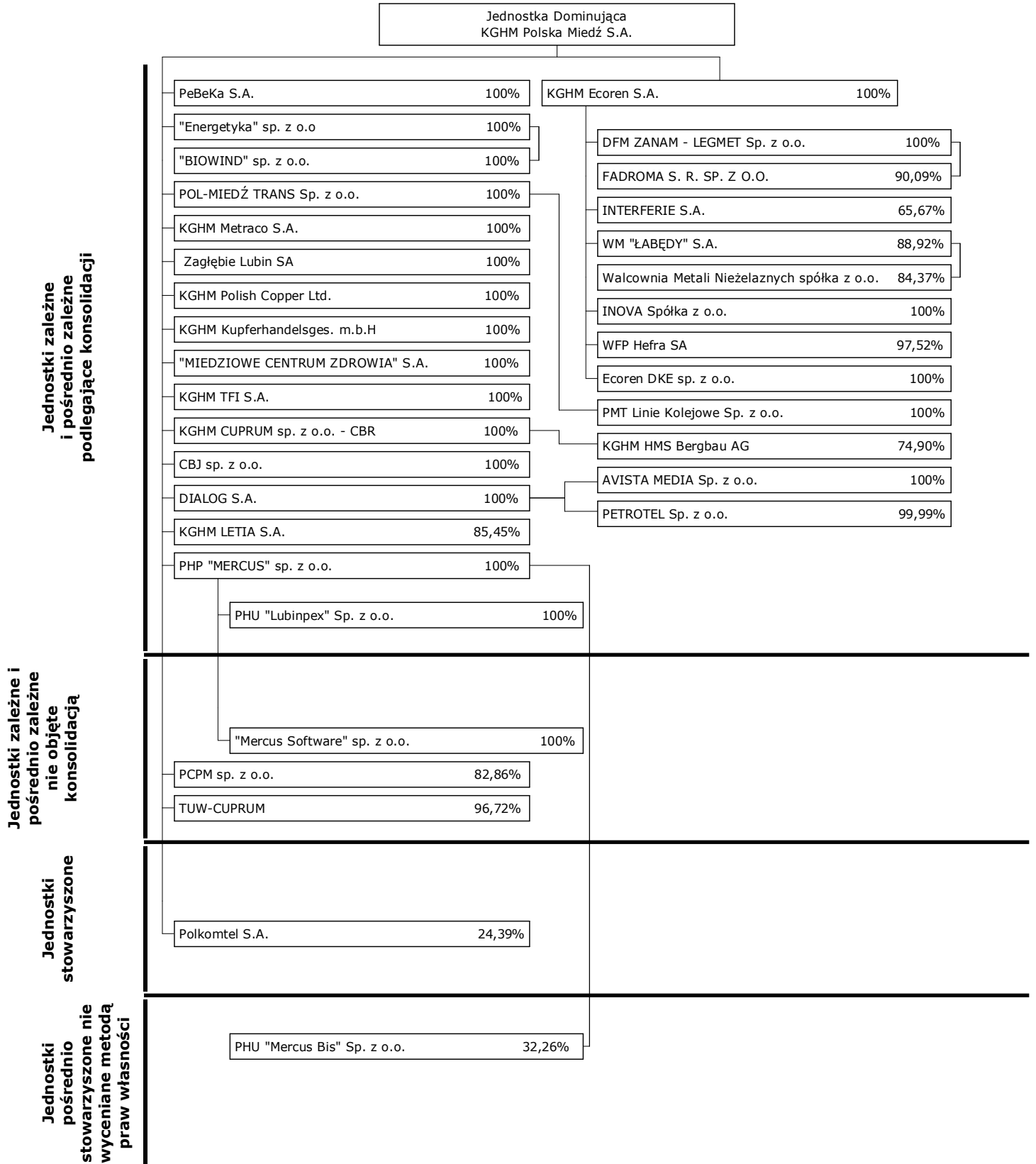
W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi ponadto:

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



**Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)**

**2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 września 2009 r.**



Wartość procentowa udziału stanowi udział łączny Grupy Kapitałowej.

### **Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)**

KGHM Polska Miedź S.A. w bieżącym kwartale objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 29 jednostek zależnych oraz wyceniła metodą praw własności akcje jednej jednostki stowarzyszonej.

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

Prezentowany raport kwartalny zawiera:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 lipca do 30 września 2009 r., okres porównywalny od 1 lipca do 30 września 2008 r. wraz z wybranymi danymi objaśniającymi do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
2. pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego.

Integralną część raportu stanowi kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 lipca do 30 września 2009 r., okres porównywalny od 1 lipca do 30 września 2008 r.

Zarówno sprawozdanie skonsolidowane na dzień 30 września 2009 roku jak i jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2009 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

### **3. Zastosowane kursy walutowe**

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

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu **4,3993 PLN/EUR**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2008 r. według kursu **4,1724 PLN/EUR**,
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **3,4247 PLN/EUR**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 września 2009 r. według kursu **4,2226 PLN/EUR**.

### **4. Zasady rachunkowości**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostały zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zasady powyższe zostały opublikowane 2 kwietnia 2009 r. w skonsolidowanym raporcie rocznym RS 2008.

Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym zgodnie ze zmianami wprowadzonymi nowymi standardami, zmienionymi standardami oraz interpretacjami obowiązującymi od 1 stycznia 2009 roku:

MSSF 8 Segmenty operacyjne

MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych

MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego

Poprawiony MSSF 2 Płatności w formie akcji

Poprawiony MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja oraz poprawiony MSR 1 Prezentacja Sprawozdań finansowych - Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki związane z likwidacją (spółki).

Poprawiony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy oraz poprawiony MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe

Zmiany do MSSF 2008

KIMSF 18 Przekazanie aktywów przez klientów

## **Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)**

KIMSF 15 Umowy na budowę nieruchomości

KIMSF 16 Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych

MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji

KIMSF 9 Wbudowane instrumenty pochodne poprawki do KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych i MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Unia Europejska nie zatwierdziła KIMSF 18 Przekazanie aktywów przez klientów, zmian do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji oraz KIMSF 9 Wbudowane instrumenty pochodne, poprawki do KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych i MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena.

Zastosowanie zmian do MSSF 2, MSR 32, MSR 1, MSSF 1, MSR 27, KIMSF 15, KIMSF 16, KIMSF 18, KIMSF 9 i MSR 39 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy. Natomiast zastosowanie pozostałych standardów i interpretacji nie ma istotnego wpływu na politykę rachunkowości Grupy, za wyjątkiem zmian do MSR 1, MSR 23, MSSF 8 oraz MSSF 7, przy czym oprócz zmian do MSR 23, pozostałe mają wpływ przede wszystkim na prezentację informacji w sprawozdaniu finansowym.

### **Wpływ zmian na niniejsze sprawozdanie finansowe przedstawia się następująco:**

Znowelizowany MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych

Zmiany dotyczyły głównie nazw i zakresu podstawowych elementów sprawozdania finansowego tj.

<b>do 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>od 1 stycznia 2009 roku</b>	
<b>nazwa</b>	<b>nazwa</b>	<b>zakres</b>
Bilans	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Zmiana nazwy pozycji „pozostałe kapitały” na „inne skumulowane całkowite dochody”
Rachunek zysków i strat	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Elementami tego sprawozdania jest rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody stanowiące dotychczas pozycję przychodów i kosztów w pozostałych kapitałach
Zestawienie zmian w kapitale własnym	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Szczegółowa prezentacja zmian w kapitale własnym powstających jedynie w wyniku transakcji z akcjonariuszami, jako właścicielami
Rachunek przepływów pieniężnych	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	bez zmian

MSSF 8 Segmenty operacyjne

Standard ten zastąpił MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności i wprowadził podejście zarządcze do sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności oparte na raportach wewnętrznych służących głównym decydom operacyjnym w podejmowaniu decyzji dotyczących alokacji zasobów i ocenie wyników segmentów operacyjnych. Szczegóły zastosowania MSSF 8 ujawniono w części A Nota XI niniejszego raportu.

Znowelizowany MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego

W konsekwencji zmian wprowadzonych przez IASB do MSR 23 polegających na wykluczeniu możliwości odnoszenia bezpośrednio w koszty okresu kosztów finansowania zewnętrznego ponoszonego na dostosowywany składnik aktywów Grupa dokonała zmiany zasad rachunkowości dotyczących ujmowania tych kosztów. Obecnie będą one podlegały kapitalizacji, zgodnie z zasadami ujętymi w MSR 23. Jednakże począwszy od 1 stycznia 2009 r. w Grupie nie wystąpiło zdarzenie gospodarcze, które wymagałoby aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego w związku, z czym nowelizacja MSR 23 nie ma wartościowego ani prezentacyjnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

## Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

### MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia informacji

Zmiany do MSSF 7 wprowadzają obowiązek stosowania i prezentacji trzystopniowej hierarchii wartości godziwej oraz wymóg zamieszczania dodatkowych ujawnień dotyczących względnej wiarygodności wyceny do wartości godziwej oraz przesunięć pomiędzy poszczególnymi stopniami hierarchii wyceny. Ponadto zmiany rozszerzają istniejące wymagania w zakresie ujawnień dotyczących ryzyka płynności. Zastosowanie tych zmian rozszerzy zakres ujawnień o instrumentach finansowych, w szczególności w zakresie kwalifikacji poszczególnych klas instrumentów finansowych do kategorii wartości godziwej w zależności od rodzaju wyceny.

Ze względu na fakt, iż zmiana ta nie została do dnia publikacji niniejszego raportu zatwierdzona do stosowania przez Unię Europejską, Grupa nie wprowadziła odnośnych zmian w ujawnieniach informacji o instrumentach finansowych w publikowanym raporcie.

## II. Informacja o istotnych zmianach szacunkowych

### 1. Rezerwy na przyszłe zobowiązania

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

1.1 rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu jednorazowych odpraw emerytalnych lub rentowych, nagród jubileuszowych, odpraw pośmiertnych, deputatu węglowego wypłacanego również po okresie zatrudnienia. Skutkiem zmiany szacunku jest wzrost rezerwy i zmniejszenie zysku w kwocie 17 815 tys. zł (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie zysku w kwocie 14 042 tys. zł),

*/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku w kwocie 65 879 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 1 439 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 5 674 tys. zł i zmniejszenie środków trwałych w kwocie 4 235 tys. zł. Wzrost rezerwy spowodował wzrost aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 178 tys. zł.

*/narastająco od początku roku spadek rezerwy w kwocie 147 047 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 5 480 tys. zł i zmniejszenie środków trwałych w kwocie 152 527 tys. zł/*

1.3 rezerw na przyszłe koszty wynagrodzeń wraz z narzutami w kwocie 137 385 tys. zł, wypłacane (zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy) z okazji świąt branżowych i po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego.

*/stan rezerwy na dzień 30 września 2009 roku wynosi 362 935 tys. zł/*

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

### 2. Odroczony podatek dochodowy

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

W bieżącym kwartale nastąpił wzrost aktywa podatkowego w kwocie 47 809 tys. zł, z którego:

- 48 224 tys. zł rozliczono na zwiększenie wyniku finansowego,
- 419 tys. zł rozliczono na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Pozostałe zwiększenie aktywa w kwocie 4 tys. zł stanowi stan aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jednostki zależnej na dzień objęcia jej kontrolą przez Grupę Kapitałową.

*/narastająco od początku roku obrotowego nastąpił wzrost aktywa w kwocie 33 708 tys. zł, z którego:*

- 34 007 tys. zł rozliczono na zwiększenie wyniku finansowego,
- 303 tys. zł rozliczono na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży.

*Pozostałe zwiększenie aktywa w kwocie 4 tys. zł stanowi stan aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jednostki zależnej na dzień objęcia jej kontrolą przez Grupę Kapitałową./*

W rezerwie na odroczony podatek dochodowy w bieżącym kwartale nastąpił wzrost w kwocie 21 290 tys. zł, z którego:

- 6 713 tys. zł rozliczono na zmniejszenie wyniku finansowego,
- 14 577 tys. zł rozliczono na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

### Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

*/narastająco od początku roku obrotowego nastąpił spadek rezerwy w kwocie 131 631 tys. zł, z którego:*

- 25 884 tys. zł rozliczono na zwiększenie wyniku finansowego,
- 105 747 tys. zł rozliczono na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży/

Po skompensowaniu aktywa z rezerwą, wartość aktywa podatkowego na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości 327 682 tys. zł, a wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowi 41 531 tys. zł.

### III. Aktywa finansowe i rzeczowe

#### W bieżącym kwartale zmiany w aktywach finansowych dotyczyły:

1. w **inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych** – zastosowania wyceny metodą praw własności i zwiększenie inwestycji z tytułu udziału w zysku jednostki stowarzyszonej za okres obrotowy w wysokości 82 405 tys. zł.

*/narastająco od początku roku obrotowego:*

- zwiększenia wartości aktywów z tytułu udziału w zyskach w kwocie 226 992 tys. zł,
- zmniejszenia wartości akcji o otrzymaną dywidendę w kwocie 304 966 tys. zł,
- korekty ceny nabycia akcji Polkomtel S.A. w kwocie 3 694 tys. zł z tytułu zwrotu z urzędu skarbowego podatku od czynności cywilnoprawnych dotyczącego transakcji nabycia akcji Polkomtel S.A./

2. w **długoterminowych aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży** – rozliczenia w inne całkowite dochody zysku z tytułu wyceny w kwocie 1 590 tys. zł (nadwyżka zysku w kwocie 2 205 tys. zł nad stratą w kwocie 615 tys. zł).

- nabycia akcji w spółkach nienotowanych na giełdzie w kwocie 58 tys. zł.,
- przekwalifikowania do krótkoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży akcji notowanych na giełdzie w kwocie 10 120 tys. zł.,

*/narastająco od początku roku obrotowego:*

- rozliczenia w inne całkowite dochody zysku z tytułu wyceny aktywów w kwocie 392 tys. zł (nadwyżka zysku w kwocie 4 636 tys. zł nad stratą w kwocie 4 244 tys. zł)
- / nabycia akcji w spółkach nienotowanych na giełdzie w kwocie 58 tys. zł.,
- przekwalifikowania do krótkoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży akcji notowanych na giełdzie w kwocie 10 120 tys. zł./,

3. w **aktywach finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności**

- a) **długoterminowych** - zbycia aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych w kwocie 1 332 tys. zł,

- zmiany stanu (spadku) krótkoterminowych aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności środków funduszu w kwocie 976 tys. zł, których wykorzystanie nastąpi w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Spadek spowodowany jest częściowym wykorzystaniem środków funduszu w trzecim kwartale oraz ponowną kwalifikacją aktywów na długo i krótkoterminowe na dzień bilansowy zgodnie z okresem ich wykorzystania
- dodatniej wyceny walutowej innych aktywów w kwocie 4 tys. zł.

*/narastająco od początku roku obrotowego:*

- nabycia aktywów finansowanych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych w kwocie 7 652 tys. zł,
- przekwalifikowania do aktywów krótkoterminowych utrzymywanych do terminu wymagalności środków funduszu w kwocie 1 204 tys. zł, których wykorzystanie nastąpi w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego/

- b) **krótkoterminowych** – zmiany stanu długoterminowych aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności środków funduszu w kwocie 976 tys. zł, których wykorzystanie nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

*/narastająco od początku roku obrotowego:*

- przekwalifikowania do aktywów krótkoterminowych utrzymywanych do terminu wymagalności środków funduszu w kwocie 1 204 tys. zł, których wykorzystanie nastąpi w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego/

4. w **pochodnych instrumentach finansowych** - w wyniku zmiany warunków makroekonomicznych oraz rozliczenia transakcji pochodnych, których data rozliczenia przypadała na III-ci kwartał 2009-go roku, zmniejszyła się wartość godziwa otwartych instrumentów pochodnych na dzień 30 września 2009 r. Wynik finansowy bieżącego kwartału został obciążony kwotą 244 021 tys. zł (narastająco od początku roku uznanie wyniku w kwocie 134 512 tys. zł). Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych znajdują się w części C pkt II 5 Zarządzanie ryzykiem.

**Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)**

5. w **należnościach finansowych** – dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 26 tys. zł (nadwyżka odpisów utworzonych 3 676 tys. zł nad rozwiązanymi 3 650 tys. zł)

*/narastająco od początku roku obrotowego dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 6 361 tys. zł (nadwyżka odpisów utworzonych 15 199 tys. zł nad rozwiązanymi 8 838 tys. zł). Ponadto w związku ze zmianą statusu spółki KGHM CONGO S.P.R.L. z jednostki zależnej na jednostkę pozostałą dokonano wycofania korekty konsolidacyjnej odpisu aktualizującego wartość należności powstałej w transakcjach między spółką KGHM CONGO S.P.R.L a Jednostką Dominującą w kwocie 21 373 tys. zł /*

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

**rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych**

- utworzenia odpisu 468 tys. zł  
 - odwrócenia odpisu 33 tys. zł

*/narastająco od początku roku obrotowego*

- utworzenia odpisu 3 819 tys. zł  
 - odwrócenia odpisu 42 tys. zł/

**należności niefinansowych**

- utworzenia odpisu (134) tys. zł  
 - odwrócenia odpisu aktualizującego 632 tys. zł

*/narastająco od początku roku obrotowego*

- utworzenia odpisu 388 tys. zł  
 - odwrócenia odpisu 1 419 tys. zł/

**zapasów**

- utworzenia odpisu 65 tys. zł  
 - odwrócenia odpisu aktualizującego 29 tys. zł

*/narastająco od początku roku obrotowego*

- utworzenia odpisu 987 tys. zł  
 - odwrócenia odpisu 1 420 tys. zł/

**IV. Wybrane dodatkowe noty objaśniające**

**1. Przychody ze sprzedaży**

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się <b>30 września 2009</b>	za 9 miesięcy kończący się <b>30 września 2009</b>	za 3 miesiące kończący się <b>30 września 2008</b>	za 9 miesięcy kończący się <b>30 września 2008</b>
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	2 655 628	7 692 899	2 697 159	8 715 809
Energia	3 984	22 963	9 852	27 783
Usługi	197 879	540 444	265 670	798 083
Maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	9 031	12 969	5 869	26 358
Towary	8 495	159 755	78 325	191 013
Odpady i materiały	2 637	7 016	2 571	7 586
Pozostałe wyroby	28 543	82 065	27 146	70 729
<b>Razem</b>	<b>2 906 197</b>	<b>8 518 111</b>	<b>3 086 592</b>	<b>9 837 361</b>

**Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)**

**2. Koszty według rodzaju**

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2009	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2009	za 3 miesiące kończący się 30 września 2008	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2008
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	184 415	546 908	166 976	497 397
Koszty świadczeń pracowniczych	747 581	2 393 182	757 516	2 250 218
Zużycie materiałów i energii	1 017 987	2 695 589	1 016 096	2 763 646
Usługi obce	301 399	870 738	431 090	1 236 265
Podatki i opłaty	86 936	254 585	81 816	263 973
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	6 593	25 267	9 943	37 935
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	5 079	13 152	4 312	13 676
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych	291	833	278	961
Pozostałe koszty z tego:	9 818	54 479	22 935	48 574
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	468	1 658	5 427	19 126
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	65	987	328	1 529
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 881	31 423	3 843	12 974
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	(33)	(33)	-	(14 426)
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	(29)	(1 420)	(452)	(1 395)
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług	(2 742)	(6 729)	(3 774)	(10 067)
Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	83	463	615	1 444
Inne koszty działalności operacyjnej	9 125	28 130	16 948	39 389
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>2 360 099</b>	<b>6 854 733</b>	<b>2 490 962</b>	<b>7 112 645</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym:	42 162	112 160	48 337	121 208
Odpisy aktualizujące wartość należności	203	1 475	181	436
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	(160)	(658)	(163)	(394)
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(196 245)	(378 046)	(74 414)	(43 548)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(84 249)	(321 473)	(124 687)	(335 084)
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>2 121 767</b>	<b>6 267 374</b>	<b>2 340 198</b>	<b>6 855 221</b>

**Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)**

**3. Pozostałe przychody operacyjne**

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2009	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2009	za 3 miesiące kończący się 30 września 2008	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2008
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	26 890	244 776	146 526	436 013
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	22 966	160 320	107 398	323 375
Odsetki	14 269	75 486	29 574	98 674
Zyski z tytułu różnic kursowych	(11 093)	-	-	-
Zyski z tytułu zbycia	-	7 519	7 918	12 221
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	78
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek i należności	748	1 451	1 636	1 665
Zysk z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną	-	21 457	1 243	1 243
Zysk ze zbycia prawa wieczystego użytkowania gruntów	-	-	14	434
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	1 808	1 927	2 066	2 071
Odsetki pozostałe	1 810	3 236	9 868	14 313
Przychody z dywidend	-	251	253	303
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	-	9	-	166
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych	632	1 419	687	5 121
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny	176	518	961	2 097
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	2 119	25 076	2 435	9 164
Otrzymane kary i odszkodowania	3 038	10 092	3 365	6 268
Pozostałe przychody / zyski operacyjne	3 373	14 904	3 223	7 583
<b>Ogółem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>39 846</b>	<b>323 665</b>	<b>170 641</b>	<b>484 776</b>



**Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)**

**4. Pozostałe koszty operacyjne**

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2009	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2009	za 3 miesiące kończący się 30 września 2008	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2008
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	321 853	574 113	(4 449)	529 913
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	253 427	499 796	25 425	404 391
Odsetki	168	812	5	101
Straty z tytułu różnic kursowych	67 852	67 852	(40 031)	113 556
Straty z tytułu wyceny zobowiązań	(1 516)	649	-	-
Strata z tytułu zbycia	1 330	1 330	949	2 608
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	4 324	4 324
Odpisy z tytułu utraty wartości pożyczek i należności	592	3 674	4 879	4 933
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych	(134)	388	9 856	10 026
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	4 714	13 734	4 086	5 911
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	-	2 161	(105)	3 244
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych	348	1 766	533	988
Przekazane darowizny	4 266	7 034	3 653	11 302
Utworzone rezerwy na zobowiązania	(144)	7 724	2 311	27 381
Zapłacone kary i odszkodowania	711	2 274	517	3 466
Składki na rzecz organizacji do których przynależność nie jest obowiązkowa	1 523	7 095	296	1 120
Pozostałe koszty / straty operacyjne	3 132	11 535	3 577	13 177
<b>Ogółem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>336 269</b>	<b>627 824</b>	<b>20 275</b>	<b>606 528</b>

**5. Koszty finansowe netto**

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2009	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2009	za 3 miesiące kończący się 30 września 2008	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2008
Koszty odsetek z tytułu:	3 774	10 655	4 445	11 716
Kredytów bankowych i pożyczek	3 392	9 211	3 737	10 632
Leasingu finansowego	382	1 444	708	1 084
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych netto pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	(1 402)	(140)	50	(1 051)
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	6 969	23 344	9 768	28 245
Pozostałe koszty finansowe netto	(116)	1 203	459	524
<b>Ogółem koszty finansowe - netto</b>	<b>9 225</b>	<b>35 062</b>	<b>14 722</b>	<b>39 434</b>

**Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)**

**6. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**

	Stan na dzień	
	30 września 2009	31 grudnia 2008
<b>Długoterminowe</b>	<b>101 324</b>	<b>98 055</b>
Kredyty bankowe	74 151	63 605
Pożyczki	5 459	8 311
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21 714	26 139
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>210 882</b>	<b>192 923</b>
Kredyty bankowe	198 645	181 031
Pożyczki	5 783	5 758
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 454	6 134
<b>Razem</b>	<b>312 206</b>	<b>290 978</b>

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

	Okres obrotowy	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2009	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2008
Podatek dochodowy z rachunku zysków i strat	381 763	542 462
Amortyzacja	546 908	497 397
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(226 992)	(233 223)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 407	9 584
Straty/(zyski) z tytułu różnic kursowych	15 416	(31 591)
Zmiana stanu rezerw	49 878	45 281
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	483 858	(80 936)
Realizacja instrumentów pochodnych ujęta w kapitale własnym	(473 988)	(10 532)
Inne korekty	29 120	19 933
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(380 855)	(416 379)
Zapasy	(446 198)	(191 775)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	171 316	(230 594)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(105 973)	5 990
<b>Ogółem korekty zysku netto:</b>	<b>430 515</b>	<b>341 996</b>

## Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

### V. Sytuacja i wyniki znaczących spółek

#### DIALOG S.A.

DIALOG S.A. jest jednostką dominującą, w której skład na dzień 30 września 2009 roku wchodzi dwie jednostki zależne:

- PETROTEL Sp. z o.o. (8 199 udziałów o wartości nominalnej 8 199 tys. zł, stanowiące 99,99% w kapitale zakładowym) – udziały zostały nabyte w okresie od listopada 2008 r. do marca 2009 r., dzięki czemu pozyskano nowoczesną infrastrukturę telekomunikacyjną oraz zwiększono bazę klientów o ponad 25 tys. linii stacjonarnych i 10,7 tys. użytkowników transmisji danych w rejonie Płocka i okolic,
- AVISTA MEDIA Sp. z o.o. (20 tys. udziałów o wartości nominalnej 10 000 tys. zł, stanowiące 100% w kapitale zakładowym) – udziały zostały nabyte w związku z planami rozszerzenia oferty o telewizję cyfrową i usługi call center.

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

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2009	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2009	za 3 miesiące kończący się 30 września 2008	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2008
Przychody ze sprzedaży	129 602	389 190	136 806	416 713
Wynik na sprzedaży	13 535	28 071	(1 804)	(4 790)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	13 695	29 658	(4 924)	(16 636)
EBITDA	37 996	102 073	23 930	69 911
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	12 023	23 653	(6 962)	(22 988)
Zysk/(strata) netto	6 470	8 062	(7 464)	(21 814)

#### Dane finansowe DIALOG S.A. (tys. zł)

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2009	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2009	za 3 miesiące kończący się 30 września 2008	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2008
Przychody ze sprzedaży	122 929	368 919	136 586	415 447
Wynik na sprzedaży	11 745	25 177	(1 447)	(3 346)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	11 943	25 868	(6 860)	(20 337)
EBITDA	34 422	92 733	21 428	64 120
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	10 370	20 211	(8 892)	(26 671)
Zysk/(strata) netto	5 174	5 762	(9 419)	(25 535)

W ciągu trzech kwartałów 2009 r. przychody Grupy Kapitałowej DIALOG S.A. były niższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 27 523 tys. zł w związku z ograniczeniem niskomarkowej usługi tranzytu ruchu. Jednak po wyłączeniu usługi tranzytu ruchu, przychody Grupy Kapitałowej DIALOG S.A., pomimo ogólnorynkowej tendencji spadkowej w telekomach stacjonarnych, były wyższe o 20 605 tys. zł, czyli o 6%. Wzrost przychodów odnotowano przede wszystkim w obszarze usług świadczonych na bazie obecnej infrastruktury (WLR, 1011 i BSA) - w stosunku do analogicznego okresu 2008 r. o 16 933 tys. zł. Spadek przychodów nie wpłynął jednak na obniżenie wyniku finansowego a w okresie od 1.01 do 30.09.2009 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła lepsze wyniki finansowe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Odnotowano znacznie wyższy, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, wynik na działalności operacyjnej oraz wynik EBITDA (odpowiednio o 46 205 tys. zł oraz 32 297 tys. zł).

W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa DIALOG S.A. zwiększyła liczbę klientów zarówno w obszarze usług głosowych, jak i transmisji danych. Na koniec września 2009 r. posiadała 465,2 tys. linii dzwoniących na własnej sieci (pozyskując wyższą od planowanej liczbę klientów instytucjonalnych) oraz 239,8 tys. linii WLR (przyrost o 48% w stosunku do końca 2008 roku). Liczba klientów usług transmisji danych wyniosła 154,7 tys. (w tym 10,1 tys. użytkowników usługi BSA).

Włączony do oferty w 2008 roku pakiet DIALOGmedia łączący w sobie telefon stacjonarny, dostęp do Internetu oraz usługę telewizji cyfrowej i wideo na żądanie zyskał w bieżącym kwartale zainteresowanie ze strony klientów i ich liczba wzrosła do poziomu 14,2 tys. na koniec września 2009 r. (przyrost w bieżącym roku o 10,7 tys., z czego w samym III kwartale o 5,6 tys.).

### Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

W III kwartale 2009 r. Grupa Kapitałowa DIALOG S.A. kontynuowała realizację projektu wprowadzenia usług telefonii komórkowej, jako tzw. operator wirtualny (MVNO) - komercyjne uruchomienie usługi planowane jest w I kwartale 2010 r.

Przyjęte, w obecnie obowiązującej strategii, kierunki rozwoju DIALOG S.A. zakładają istotne inwestycje w sieć światłowodową w celu dalszego rozwoju zintegrowanych usług teletransmisyjnych. Projekcje przygotowane na bazie tej strategii wskazują na takie przyszłe przychody Spółki, które pozwolą na pełne ekonomiczne wykorzystanie obecnych zasobów majątkowych, w tym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Projekty inwestycyjne dotyczące sieci światłowodowej będą w części finansowane środkami unijnymi – we wrześniu br. przyznano spółce Dialog S.A. dofinansowanie na realizację projektu w obszarze województwa dolnośląskiego, lubuskiego i łódzkiego, w wysokości 40% planowanych nakładów. Strategia DIALOG S.A. jest w trakcie przeglądu przez Zarząd Spółki. Aktualizowane są poszczególne projekty realizacyjne i harmonogramy. Ewentualna aktualizacja strategii wraz z wynikami przeglądu zostanie uwzględniona w projekcjach DIALOG S.A. oraz w rocznym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym KGHM Polska Miedź S.A.

### Polkomtel S.A.

Wartość akcji Polkomtel S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2009 r. wycenionych metodą praw własności wynosi 1 416 448 tys. zł.

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

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2009	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2009	za 3 miesiące kończący się 30 września 2008	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2008
Przychody z działalności operacyjnej	2 005 131	6 099 395	2 174 486	6 340 974
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	431 588	1 285 565	551 704	1 566 433
EBITDA	758 542	2 254 809	856 492	2 463 168
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	421 349	1 160 259	506 330	1 479 512
Zysk /(strata) netto	254 332	930 615	314 938	1 186 028

Dnia 9 czerwca 2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polkomtel S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2008 r. Zgodnie z decyzją akcjonariuszy na dywidendę przeznaczono kwotę 1 250 295 tys. zł. Dywidenda została wypłacona w dwóch ratach, I rata – do dnia 29 czerwca 2009 r., II rata – do dnia 29 września 2009 r.

W ramach wypłaty dywidendy z zysku za 2008 r. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała łącznie 304 966 tys. zł, z czego I rata wyniosła 76 204 tys. zł natomiast II rata 228 762 tys. zł.

### 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

Zgodnie z Uchwałą Nr 5/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 16 czerwca 2009 roku w sprawie podziału zysku Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2008 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy, na dywidendę dla akcjonariuszy z zysku za rok obrotowy 2008 przeznaczono kwotę 2 336 000 tys. zł, co stanowi 11,68 zł na jedną akcję.

Dzień dywidendy uchwalono na 16 lipca 2009 roku, termin wypłaty dywidendy: na dzień 6 sierpnia 2009 roku - kwoty 1 432 000 tys. zł, tj. 7,16 zł na jedną akcję oraz na dzień 6 listopada 2009 roku - kwoty 904 000 tys. zł, tj. 4,52 zł na jedną akcję.

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

**Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)**

**IX. Zdarzenia po dniu bilansowym**

**Zawarcie umowy nabycia WPEC w Legnicy S.A.**

W dniu 29 października 2009 r. „Energetyka” sp. z o.o. zawarła ze SKARBEM PAŃSTWA RZECZPOSPOLITEJ POLSKIEJ - jako stroną sprzedającą - umowę na zakup 10 030 000 (słownie: dziesięć milionów trzydzieści tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii A o numerach od 000 000 001 do 010 030 000 o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) za jedną akcję, stanowiących łącznie 85% (osiemdziesiąt pięć procent) kapitału zakładowego Wojewódzkiego Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej w Legnicy Spółka Akcyjna (w skrócie WPEC w Legnicy S.A.).

Przejęcie własności akcji na kupującego nastąpi po uznaniu ceny zakupu akcji na rachunku bankowym sprzedawcy z chwilą wydania kupującemu odcinka zbiorowego akcji.

Przeniesienie praw własności akcji uwarunkowane jest uzyskaniem przez kupującego zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie przedmiotowej transakcji oraz - jeżeli w Zgodzie Prezesa UOKiK zostaną nałożone dodatkowe obowiązki na podstawie art. 19 ust. 2 Ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów - pisemnym zaakceptowaniem takich obowiązków przez Strony.

**Likwidacja spółki zależnej**

Dnia 21 października 2009 roku Zgromadzenia Wspólników KGHM Polish Copper Ltd podjęło uchwałę o wszczęciu dobrowolnej likwidacji KGHM Polish Copper Ltd zgodnie z prawem angielskim. Decyzja o likwidacji KGHM Polish Copper Ltd z siedzibą w Londynie jest związana z przejęciem działalności tej spółki przez KGHM Polska Miedź S.A.

Dnia 3 listopada 2009 roku likwidator KGHM Polish Copper Ltd z siedzibą w Londynie – Pan Simon Underwood z firmy Benedict MacKenzie LLP podjął czynności likwidacyjne.

**Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A.**

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. na wniosek Skarbu Państwa Zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbędzie się dnia 9 grudnia 2009 r. w Lubinie o godzinie 11. Głównym punktem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia będą zmiany w statucie spółki, związane z rozszerzeniem kompetencji akcjonariuszy. Skarb Państwa będzie miał możliwość samodzielnego zwoływania walnych zgromadzeń. Najistotniejsza zmiana dotyczy obniżenia kworum, niezbędnego do podejmowania uchwał. Zmiany dotyczą także zasad wypłaty dywidendy, umożliwiające Radzie Nadzorczej podejmowanie decyzji o wypłacie zaliczki na poczet dywidendy. Ponadto Skarb Państwa proponuje zmianę zapisu chroniącego podstawową działalność spółki.

Porządek obrad jest dostępny na stronie internetowej KGHM Polska Miedź S.A.

**X. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe**

	Stan na dzień 30 września 2009	Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
<b>Należności warunkowe</b>	<b>61 940</b>	<b>7 532</b>
Sporne sprawy budżetowe	35 514	2 639
Otrzymane gwarancje	26 426	4 893
<b>Należności pozabilansowe - prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze</b>	<b>30 409</b>	<b>5 214</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>44 648</b>	<b>(23 420)</b>
Zlecenie udzielenia gwarancji i poręczeń	16 587	1 197
Zobowiązania wekslowe	14 094	(4 000)
Sprawy sporne, sądowe w toku	13 939	(246)
Kary warunkowe	28	(1 599)
Zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych	-	(8 000)
Umowa w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia udziałów Petrotel sp. z o.o.	-	(10 772)
<b>Zobowiązania pozabilansowe</b>	<b>731 949</b>	<b>61 292</b>
Zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich i innych niezrealizowanych umów	121 741	35 158
Leasing operacyjny	77 868	18 022
Przyszłe opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów	532 340	8 112

Wartości pozycji aktywów warunkowych ustalone zostały na podstawie szacunków.

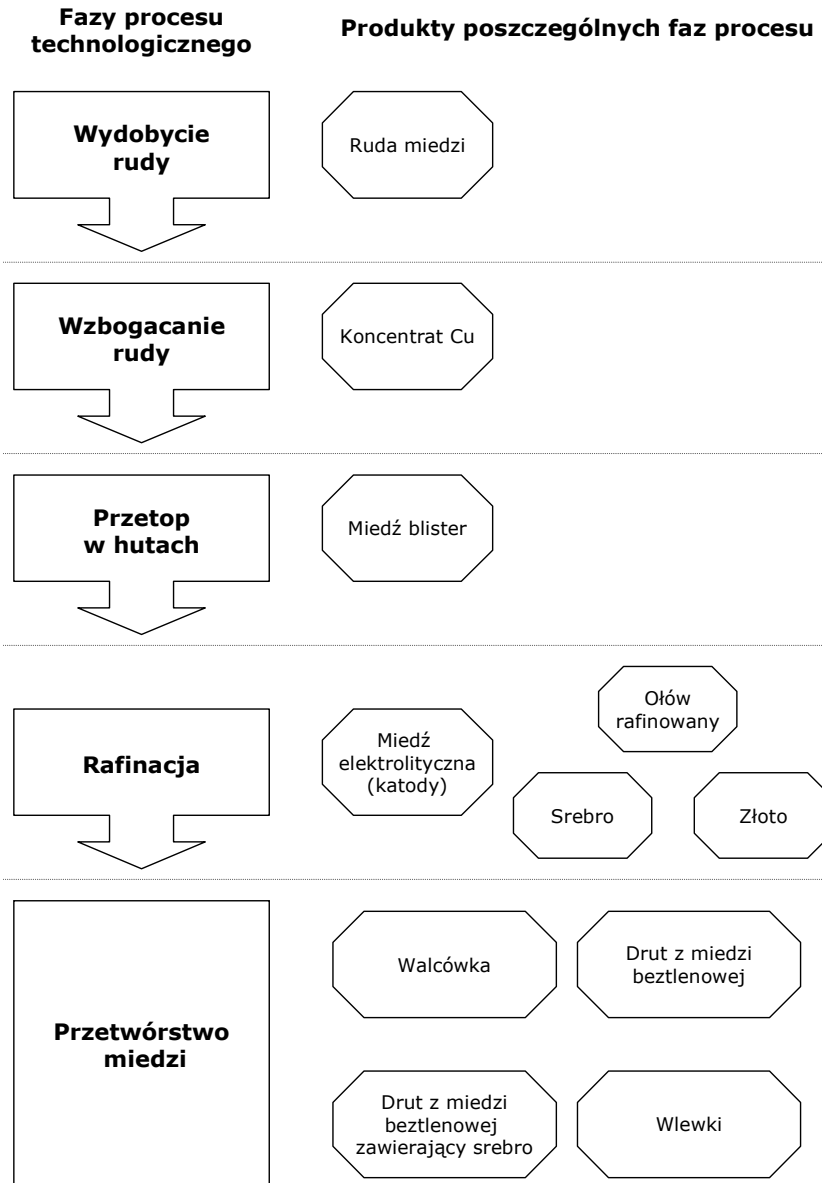
**Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)**

**XI. Segmenty działalności**

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

W ramach procesu implementacji standardu dokonano analizy modelu zarządzania Grupą Kapitałową, systemu sprawozdawczości funkcjonującego w Grupie Kapitałowej oraz cech gospodarczych jej jednostek. Wyniki analizy wyłoniły jeden segment sprawozdawczy, który zdefiniowano, jako „Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa” oraz segment „Wszystkie pozostałe segmenty”, który połączył pozostałe segmenty operacyjne zarówno niespełniające kryteriów łączenia jak i te, które nie osiągnęły wymaganych progów ilościowych.

Działalność segmentu „Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa” koncentruje się na produkcji miedzi i srebra, podstawowej działalności KGHM Polska Miedź S.A. Miedź pozyskiwana jest przede wszystkim z rud miedzi, z których po wzbogaceniu, otrzymuje się koncentrat, przetwarzany następnie w hutach na miedź anodową. Proces elektorafinacji pozwala uzyskać miedź rafinowaną o zawartości pierwiastka dochodzącej do 99,99%. Produktem ubocznym procesu elektorafinacji jest szlam anodowy, z którego odzyskuje się srebro i złoto. Czynnikiem decydującym o wyodrębnieniu tego segmentu jest jego znaczący udział w wynikach całej Grupy Kapitałowej. Ponadto spełnia on wymagane progi ilościowe wskazane dla segmentów sprawozdawczych. Wyniki tego segmentu są odrębnie monitorowane przez Zarząd Jednostki Dominującej. Podstawowe produkty segmentu stanowią katody z miedzi elektrolitycznej, wlewki okrągłe, walcówka i srebro.



**Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)**

Każda z pozostałych spółek Grupy Kapitałowej stanowi odrębny segment operacyjny. Ze względu na ich odmienne cechy gospodarcze nie spełniają kryteriów łączenia zgodnie z MSSF 8 § 12 i nie osiągają żadnego z progów ilościowych. W związku z tym zostały one połączone i przedstawione w kategorii „wszystkie pozostałe segmenty”.

**Źródło przychodów**

**Jednostka Grupy Kapitałowej**



**Wszystkie pozostałe segmenty**

przetwórstwo metali nieżelaznych

WM "ŁABĘDY" S.A.  
Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o.

handel: miedzią i złomem miedzianym, metalami kolorowymi, węglem, substancjami chemicznymi, produktami naftowymi

KGHM Kupferhandelsges m.b.H.  
KGHM Polish Copper Ltd.  
KGHM Metraco S.A.

produkcja: maszyn i urządzeń dla górnictwa, maszyn budowlanych, kruszyw budowlanych, wiązków renu, wiązek elektrycznych, nakryć stołowych

DFM ZANAM - LEGMET Sp. z o.o.  
PHP "MERCUS" sp. z o.o.  
KGHM Ecoren S.A.  
WFP Hefra SA  
FADROMA S.R. SP. Z O.O.

produkcja, przesył i dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej, gospodarka wodno-ściekowa

"Energetyka" sp. z o.o.  
"BIOWIND" sp. z o.o.

sprzedaż usług: telekomunikacyjnych, budowlanych (w tym budownictwa specjalistycznego), transportowych (transport kolejowy i drogowy, towarowy i osobowy), badawczo-rozwojowych, turystycznych, multimedialnych, elektrotechnicznych, atestacyjnych, ochrony zdrowia, gastronomicznych i cateringowych, remontów maszyn, wynajmu nieruchomości, unieszkodliwiania odpadów

KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR  
CBJ sp. z o.o.  
"MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.  
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.  
DIALOG S.A.  
INTERFERIE S.A.  
PeBeKa S.A.  
INOVA Spółka z o.o.  
Ecoren DKE spółka z o.o.  
PHU "Lubinpex" Sp. z o.o.  
AVISTA MEDIA Sp. z o.o.  
PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.  
PETROTEL Sp. z o.o.  
KGHM HMS Bergbau AG

tworzenie funduszy inwestycyjnych oraz zarządzanie nimi

KGHM TFI S.A.

transfer technologii, promocja osiągnięć nauki

KGHM LETIA S.A.

prowadzenie sekcji piłki nożnej, organizacja zawodów sportowych

Zagłębie Lubin SA

### Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

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

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

#### Wyniki finansowe segmentów

<b>Okres obrotowy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.</b>					
	<b>Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa</b>	<b>Wszystkie pozostałe segmenty</b>	<b>Korekty *</b>	<b>Wyłączenia konsolidacyjne (zgodnie z MSR 27)</b>	<b>Dane skonsolidowane</b>
Przychody ze sprzedaży <i>w tym:</i>	7 735 698	3 283 413	5 227	(2 506 227)	<b>8 518 111</b>
- od klientów zewnętrznych	7 247 210	1 271 230	5 227	(5 556)	<b>8 518 111</b>
- międzysegmentowe	488 488	2 012 183	-	(2 500 671)	-
Przychody z tytułu odsetek	70 895	8 643	-	(816)	<b>78 722</b>
Koszty z tytułu odsetek	(2 961)	(10 860)	-	588	<b>(13 233)</b>
Amortyzacja	(403 928)	(150 787)	(964)	8 771	<b>(546 908)</b>
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze	(59 330)	(246)	-	(17 280)	<b>(76 856)</b>
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	-	(3 777)	-	-	<b>(3 777)</b>
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	154 202	6 118	-	-	<b>160 320</b>
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(497 607)	(2 189)	-	-	<b>(499 796)</b>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	226 992	<b>226 992</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2 218 648</b>	<b>41 254</b>	<b>(1 496)</b>	<b>(119 898)</b>	<b>2 138 508</b>
Podatek dochodowy	(363 814)	(23 794)	307	5 538	<b>(381 763)</b>
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	221	(221)	-	-
<b>Zysk netto</b>	<b>1 854 834</b>	<b>17 681</b>	<b>(1 410)</b>	<b>(114 360)</b>	<b>1 756 745</b>

<b>Stan na dzień 30 września 2009 r.</b>					
Aktywa segmentu	13 733 831	3 286 351	(40 438)	(2 324 660)	<b>14 655 084</b>
Zobowiązania segmentu	4 074 521	1 022 836	6 041	(393 774)	<b>4 709 624</b>
Kredyty i pożyczki	4 000	308 084	-	(28 046)	<b>284 038</b>
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 159 946	-	-	256 502	<b>1 416 448</b>

<b>Okres obrotowy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 r.</b>					
Nakłady na aktywa trwałe	762 603	197 389	-	(3 470)	<b>956 522</b>

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



**Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)**

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. od 2005 r. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską. Dwie spółki Grupy Kapitałowej tj. Jednostka Dominująca oraz DIALOG S.A., prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z MSSF. Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej konsolidowane w segmencie „Wszystkie pozostałe segmenty” prowadzą księgi w oparciu o Polskie Standardy Rachunkowości, doprowadzając dane do zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dla sporządzenia sprawozdania finansowego do potrzeb ich konsolidacji.

Specyfikacja korekt doprowadzających wartości segmentu „Wszystkie pozostałe segmenty” do zasad wyceny wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 30 września 2009 r.:

	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>Amortyzacja</b>	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>Aktywa segmentu</b>	<b>Zobowiązania segmentu</b>
Kompensata środków ZFŚS	-	-	-	-	(11 058)	(11 058)
Kompensata aktywa/rezerwy na podatek odroczony	-	-	-	-	(3 923)	(3 923)
Wycena udziałów metodą praw własności	-	-	859	-	(48 549)	-
Prezentacja w szyku rozwartym transakcji sprzedaży z 2008 roku	5 227	-	552	-	20 655	20 024
Aktywowanie remontów kapitałnych	-	(1 186)	(1 275)	243	-	-
Inne	-	222	(1 632)	64	2 437	998
<b>Korekty ogółem</b>	<b>5 227</b>	<b>(964)</b>	<b>(1 496)</b>	<b>307</b>	<b>(40 438)</b>	<b>6 041</b>

**Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)**

<b>Okres obrotowy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2008 r.</b>					
	<b>Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa</b>	<b>Wszystkie pozostałe segmenty</b>	<b>Korekty *</b>	<b>Wyłączenia konsolidacyjne (zgodnie z MSR 27)</b>	<b>Dane skonsolidowane</b>
Przychody ze sprzedaży <i>w tym:</i>	8 750 586	4 590 125	129	(3 503 479)	<b>9 837 361</b>
- od klientów zewnętrznych	7 618 741	2 198 639	129	19 852	<b>9 837 361</b>
- międzysegmentowe	1 131 845	2 391 486	-	(3 523 331)	-
Przychody z tytułu odsetek	91 670	11 961	-	9 356	<b>112 987</b>
Koszty z tytułu odsetek	(2 063)	(11 234)	-	492	<b>(12 805)</b>
Amortyzacja	(349 330)	(155 469)	(1 075)	8 477	<b>(497 397)</b>
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze	(55 930)	-	-	-	<b>(55 930)</b>
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	(328)	(7 450)	-	-	<b>(7 778)</b>
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	316 606	6 769	-	-	<b>323 375</b>
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(402 883)	(1 508)	-	-	<b>(404 391)</b>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	233 223	<b>233 223</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	3 061 773	1 772	(1 222)	(8 146)	<b>3 054 177</b>
Podatek dochodowy	(528 969)	(14 850)	264	1 093	<b>(542 462)</b>
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	5 970	(5 970)	-	-
<b>Zysk netto</b>	<b>2 532 804</b>	<b>(7 108)</b>	<b>(6 928)</b>	<b>(7 053)</b>	<b>2 511 715</b>
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2008 r.</b>					
Aktywa segmentu	13 900 564	3 323 755	(19 844)	(2 204 370)	<b>15 000 105</b>
Zobowiązania segmentu	3 309 272	1 063 274	17 842	(373 148)	<b>4 017 240</b>
Kredyty i pożyczki	7 012	263 051	-	(11 358)	<b>258 705</b>
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 163 640	-	-	334 476	<b>1 498 116</b>
<b>Okres obrotowy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2008 r.</b>					
Nakłady na aktywa trwałe	693 862	208 351	-	(17 005)	<b>885 208</b>

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

### Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

Specyfikacja korekt doprowadzających wartości segmentu „Wszystkie pozostałe segmenty” do zasad wyceny wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 30 września 2008 r.:

	<b>Amortyzacja</b>	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>Aktywa segmentu</b>	<b>Zobowiązania segmentu</b>
Kompensata środków ZFŚS	-	-	-	(8 177)	(8 177)
Kompensata aktywa/rezerwy na podatek odroczony	-	-	-	(4 487)	(4 487)
Wycena udziałów metodą praw własności	-	806	-	(49 327)	-
Prezentacja w szyku rozwartym transakcji sprzedaży z 2008 roku	-	-	-	30 674	30 597
Aktywowanie remontów kapitalnych	(1 303)	(1 303)	248	1 085	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	228	-	-	-	-
Należności z tytułu dopłat do kapitału	-	-	-	9 100	-
Inne	-	(725)	16	1 288	(91)
<b>Korekty ogółem</b>	<b>(1 075)</b>	<b>(1 222)</b>	<b>264</b>	<b>(19 844)</b>	<b>17 842</b>

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

Podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

	Za okres	
	od 01.01.09 do 30.09.09	od 01.01.08 do 30.09.08
Polska	2 496 580	3 749 656
Niemcy	1 571 115	1 098 121
Francja	649 344	593 288
Wielka Brytania	977 839	532 136
Czechy	417 478	718 527
Austria	123 231	183 843
Węgry	182 944	142 610
Chiny	1 107 309	897 517
Inne kraje	992 271	1 921 663
<b>Razem</b>	<b>8 518 111</b>	<b>9 837 361</b>

### Główni klienci

Za okres od 01.01.09 do 30.09.09 przychody od żadnego z kontrahentów nie osiągnęły poziomu 10% przychodów Grupy Kapitałowej.

Natomiast w okresie od 01.01.08 do 30.09.08 w segmencie „Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa” wystąpił jeden odbiorca, od którego przychody ze sprzedaży wyniosły 1 276 483 tys. zł.

**Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)**

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

**Nabycie spółki FADROMA SERWIS REMONTY Sp. z o.o.**

W dniu 14 lipca 2009 roku jednostka pośrednio zależna DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. nabyła 600 udziałów w Spółce FADROMA SERWIS REMONTY Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu za cenę 825 tys. zł, co stanowi 90,09% kapitału zakładowego nabytej spółki.

Wartość księgowa aktywów netto spółki FADROMA SERWIS REMONTY Sp. z o.o. na dzień nabycia wynosi 441 tys. zł. Wartość firmy ustalona prowizorycznie wynosi 428 tys. zł. Na dzień nabycia kapitał udziałowców mniejszościowych wynosi 44 tys. zł.

Od dnia nabycia do dnia 30 września 2009 r. spółka FADROMA SERWIS REMONTY Sp. z o.o. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 1 438 tys. zł oraz stratę netto w wysokości 40 tys. zł.

## **Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego**

### **Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2009, 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 dniu 12 listopada 2009 r. KGHM Polska Miedź S.A. w raporcie bieżącym opublikowała zweryfikowaną projekcję wyników Spółki na 2009 rok, przewidującą przychody ze sprzedaży na poziomie 10 829 mln zł i zysk netto 2 249 mln zł, co oznacza realizację powyższych elementów rachunku zysków i strat po 9 miesiącach na poziomie 71% i 82%, co jest zgodne z założeniami projekcji.

Projekcja sporządzona została w oparciu o wyniki finansowe osiągnięte po 9 miesiącach br. oraz zweryfikowane założenia makroekonomiczne. Zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny projekcja uwzględnia również skutki potencjalnych zmian wyceny bilansowej aktywów na koniec roku. Pozostałe założenia projekcji pozostają bez zmian w stosunku do założeń Korekty Budżetu, opublikowanej 24 sierpnia 2009 r.

### **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 II kwartał 2009 roku, tj. na dzień 14 sierpnia 2009 roku, jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. był Skarb Państwa, który posiadał 83 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A. - co stanowi 41,79% kapitału zakładowego i daje prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. (na podstawie zawiadomienia z dnia 16 maja 2007 roku).

Po przekazaniu skonsolidowanego raportu za II kwartał 2009 roku KGHM Polska Miedź S.A. nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o zmianie struktury własności znacznych pakietów akcji.

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

### **Zestawienie stanu posiadania akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich 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 II kwartał 2009 roku, tj. na dzień 14 sierpnia 2009 roku, nie posiadali akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich. Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, stan ten nie uległ zmianie do dnia przekazania niniejszego raportu.

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

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

Na dzień 30 września 2009 roku łączna wartość toczących się postępowań, przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych i organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań i wierzytelności KGHM Polska Miedź S.A. i jednostek od niej zależnych, nie stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

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

W okresie od 1 stycznia 2009 roku – 30 września 2009 roku, KGHM Polska Miedź S.A. lub jednostki od niej zależne nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

**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 2009 roku do 30 września 2009 roku KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki a także nie udzieliły gwarancji na rzecz jednego podmiotu lub jednostki zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

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

W trzecim kwartale 2009 roku, poza wymienionymi w komentarzu do raportu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

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

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

W konsekwencji poprzez Jednostkę Dominującą najistotniejszymi czynnikami wpływającymi na wyniki Grupy, w tym w szczególności w perspektywie najbliższego kwartału będą:

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

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

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Nota	Stan na dzień	
	30 września 2009	31 grudnia 2008
<b>Aktywa</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	5 710 612	5 515 028
Wartości niematerialne	75 564	80 904
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	1 798 863	1 795 013
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 159 946	1 163 640
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	146 707	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19 831	21 034
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	65 992	59 545
Pochodne instrumenty finansowe	91 930	6 501
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	82 588	61 900
	<b>9 152 033</b>	<b>8 703 565</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	1 871 054	1 446 802
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 129 743	1 222 501
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	1 204	-
Pochodne instrumenty finansowe	203 458	711 096
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 376 105	1 793 580
	<b>4 581 564</b>	<b>5 173 979</b>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>		
	<b>234</b>	<b>23 020</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>13 733 831</b>	<b>13 900 564</b>
<b>Pasywa</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał akcyjny	2 000 000	2 000 000
Inne skumulowane całkowite dochody	67 932	518 748
Zyski zatrzymane	7 591 378	8 072 544
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>9 659 310</b>	<b>10 591 292</b>
<b>Zobowiązania</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 043	24 962
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 861	17 173
Pochodne instrumenty finansowe	49 170	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku	-	31 516
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 019 367	975 697
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	C. I. 1 439 286	591 320
	<b>1 538 727</b>	<b>1 640 668</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 219 365	1 476 088
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 176	7 120
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	93 422	64 866
Pochodne instrumenty finansowe	90 401	3 771
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	90 214	73 289
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	C. I. 1 35 216	43 470
	<b>2 535 794</b>	<b>1 668 604</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>4 074 521</b>	<b>3 309 272</b>
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>13 733 831</b>	<b>13 900 564</b>

KGHM Polska Miedź S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF  
zatwierdzonych przez Unię Europejską  
za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 września 2009 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Nota	Okres obrotowy				
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2009	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2009	za 3 miesiące kończący się 30 września 2008	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2008	
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>					
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA:</b>					
Przychody ze sprzedaży	C. I. 2	2 636 438	7 735 698	2 719 651	8 750 586
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	C. I. 3	(1 704 004)	(5 020 234)	(1 819 903)	(5 328 029)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>932 434</b>	<b>2 715 464</b>	<b>899 748</b>	<b>3 422 557</b>
Koszty sprzedaży	C. I. 3	(24 877)	(71 850)	(18 916)	(55 517)
Koszty ogólnego zarządu	C. I. 3	(135 787)	(414 491)	(143 681)	(409 492)
Pozostałe przychody operacyjne	C. I. 4	24 477	609 871	156 655	679 513
Pozostałe koszty operacyjne	C. I. 5	(318 761)	(595 348)	2 149	(546 606)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>477 486</b>	<b>2 243 646</b>	<b>895 955</b>	<b>3 090 455</b>
Koszty finansowe - netto	C. I. 6	(6 102)	(24 998)	(10 869)	(28 682)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>471 384</b>	<b>2 218 648</b>	<b>885 086</b>	<b>3 061 773</b>
Podatek dochodowy		(89 184)	(363 814)	(166 972)	(528 969)
<b>Zysk netto</b>		<b>382 200</b>	<b>1 854 834</b>	<b>718 114</b>	<b>2 532 804</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY Z TYTUŁU:</b>					
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(615)	(8 703)	1 385	(694)
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych		77 335	(547 860)	77 668	75 573
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w Innych całkowitych dochodach		(14 577)	105 747	(16 131)	(16 290)
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto</b>		<b>62 143</b>	<b>(450 816)</b>	<b>62 922</b>	<b>58 589</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>		<b>444 343</b>	<b>1 404 018</b>	<b>781 036</b>	<b>2 591 393</b>
<b>Zysk na akcję w trakcie okresu</b> (wyrażony w złotych na jedną akcję)					
- podstawowy		1,91	9,27	3,59	12,66
- rozwodniony		1,91	9,27	3,59	12,66



KGHM Polska Miedź S.A.  
 Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF  
 zatwierdzonych przez Unię Europejską  
 za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 września 2009 roku  
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał akcyjny	Zyski zatrzymane	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:		Razem kapitał własny
			Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	
<b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>2 000 000</b>	<b>6 952 166</b>	<b>3 705</b>	<b>10 078</b>	<b>8 965 949</b>
Dywidenda za 2007 rok	-	(1 800 000)	-	-	(1 800 000)
Łączne całkowite dochody	-	2 532 804	(563)	59 152	2 591 393
<b>Stan na 30 września 2008 r.</b>	<b>2 000 000</b>	<b>7 684 970</b>	<b>3 142</b>	<b>69 230</b>	<b>9 757 342</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>	<b>2 000 000</b>	<b>8 072 544</b>	<b>10 265</b>	<b>508 483</b>	<b>10 591 292</b>
Dywidenda za 2008 rok uchwalona wypłacona	-	(1 432 000)	-	-	(1 432 000)
Dywidenda za 2008 rok uchwalona niewypłacona	-	(904 000)	-	-	(904 000)
Łączne całkowite dochody	-	1 854 834	(7 050)	(443 766)	1 404 018
<b>Stan na 30 września 2009 r.</b>	<b>2 000 000</b>	<b>7 591 378</b>	<b>3 215</b>	<b>64 717</b>	<b>9 659 310</b>

KGHM Polska Miedź S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF  
zatwierdzonych przez Unię Europejską  
za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 września 2009 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Nota	Okres obrotowy	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2009	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2008
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto	1 854 834	2 532 804
Korekty zysku netto	C. I. 7 179 347	173 842
Podatek dochodowy zapłacony	(407 733)	(754 588)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 626 448</b>	<b>1 952 058</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie akcji i udziałów jednostek zależnych	(11 600)	(121 033)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(889 712)	(730 604)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12 790	6 126
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(202 123)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	20 000	102 054
Nabycie aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych - utrzymywane do terminu wymagalności	(7 651)	(24 002)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych - utrzymywane do terminu wymagalności	-	9 829
Założenie lokat	(400 500)	-
Rozwiązanie lokat	400 500	-
Pożyczki udzielone	(19 132)	(7 056)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	1 310	53
Odsetki otrzymane	5 918	183
Dywidendy otrzymane	319 481	136 847
Inne wydatki inwestycyjne	(24 420)	(11 694)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(593 016)</b>	<b>(841 420)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wydatki z tytułu spłaty pożyczek	(3 000)	(4 000)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 291)	(2 553)
Odsetki zapłacone	(205)	(355)
Dywidendy wypłacone	(1 432 000)	(1 800 000)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 438 496)</b>	<b>(1 806 908)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(405 064)</b>	<b>(696 270)</b>
(Straty)/Zyski z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12 411)	31 512
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(417 475)</b>	<b>(664 758)</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>	<b>1 793 580</b>	<b>2 534 995</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>1 376 105</b>	<b>1 870 237</b>
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	3 584	2 076

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

**Wybrane dane objaśniające**

**I. Dodatkowe noty**

**1. Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia**

	OGÓŁEM	koszty likwidacji	koszty likwidacji	sprawy w toku	pozostałe rezerwy
		kopalń i innych obiektów technologicznych			
<b>Stan rezerw na 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>631 865</b>	<b>550 311</b>	<b>4 810</b>	<b>15 219</b>	<b>61 525</b>
Zwiększenia	46 177	40 301	731	1 950	3 195
Zmniejszenia	(139 619)	(102 288)	(60)	(1 261)	(36 010)
<b>Stan rezerw na 30 września 2008 r.</b>	<b>538 423</b>	<b>488 324</b>	<b>5 481</b>	<b>15 908</b>	<b>28 710</b>
z tego :					
rezerwy długoterminowe	488 732	472 246	4 381	-	12 105
rezerwy krótkoterminowe	49 691	16 078	1 100	15 908	16 605

	OGÓŁEM	koszty likwidacji	koszty likwidacji	sprawy w toku	pozostałe rezerwy
		kopalń i innych obiektów technologicznych			
<b>Stan rezerw na 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>631 865</b>	<b>550 311</b>	<b>4 810</b>	<b>15 219</b>	<b>61 525</b>
Zwiększenia	191 904	177 792	2 971	2 713	8 428
Zmniejszenia	(188 979)	(125 178)	(2 060)	(13 100)	(48 641)
<b>Stan rezerw na 31 grudnia 2008 r.</b>	<b>634 790</b>	<b>602 925</b>	<b>5 721</b>	<b>4 832</b>	<b>21 312</b>
z tego :					
rezerwy długoterminowe	591 320	574 224	2 467	-	14 629
rezerwy krótkoterminowe	43 470	28 701	3 254	4 832	6 683

	OGÓŁEM	koszty likwidacji	koszty likwidacji	sprawy w toku	pozostałe rezerwy
		kopalń i innych obiektów technologicznych			
<b>Stan rezerw na 1 stycznia 2009 r.</b>	<b>634 790</b>	<b>602 925</b>	<b>5 721</b>	<b>4 832</b>	<b>21 312</b>
Zwiększenia	34 272	28 887	46	1 275	4 064
Zmniejszenia	(194 560)	(185 642)	(48)	(4 832)	(4 038)
<b>Stan rezerw na 30 września 2009 r.</b>	<b>474 502</b>	<b>446 170</b>	<b>5 719</b>	<b>1 275</b>	<b>21 338</b>
z tego :					
rezerwy długoterminowe	439 286	422 124	2 465	-	14 697
rezerwy krótkoterminowe	35 216	24 046	3 254	1 275	6 641

KGHM Polska Miedź S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF  
zatwierdzonych przez Unię Europejską  
za okres od 1 lipca 2009 roku do 30 września 2009 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

**2. Przychody ze sprzedaży**

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2009	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2009	za 3 miesiące kończący się 30 września 2008	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2008
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	2 583 215	7 588 090	2 681 042	8 630 978
Sól	8 146	29 207	2 946	12 339
Usługi	13 352	40 525	12 806	35 505
Pozostałe wyroby	2 879	8 344	2 665	8 059
Towary	19 321	42 611	10 205	32 464
Odpady i materiały produkcyjne	9 480	26 767	9 910	31 002
Pozostałe materiały	45	154	77	239
<b>Razem</b>	<b>2 636 438</b>	<b>7 735 698</b>	<b>2 719 651</b>	<b>8 750 586</b>

**3. Koszty według rodzaju**

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2009	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2009	za 3 miesiące kończący się 30 września 2008	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2008
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	135 847	403 928	117 389	349 330
Koszty świadczeń pracowniczych	586 405	1 889 749	603 066	1 784 772
Zużycie materiałów i energii	1 002 193	2 612 685	1 000 602	2 695 758
Usługi obce	256 269	735 433	259 872	737 393
Podatki i opłaty	73 076	212 391	67 559	220 972
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	2 859	12 617	4 119	15 310
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	3 663	8 790	2 716	8 877
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych	300	735	279	961
Pozostałe koszty z tego:	1 655	4 346	2 832	8 482
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	-	-	328	328
Odpis aktualizujący wartość zapasów	34	738	-	599
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-	5	5
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	-	(1 329)	(386)	(1 021)
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności	(118)	(149)	-	(3)
Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	83	463	615	1 444
Inne koszty działalności operacyjnej	1 656	4 623	2 270	7 130
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>2 062 267</b>	<b>5 880 674</b>	<b>2 058 434</b>	<b>5 821 855</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	27 094	65 012	19 347	60 804
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(204 625)	(370 454)	(72 330)	(25 458)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(20 068)	(68 657)	(22 951)	(64 163)
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>1 864 668</b>	<b>5 506 575</b>	<b>1 982 500</b>	<b>5 793 038</b>

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

#### 4. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2009	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2009	za 3 miesiące kończący się 30 września 2008	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2008
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	17 562	231 134	145 980	423 100
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	20 619	154 202	105 596	316 606
Zyski z tytułu zbycia	-	7 500	15 272	19 269
Straty z tytułu różnic kursowych	(16 806)	-	-	-
Odsetki	13 004	68 199	25 112	87 220
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	739	1 225	-	-
Odwrócenie odpisu aktualizującego pozostałych należności	6	8	-	5
Odsetki niefinansowe	1 486	2 696	5	4 450
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności niefinansowych	418	1 195	679	5 111
Przychody z dywidend	-	341 592	228	228 297
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	1 589	22 888	1 082	5 674
Otrzymane kary i odszkodowania	1 928	5 581	2 203	4 211
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny	61	185	161	1 006
Pozostałe przychody / zyski operacyjne	1 433	4 600	6 317	7 664
<b>Ogółem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>24 477</b>	<b>609 871</b>	<b>156 655</b>	<b>679 513</b>

#### 5. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2009	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2009	za 3 miesiące kończący się 30 września 2008	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2008
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczanych do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	309 239	557 098	(16 031)	508 820
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	253 433	497 607	24 031	402 883
Odsetki	8	166	1	17
Straty z tytułu różnic kursowych	56 463	56 463	(40 069)	105 906
Straty/(Zyski) z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	(665)	649	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości pożyczki	-	2 213	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności	-	-	6	14
Odpis z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych	1	388	-	170
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	3 212	11 557	2 555	5 618
Przekazane darowizny	3 508	6 008	3 450	10 633
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych	335	1 672	526	971
Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów:	(353)	4 403	1 470	6 380
Likwidacji kopalń	-	466	309	1 667
Spraw w toku i postępowaniu sądowym	(353)	1 275	(413)	1 950
Pozostałych	-	2 662	1 574	2 763
Zapłacone kary i odszkodowania	85	209	39	1 398
Składki na rzecz organizacji do których przynależność nie jest obowiązkowa	1 523	7 095	296	1 120
Pozostałe koszty / straty operacyjne	1 211	6 918	5 546	11 496
<b>Ogółem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>318 761</b>	<b>595 348</b>	<b>(2 149)</b>	<b>546 606</b>

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

### 6. Koszty finansowe - netto

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2009	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2009	za 3 miesiące kończący się 30 września 2008	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2008
Koszty odsetek z tytułu:	278	1 123	710	1 075
Pożyczek	77	281	173	416
Leasingu finansowego	201	842	537	659
Straty/(Zyski) z tytułu różnic kursowych netto pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	(936)	230	33	(997)
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	6 668	23 043	9 767	28 245
Pozostałe koszty finansowe	92	602	359	359
<b>Ogółem koszty finansowe - netto</b>	<b>6 102</b>	<b>24 998</b>	<b>10 869</b>	<b>28 682</b>

### 7. Korekty zysku netto w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2009	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2008
Podatek dochodowy z rachunku zysków i strat	363 814	528 969
Amortyzacja	403 928	349 330
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(346 635)	(227 451)
Straty/(Zyski) z tytułu różnic kursowych	15 572	(32 279)
Zmiana stanu rezerw	52 834	33 725
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	484 136	(81 329)
Realizacja instrumentów pochodnych ujęta w kapitale własnym	(473 988)	(10 532)
Inne korekty	4 888	(7 522)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(325 202)	(379 069)
Zapasy	(424 211)	(167 852)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	129 134	(203 014)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(30 125)	(8 203)
<b>Ogółem korekty zysku netto</b>	<b>179 347</b>	<b>173 842</b>

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

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

#### Projekt „Efektywność”

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

Przez pierwsze 12 tygodni trwania Projektu przeprowadzono diagnostykę obecnej sytuacji oraz zaplanowano przeprowadzenie programu transformacji, składającego się z 73 projektów realizowanych w ramach 6 Fal – każda trwająca ok. 3,5-4 miesiące – obejmujących wszystkie obszary działalności Spółki. Realizacja programu przewidywana jest na okres 1-2 lat.

We wrześniu bieżącego roku zakończyła się trwająca 18 tygodni I Fala wdrożeń 4 programów pilotażowych, która swoim zasięgiem objęła znaczną część załogi oraz kadry zarządzającej wdrażanych obszarów.

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

W ramach prac diagnostycznych określono:

- Potencjał wynikający ze zwiększenia poziomu produkcji.
- Potencjał wynikający z obniżki kosztów.

Uzyskano wyniki prac diagnostycznych w wybranych obszarach tematycznych i wskazano wykorzystanie ich potencjału - zdiagnozowany potencjał poprawy efektywności stanowi 14% analizowanej bazy kosztowej, czyli, około 775 mln zł, z czego 230 mln zł wynika ze zwiększenia produkcji oraz 545 mln zł z obniżki kosztów.

Wdrożenie Projektu „Efektywność” następować będzie przy wykorzystaniu dwóch metodologii:

- Transformacja procesowa (programy procesowe) - poprawa efektywności produkcyjnej przez zmianę procesów i procedur (standardy wykonawcze, planowanie, przepływ informacji, organizacja, system wynagrodzenia, zarządzanie wynikami).
- Redukcja kosztów (programy redukcji kosztów) - systematyczny przegląd całkowitej bazy kosztowej wybranego obszaru.

Jako główny cel dla programów procesowych postawiono osiągnięcie wzrostu produkcji miedzi w ramach całego KGHM. Realizowany w ramach wdrożenia programów pilotażowych, program na jednym z oddziałów górniczych potwierdził możliwość stabilnego zwiększenia produkcji o kilka procent. Zaplanowane na lata 2010 – 2011 wdrożenia kolejnych programów procesowych obejmą swym zasięgiem wszystkie obszary produkcyjne Spółki (kopalnie, zakłady wzbogacania, huty).

### **Relacje z organizacjami związkowymi**

W związku z zapowiedzią Rządu dotyczącą sprzedaży pakietu akcji KGHM Polska Miedź S.A. związki zawodowe zorganizowały w dniu 11 sierpnia br. 2-godzinny strajk ostrzegawczy. W strajku wzięło udział 2005 pracowników, co stanowi 11% załogi. W ocenie Zarządu Spółki strajk był nielegalny.

Kontynuując protest przeciwko zapowiedzianym planom dalszej prywatyzacji cztery związki zawodowe zgłosiły wszczęcie sporów zbiorowych.

Sekcja Krajowa Górnictwa Rud Miedzi NSZZ „Solidarność” pismem z dnia 25 sierpnia 2009 r. poinformowała o wszczęciu sporu zbiorowego. Dotyczy on odstąpienia od działań mających na celu dalszą prywatyzację KGHM Polska Miedź S.A. W trakcie spotkań przedstawicielom związku i Spółki nie udało się dojść do porozumienia. Zarząd stoi na stanowisku, że zgodnie z ustawą o rozwiązywaniu sporów zbiorowych zgłoszony postulat nie mieści się w przedmiocie sporu zbiorowego określonym w art. 1 w/w ustawy, z tego też względu spór zbiorowy nie istnieje lub jest sporem nielegalnym.

Pismem z dnia 25 sierpnia 2009r. Związek Zawodowy Pracowników Przemysłu Miedziowego oświadczył o zaistnieniu sporu zbiorowego. W swoich postulatach związek domaga się m.in.:

- odstąpienia od represjonowania pracowników i reprezentujących ich związków zawodowych, którzy wystąpili w obronie miejsc pracy,
- podpisania „pakietu pracowniczego”,
- zamiany umów na czas nieokreślony, pracownikom pracującym co najmniej 3 miesiące,
- odstąpienia od zamiarów wydzielania z oddziałów zorganizowanych grup pracowniczych,
- wpisania do ZUZP Abonamentu Medycznego,
- ustalenia na zerowym poziomie wysokości wynagrodzeń członków Rad Nadzorczych w spółkach zależnych.

W miesiącu wrześniu odbyły się dwa spotkania, podczas których strony przedstawiły swoje stanowiska. Przedstawiciele KGHM Polska Miedź S.A. uważają, brak podstaw merytorycznych do realizacji w/w postulatów, m.in. w Spółce nie występują przypadki represjonowania pracowników bądź związków zawodowych. Ponadto cztery postulaty nie mogą być rozstrzygnięte w trybie przewidzianym dla rozwiązywania sporów zbiorowych. Wobec odmiennego stanowiska ZZPPM w tej sprawie, strony w dniu 23 września br. podpisały protokół rozbieżności. Kontynuując działania zgodne z ustawą Zarząd zwrócił się z pismem do Ministra Pracy i Polityki Społecznej w celu wyznaczenia mediatora.

W związku z nieuwzględnieniem przez Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. żądań przedstawionych przez Związek Zawodowy Pracowników Dołowych w pismach z dnia 11 i 22 września br., związek wszczął spór zbiorowy domagając się realizacji następujących postulatów:

- odstąpienia od represjonowania pracowników i reprezentujących ich związków zawodowych, którzy 11 sierpnia br. wystąpili w obronie miejsc pracy i praw pracowniczych,
- odstąpienia od przeprowadzenia szkoleń pracowników dozoru w dni wolne od pracy,
- zaniechania podjętych z naruszeniem uprawnień związków zawodowych działań mających na celu dalszą prywatyzację.

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

Podczas dotychczasowych spotkań stronom nie udało się uzyskać kompromisu, przedstawiciele KGHM Polska Miedź S.A. uważają, że dwa z trzech postulatów nie mogą być rozstrzygane w ramach sporu zbiorowego, kontynuowane są rozmowy w sprawie postulatu dotyczącego szkoleń.

Ponadto Związek Zawodowy „Polska Miedź” wszczął spór zbiorowy, przedstawiając między innymi następujące postulaty:

- podpisania „pakietu pracowniczego” w przypadku sprzedaży przez Skarb Państwa akcji Spółki,
- zaprzestania represjonowania pracowników i reprezentujących ich związków zawodowych, którzy występują w obronie miejsc pracy i praw pracowniczych,
- skrócenia czasu pracy, na stanowiskach, gdzie występują związki arsenu lub przekroczenia norm stężeń przy stosowaniu toksycznych odczynników szkodliwych dla zdrowia.

W przedmiocie żądań strony wymieniły pisemne stanowiska. Zarząd stoi na stanowisku, że nie wszystkie postulaty mogą być przedmiotem sporu zbiorowego, a w sprawie ostatniego postulatu wyraził gotowość rozmów na bazie wyników pomiarów czynników szkodliwych zleconych Instytutowi Medycyny Pracy.

### **Wybór pozostałych istotnych zdarzeń objętych raportami bieżącymi**

#### **Organy Spółki**

Dnia 20 lipca 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki powierzyła Panu Herbertowi Wirthowi funkcję Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. na VII kadencję. Pan Herbert Wirth pełnił obowiązki Prezesa Zarządu Spółki VII kadencji od 16 czerwca 2009 roku a wcześniej od dnia 23 kwietnia 2008 roku pełnił funkcję I Wiceprezesa Zarządu w Zarządzie VI kadencji.

Dnia 24 sierpnia 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki uchwaliła, że Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. będzie składał się z trzech Członków i powołała w jego skład Ryszarda Janeczka - powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. na VII kadencję. Jednocześnie Rada Nadzorcza powierzyła dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu Maciejowi Tyburze pełnienie funkcji I Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

Obecnie skład Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. przedstawia się następująco:

- Herbert Wirth - Prezes Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.
- Maciej Tybura – I Wiceprezes Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.
- Ryszard Janeczek - Wiceprezes Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

#### **Rejestracja zmian w Statucie Spółki**

Dnia 26 lipca 2009 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany w Statucie Spółki, przyjęte uchwałą Nr 29/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 16 czerwca 2009 roku.

#### **Korekta Budżetu na rok 2009**

Dnia 24 sierpnia 2009 roku Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdziła Korektę Budżetu na 2009 rok, sporządzoną w oparciu o wyniki finansowe Spółki zrealizowane w I półroczu br. oraz zweryfikowane założenia w zakresie: warunków makroekonomicznych, produkcji, inwestycji rzeczowych i kapitałowych, zabezpieczeń. Skorygowany Budżet na 2009 rok przewiduje osiągnięcie w 2009 roku przychodów ze sprzedaży w wysokości 9 662 mln zł oraz zysku netto na poziomie 1 950 mln zł, co oznacza podwyższenie planowanych wyników odpowiednio o 7% i 2% w odniesieniu do Projekcji opublikowanej w raporcie bieżącym z dnia 14 maja br.



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

### **Wypowiedzenie umowy depozytowej i zamiar zakończenia programu GDR-ów**

Dnia 18 września 2009 roku KGHM Polska Miedź S.A. wysłała do Deutsche Bank Trust Company Americas (wcześniej Bankers Trust Company) („Bank Depozytowy”) wypowiedzenie Umowy Depozytowej, pierwotnie zawartej przez Spółkę oraz CITIBANK N.A., z dnia 14 lipca 1997 roku, wraz z późniejszymi zmianami, na podstawie, której Bank Depozytowy w oparciu o akcje KGHM Polska Miedź S.A. emituje Globalne Kwity Depozytowe ("GDR") poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Umowa Depozytowa zostanie rozwiązana w dniu 22 grudnia 2009 roku (przed otwarciem Giełdy w tym dniu). Jednocześnie 18 września 2009 roku Spółka wysłała do brytyjskiego Urzędu Nadzoru Finansowego (the Financial Services Authority) oraz Londyńskiej Giełdy Papierów Wartościowych (London Stock Exchange) zawiadomienie o wyłączeniu z notowań GDR-ów Spółki na Londyńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych z dniem 22 grudnia 2009 roku.

Program GDR-ów KGHM Polska Miedź S.A. przestał być efektywny. Zainteresowanie inwestorów tą formą inwestowania w akcje KGHM Polska Miedź S.A. zanika. Liczba wyemitowanych GDR-ów spadła do około 0,5% kapitału zakładowego Spółki i od kilku miesięcy utrzymuje się na tym poziomie. Inwestorzy preferują bezpośredni zakup akcji Spółki na giełdzie. Akcje KGHM Polska Miedź S.A. nadal będą notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

## **2. Wycena aktywów finansowych i rzeczowych**

### **Aktywa finansowe**

W wyniku wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w części skutecznej, po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym, w bieżącym kwartale zwiększono inne całkowite dochody o kwotę 62 642 tys. zł.

*/narastająco od początku roku zmniejszenie innych całkowitych dochodów w kwocie 443 766 tys. zł/*

Tytułem wyceny i rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym w bieżącym kwartale zmniejszono inne całkowite dochody w kwocie 499 tys. zł.

*/narastająco od początku roku zmniejszenie innych całkowitych dochodów w kwocie 7 050 tys. zł/*

W wyniku realizacji i aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych do poziomu wartości godziwej nastąpiło zmniejszenie zysku bieżącego kwartału w kwocie 246 374 tys. zł (z tego: zmniejszenie przychodów ze sprzedaży 13 560 tys. zł i zmniejszenie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 232 814 tys. zł). Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych znajdują się w części C pkt II 5 Zarządzanie ryzykiem.

*/narastająco od początku roku tytułem wyceny i realizacji zwiększenie wyniku finansowego w kwocie 130 583 tys. zł (z tego: zwiększenie przychodów ze sprzedaży w kwocie 473 988 tys. zł i zmniejszenie wyniku na pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych w kwocie 343 405 tys. zł)/*

W bieżącym kwartale dokonano odwrócenia odpisu aktualizującego wartość pożyczki w kwocie 739 tys. zł.

*/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku z tytułu odpisu aktualizującego wartość udzielonej pożyczki w kwocie 988 tys. zł (nadwyżka odpisów utworzonych 2 213 tys. zł nad rozwiązanymi 1 225 tys. zł)/*

### **Aktywa rzeczowe i należności**

Tytułem amortyzacji rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych koszty operacyjne bieżącego kwartału obciążono w wysokości 135 847 tys. zł.

*/narastająco od początku roku obciążenie kosztów w kwocie 403 928 tys. zł/*

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

## **3. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych**

### **Rezerwy**

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

3.1 rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu jednorazowych odpraw emerytalnych lub rentowych, nagród jubileuszowych, odpraw pośmiertnych oraz deputatu węglowego wypłacanego również po okresie zatrudnienia. Skutkiem zmiany szacunku jest wzrost rezerwy i zmniejszenie zysku w kwocie 17 832 tys. zł (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie zysku w kwocie 14 444 tys. zł),

*/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku w kwocie 60 595 tys. zł/*

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

3.2 rezerw na przyszłe koszty likwidacji (rekultywacji) kopalń w Spółce obejmująca 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 1 422 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 5 657 tys. zł i zmniejszenie środków trwałych w kwocie 4 235 tys. zł. Wzrost rezerwy wpłynął na podwyższenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 175 tys. zł.

*/narastająco od początku roku obrotowego spadek rezerwy w kwocie 147 097 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 5 430 tys. zł i zmniejszenie środków trwałych w kwocie 152 527 tys. zł/*

3.3 rezerw na przyszłe koszty wynagrodzeń wraz z narzutami w kwocie 127 399 tys. zł., wypłacane (zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy) z okazji świąt branżowych i po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego.

*/stan rezerwy na dzień 30 września 2009 roku wynosi 326 203 tys. zł/*

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

### **Odroczony podatek dochodowy**

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

W bieżącym kwartale nastąpił wzrost aktywa podatkowego w kwocie 51 941 tys. zł, który rozliczono na zwiększenie wyniku finansowego.

*/narastająco od początku roku nastąpił wzrost aktywa w kwocie 41 349 tys. zł, który rozliczono na zwiększenie wyniku finansowego/*

W rezerwie na odroczony podatek dochodowy wzrost rezerwy w kwocie 19 325 tys. zł, rozliczono:

- na zmniejszenie wyniku finansowego 4 748 tys. zł
- na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży 14 577 tys. zł.

*/W rezerwie na odroczony podatek dochodowy spadek rezerwy w kwocie 136 873 tys. zł, rozliczono:*

- na zwiększenie wyniku finansowego 31 126 tys. zł
- na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży 105 747 tys. zł/

Po skompensowaniu aktywa z rezerwą, wartość aktywa podatkowego na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości 146 707 tys. zł.

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

#### **Wyniki produkcyjne i finansowe w III kwartale 2009 roku**

W III kwartale 2009 roku w KGHM Polska Miedź S.A. wyprodukowano 125 tys. t miedzi elektrolitycznej, w tym 30 tys. t z zakupionych materiałów miedzionośnych oraz 280 t srebra metalicznego (odpowiednio w okresie 9 miesięcy wyprodukowano 365 tys. t miedzi, w tym 70 tys. z wsadów obcych oraz 887 t srebra).

Najistotniejsze czynniki wpływające na wartość sprzedaży w III kwartale 2009 r. to uwarunkowania makroekonomiczne:

- notowania miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) na średnim poziomie 5 840 USD/t ,
- średni kurs walutowy na poziomie 2,94 USD/PLN,
- średnie notowania srebra na Londyńskiej Giełdzie Metali Szlachetnych (LBM) w wysokości 14,69 USD/troz oraz wolumen sprzedaży: miedzi i wyrobów z miedzi w ilości 120 tys. t i srebra 316 t.

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

Osiągnięte **przychody ze sprzedaży** w wysokości 2 636 438 tys. zł były niższe od uzyskanych w III kwartale 2008 roku o 83 213 tys. zł, tj. o 3%. Zmniejszenie przychodów było przede wszystkim skutkiem niższych:

- notowań miedzi (zmniejszenie z 7 693 USD/t do 5 840 USD/t),
  - wolumenu sprzedaży miedzi (zmniejszenie z 133 tys. t do 120 tys. t)
- przy wpływającym na wzrost przychodów osłabieniu złotego z 2,20 USD/PLN do 2,94 USD/PLN.

W III kwartale 2009 roku przychody ze sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi stanowiły 79%, a srebra 17% (w analogicznym okresie 2008 roku odpowiednio: 84% i 11%) ogółu przychodów ze sprzedaży. Zmiana struktury sprzedaży jest przede wszystkim skutkiem niższych: wolumenu sprzedaży oraz notowań miedzi.

**Koszty podstawowej działalności operacyjnej** w III kwartale 2009 r. wyniosły 1 864 668 tys. zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego uległy zmniejszeniu o 117 832 tys. zł, tj. o 6%.

Na zmianę poziomu kosztów operacyjnych wpływ miało przede wszystkim przekazanie na zapas 19 tys. t miedzi w koncentracji własnym w związku z trwającym do połowy miesiąca sierpnia remontem pieca zawieszonowego w HM Głogów.

Poziom kosztów rodzajowych w III kwartale br. był zbliżony do poziomu osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego i wyniósł 2 062 267 tys. zł.

Zmiana kosztów według rodzaju w relacji do III kwartału roku ubiegłego dotyczy wzrostu:

- kosztów energii w związku ze wzrostem cen energii elektrycznej o 25% (z przesyłem) przy porównywalnym poziomie zużycia ilościowego,
  - amortyzacji z tytułu wyższych w porównaniu z rokiem ubiegłym nakładów inwestycyjnych,
- przy jednoczesnym obniżeniu:
- kosztów materiałów i paliw technologicznych w związku ze spadkiem cen zakupów,
  - kosztów zleconych górniczych robót przygotowawczych,
  - kosztów pracy w związku z niższym poziomem odpisów na nagrodę roczną (III kwartał 2008 r.- 19,5%; III kwartał 2009 r. – 14,5%) oraz niższym poziomem rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze.

Sprężony (przed pomniejszeniem o wartość metali szlachetnych – głównie srebra i złota) koszt produkcji miedzi elektrolitycznej w III kwartale br. wyniósł 15 079 zł/t i był o 801 zł/t tj. 6% wyższy od kosztu sprężonego w analogicznym okresie 2008 roku. Wzrost jednostkowego kosztu sprężonego wynika przede wszystkim z:

- spadku wolumenu produkcji finalnej o 6%,
- pełnego dociążenia kosztu jednostkowego skutkami decyzji płacowych, które wystąpiły w II kwartale 2009 r. (nagroda jednorazowa w wysokości 5 tys. zł/zatrudnionego).

*Ze względu na fazowy cykl technologiczny produkcji miedzi elektrolitycznej oraz metodologię wzajemnych rozliczeń pomiędzy Oddziałami KGHM Polska Miedź S.A. skutki decyzji płacowych, które wystąpiły w kosztach działalności operacyjnej w II kwartale br. w pełni rozliczyły się w jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej w miesiącu lipcu.*

Korzystna, ze względu na wzrost cen rynkowych srebra i złota, wycena szlamów anodowych wpłynęła na obniżenie całkowitego kosztu produkcji miedzi elektrolitycznej do poziomu 12 405 zł/t w III kwartale 2009r., co w relacji do III kwartału 2008 r. stanowi 2% obniżkę.

Sprężony koszt produkcji miedzi elektrolitycznej z wsadów własnych wyniósł 14 133 zł/t i był o 7% wyższy od kosztu sprężonego własnego w III kwartale 2008 r. Na wysokość kosztu sprężonego z wsadów własnych wpływ miał głównie spadek produkcji z koncentratów własnych o 7% oraz ostateczne rozliczenie nagrody jednorazowej w koscie jednostkowym. Całkowity koszt produkcji miedzi z wsadów własnych (pomniejszony o wycenę szlamów anodowych) wyniósł 10 753 zł/t, tj. o 4% mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

**Zysk na sprzedaży** (zysk brutto ze sprzedaży pomniejszony o koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży) w III kwartale 2009 r. wyniósł 771 770 tys. zł i był wyższy o 34 619 tys. zł, tj. o 5% od osiągniętego w III kwartale 2008 roku.

**Pozostała działalność operacyjna** zamknęła się w III kwartale 2009 r. stratą w wysokości 294 284 tys. zł, w tym głównie z tytułu obciążających wynik strat z tytułu: wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych oraz różnic kursowych.

W odniesieniu do wyniku osiągniętego w III kwartale 2008 r. **wynik na pozostałej działalności operacyjnej** był niższy o 453 088 tys. zł głównie w związku z pogorszeniem wyniku z realizacji i wyceny transakcji zabezpieczających oraz skutków różnic kursowych.

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

W konsekwencji opisanych wyżej czynników **zysk na działalności operacyjnej** w III kwartale 2009 roku wyniósł 477 486 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu 2008 roku zmniejszył się o 418 469 tys. zł, tj. o 47%.

W III kwartale br. działalność KGHM Polska Miedź S.A. zamknęła się **zyskiem netto** w wysokości 382 200 tys. zł, który był o 335 914 tys. zł, tj. o 47% niższy od wyniku za III kwartał 2008 r.

Wartość **EBITDA** w III kwartale 2009 r. wyniosła 613 333 tys. zł (w tym amortyzacja 135 847 tys. zł) i była niższa o 400 011 tys. zł (39%) od wartości wskaźnika dla analogicznego okresu roku poprzedniego.

### **5. Zarządzanie ryzykiem**

W III kwartale 2009 roku strategię zabezpieczającą cenę miedzi stanowiły ok. 45%, a srebra ok. 24% zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży metali. W przypadku transakcji walutowych, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły ok. 37% całkowitych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać poprzez analizę pozycji zabezpieczającej łącznie z pozycją zabezpieczaną. Poprzez pozycję zabezpieczającą rozumie się pozycję Spółki w instrumentach pochodnych. Pozycja zabezpieczana to przychody ze sprzedaży fizycznej towarów i produktów. Warunkiem prowadzonej przez Spółkę rachunkowości zabezpieczeń przyszłych przepływów środków pieniężnych jest fakt, że owe zabezpieczenia będą wysoce efektywne w kompensowaniu zmian przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem.

W III kwartale 2009 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie (246 374) tys. zł, z czego przychody ze sprzedaży skorygowano w kwocie (13 560) tys. zł (kwota przeniesiona z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym, korekta in minus przychodów ze sprzedaży), kwotą (232 814) tys. zł powiększono pozostałe koszty i straty operacyjne, z czego (70 083) tys. zł stanowiło koszt z tytułu realizacji instrumentów pochodnych, natomiast (162 731) tys. zł stanowiło koszt z tytułu wyceny instrumentów pochodnych. Korekta pozostałych kosztów i strat operacyjnych z tytułu wyceny transakcji pochodnych wynika głównie ze zmiany wartości czasowej opcji, które rozliczą się w przyszłym okresie. Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń, zmiana wartości czasowej opcji nie może być odniesiona w inne całkowite dochody.

W III kwartale 2009 roku Spółka wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę miedzi o łącznym wolumenie 58,5 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na 2010 rok. Spółka korzystała ze strategii opcyjnych seagull (opcje azjatyckie). W tym okresie Spółka nie zawarła strategii dostosowawczych. W przypadku rynku srebra, w analizowanym okresie nie zostały zaimplementowane strategii zabezpieczające cenę tego metalu. W III kwartale 2009 roku na rynku srebra również nie wdrożono transakcji dostosowawczych.

W przypadku terminowego rynku walutowego w III kwartale 2009 roku Spółka zawarła strategię zabezpieczającą poziom kursu USD/PLN dla 120 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na cały 2010 rok. Spółka korzystała ze strategii opcyjnych put producencki (opcje europejskie). Ponadto w analizowanym okresie Spółka odkupiła 240 mln USD opcji call wchodzących w skład strategii opcyjnej collar na rok 2010. W III kwartale br. na rynku walutowym nie wdrożono żadnych transakcji dostosowawczych.

Spółka pozostaje zabezpieczona dla części sprzedaży miedzi planowanej w IV kwartale 2009 roku (54 tys. ton), I połowie 2010 roku (58,5 tys. ton) i II połowie 2010 roku (39 tys. ton), dla części planowanej sprzedaży srebra w IV kwartale 2009 roku (2,4 mln troz) i w 2010 roku (3,6 mln troz). Dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Spółka posiada pozycję zabezpieczającą na IV kwartał 2009 roku (321 mln USD) oraz 2010 roku (480 mln USD). Szczegóły dotyczące pozycji zabezpieczającej znajdują się w tabeli „Instrumenty zabezpieczające” na kolejnej stronie.

Poniżej zaprezentowane jest skrócone zestawienie pozycji zabezpieczającej z podziałem na rodzaj zabezpieczonych aktywów oraz wykorzystanych instrumentów na dzień 30 września 2009 roku. Zabezpieczony nominal/wolumen w miesiącach zawartych w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie.

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

**POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA – RYNEK MIEDZI**

Okres	Instrument	Wolumen [tony]	Cena wykonania [USD/t]	Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/t]	
IV kwartał 2009	Collar	Kupiony put	19 500	4 700	- 695	4 005
		Sprzedany call	19 500	5 700	-332,38	4 167,62
	Seagull <sup>1</sup>	Kupiony put	15 000	4 500		partycypacja ograniczona do 5 700
		Sprzedany call		6 500		4 565,60
		Kupiony put		4 700	-134,40	ograniczona do 3 500
		Sprzedany put		3 500		partycypacja ograniczona do 6 500
<b>Razem</b>		<b>54 000</b>				
<b>SUMA IV kwartał 2009 rok</b>		<b>54 000</b>				
I połowa 2010	Seagull <sup>1</sup>	Kupiony put	39 000	4 700	- 695	4 005
		Sprzedany call		8 000		5 473
	Seagull <sup>1</sup>	Kupiony put	19 500	5 800	- 327	ograniczone do 3 800
		Sprzedany put		3 800		partycypacja ograniczona do 8 000
<b>Razem</b>		<b>58 500</b>				
II połowa 2010	Seagull <sup>1</sup>	Sprzedany call		8 000		5 100
		Kupiony put	39 000	5 500	- 400	ograniczone do 3 796
		Sprzedany put		3 796		partycypacja ograniczona do 8 000
<b>Razem</b>		<b>39 000</b>				
<b>SUMA 2010 rok</b>		<b>97 500</b>				

**POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA – RYNEK SREBRA**

Okres	Instrument	Wolumen [mln troz]	Cena wykonania [USD/troz]	Średnioważony poziom premii [USD/troz]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/troz]
IV kwartał 2009	Kupiony put	2,40	12,00	-1,13	10,87
<b>Razem</b>		<b>2,40</b>			
<b>SUMA IV kwartał 2009 rok</b>		<b>2,40</b>			
I połowa 2010	Kupiony put	1,80	14,00	-2,00	12,00
<b>Razem</b>		<b>1,80</b>			
II połowa 2010	Kupiony put	1,80	14,00	-2,00	12,00
<b>Razem</b>		<b>1,80</b>			
<b>SUMA 2010 rok</b>		<b>3,60</b>			

**POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA – RYNEK WALUTOWY**

Okres	Instrument	Nominał [mln USD]	Kurs wykonania [USD/PLN]	Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny kurs zabezpieczenia [USD/PLN]	
IV kwartał 2009	Collar	Kupiony put	30	2,5500	-0,0822	2,4678
		Kupiony put	30	2,6000	-0,0723	2,5277
		Kupiony put	21	2,6500	-0,0949	2,5551
		Kupiony put	15	2,7500	-0,1437	2,6063
	Collar	Sprzedany call	135	3,8000	-0,0700	2,8392
		Kupiony put		2,9092		partycypacja ograniczona do 3,8000
		Sprzedany call	90	3,6000	-	2,9430
		Kupiony put		2,9430		partycypacja ograniczona do 3,6000
<b>Razem</b>		<b>321</b>				
<b>SUMA IV kwartał 2009 rok</b>		<b>321</b>				
I połowa 2010	Collar	Kupiony put	120	3,2000	-0,0323	3,2000
		Sprzedany call	60	4,3006	-0,10	3,2000
	Put producencki <sup>2</sup>	Kupiony put	60	3,3000		partycypacja ograniczona do 4,3006
		Put producencki <sup>2</sup>	60	3,0000	8,37% <sup>3</sup>	-
<b>Razem</b>		<b>240</b>				
II połowa 2010	Collar	Kupiony put	120	3,2000	-0,0446	3,2000
		Sprzedany call	60	4,3006	-0,10	3,2000
	Put producencki <sup>2</sup>	Kupiony put	60	3,3000		partycypacja ograniczona do 4,3006
		Put producencki <sup>2</sup>	60	3,0000	8,37% <sup>3</sup>	-
<b>Razem</b>		<b>240</b>				
<b>SUMA 2010 rok</b>		<b>480</b>				

<sup>1</sup> Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń transakcje wchodzące w skład opisanej struktury seagull, takie jak kupiony put i sprzedany call wykazane są w tabeli zawierającej szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych-„Instrumenty zabezpieczające”, natomiast sprzedany put w tabeli „Instrumenty handlowe”.

<sup>2</sup> Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń transakcja wchodząca w skład struktury put producencki - kupiony put wykazany jest w tabeli zawierającej szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych-„Instrumenty zabezpieczające”, natomiast sprzedany call w tabeli „Instrumenty handlowe”.

<sup>3</sup> Płatne w momencie rozliczenia.

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

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje w instrumentach pochodnych działają w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające najwyższy<sup>4</sup> (36,8%), średniowysoki<sup>5</sup> (73,7%) lub średni<sup>6</sup> rating (5,3%). Według wartości godziwej na dzień 30 września 2009 roku maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do transakcji pochodnych zawartych przez Spółkę wyniósł 29,2%.

W związku z dywersyfikacją zarówno podmiotową jak i geograficzną ryzyka oraz współpracą z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, Spółka nie jest znacząco narażona na ryzyko kredytowe w związku z zawartymi transakcjami pochodnymi.

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

Na dzień 30 września 2009 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 155 817 tys. zł, z czego 197 294 tys. zł dotyczyło wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, natomiast (41 477) tys. zł dotyczyło wartości godziwej instrumentów handlowych. Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych i ostateczny wynik na tych transakcjach może znacząco odbiegać od opisanej powyżej wyceny.

Szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych na dzień 30 września 2009 roku znajduje się w tabelach „Instrumenty handlowe” oraz „Instrumenty zabezpieczające” poniżej.

INSTRUMENTY HANDLOWE	Typ instrumentu pochodnego	Wolumen/ nominał transakcji Cu [tys.t], Ag [tys.troz], Waluty [tys.USD]	Średnioważona cena/kurs Cu [USD/t], Ag [USD/troz], Waluty [USD/PLN]	30 września 2009 roku			
				Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
				Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe
<b>Pochodne instrumenty finansowe- Metale-Miedź:</b>							
Kontrakty swap/forward							
Kontrakty opcyjne							
Sprzedane opcje sprzedaży							
		73,5	3 736,73			(4 178)	(8 558)
	<b>RAZEM</b>					<b>(4 178)</b>	<b>(8 558)</b>
<b>Pochodne instrumenty finansowe- Walutowe:</b>							
Kontrakty swap/forward							
Kontrakty opcyjne USD/PLN							
Nabyte opcje kupna							
		240 000	4,4025	188	363		
Sprzedane opcje kupna							
		250 044	4,2261			(21 774)	(7 518)
Nabyte opcje sprzedaży							
		135 000	2,35	49			
Sprzedane opcje sprzedaży							
		135 000	2,35			(49)	
	<b>RAZEM</b>			<b>237</b>	<b>363</b>	<b>(21 823)</b>	<b>(7 518)</b>
<b>Wbudowane Instrumenty Pochodne</b>							
<b>Instrumenty handlowe - ogółem</b>							
				<b>237</b>	<b>363</b>	<b>(26 001)</b>	<b>(16 076)</b>

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

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

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

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

Typ instrumentu pochodnego	INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE		30 września 2009 roku				Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
	Wolumen/nominał transakcji	Średnio-ważona cena/kurs	Zapadalność/okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik		Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe
	Cu [tys.t] Ag [tys.troz] Waluty [tys.USD]	Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN]	Od	Do	Od	Do				
<b>Pochodne instrumenty finansowe -Metale-Miedź</b>										
Kontrakty opcyjne										
Nabyte opcje sprzedaży	58,5	4 700	paź-09	czer-10	lis-09	lip-10	15 657			
Kontrakty collar	19,5	4 500-5 700	paź-09	gru-09	lis-09	sty-10	320		(33 041)	
Seagull	73,5	5 416,33-7 693,88	paź-09	gru-10	lis-09	sty-11	48 775	48 800	(31 173)	(32 851)
<b>RAZEM:</b>							<b>64 752</b>	<b>48 800</b>	<b>(64 214)</b>	<b>(32 851)</b>
<b>Pochodne instrumenty finansowe -Metale-Srebro</b>										
Kontrakty opcyjne										
Nabyte opcje sprzedaży	6 000	13,2	paź-09	gru-10	lis-09	sty-11	5 169	4 639		
Syntetyczny put										
Kontrakty collar										
<b>RAZEM:</b>							<b>5 169</b>	<b>4 639</b>		
<b>Pochodne instrumenty finansowe -Walutowe-USD/PLN</b>										
Kontrakty opcyjne										
Nabyte opcje sprzedaży	336 000	3,0339	paź-09	gru-10	paź-09	gru-10	58 820	19 789		
Kontrakty collar	345 000	3,0540 - 3,9219	paź-09	gru-10	paź-09	gru-10	57 148	11 868	(186)	(243)
Put producencki	120 000	3,0000	sty-10	gru-10	sty-10	gru-10	17 332	6 471		
<b>RAZEM:</b>							<b>133 300</b>	<b>38 128</b>	<b>(186)</b>	<b>(243)</b>
<b>Instrumenty zabezpieczające - ogółem</b>										
							<b>203 221</b>	<b>91 567</b>	<b>(64 400)</b>	<b>(33 094)</b>

Wartość godziwa pozostałych należności i zobowiązań z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych, których data rozliczenia przypada na dzień 2 października 2009 roku została ujęta jako pozostałe należności/zobowiązania finansowe.

W tabeli poniżej zamieszczono wartości godziwe instrumentów pochodnych oraz pozostałych należności/zobowiązań z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych wg stanu na dzień 30 września 2009 roku:

	Ogółem	Wartość godziwa instrumentów pochodnych	Wartość godziwa pozostałych należności/zobowiązań z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych
Należności	296 761	295 388	1 373
Zobowiązania	(148 881)	(139 571)	(9 310)
Wartość godziwa netto	147 880	155 817	(7 937)

Na dzień 30 września 2009 roku stan innych skumulowanych całkowitych dochodów wyniósł 79 897 tys. zł, z czego (25 649) tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko cen metali, natomiast 105 546 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko kursu walutowego.

Na dzień 30 czerwca 2009 roku stan innych skumulowanych całkowitych dochodów wyniósł 2 562 tys. zł i całość dotyczyła skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko cen metali.

W trakcie III kwartału 2009 roku inne całkowite dochody (zwiększenie) wyniosły 77 335 tys. zł (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego). Na kwotę tę składają się zmiany wartości godziwej w ciągu okresu, odniesione na inne całkowite dochody z tytułu zawartych transakcji zabezpieczających w części skutecznej, tj. zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów o kwotę 63 775 tys. zł oraz kwota przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat z tytułu rozliczenia skutecznej części transakcji zabezpieczających, zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów o kwotę (13 560) tys. zł (korekta in minus przychodów ze sprzedaży za III kwartał 2009 roku).

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

	<b>Stan na dzień 30 września 2009</b>
<b>KWOTY UJĘTE W KAPITALE WŁASNYM</b>	
<b>Inne skumulowane całkowite dochody</b> - transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro) - instrumenty pochodne	(25 649)
<b>Inne skumulowane całkowite dochody</b> - transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego - instrumenty pochodne	105 546
<b>Razem inne skumulowane całkowite dochody - instrumenty finansowe zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne ( bez uwzględnienia skutków podatku odroczonego)</b>	<b>79 897</b>
<b>Zyski lub (straty) na pochodnych instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>	<b>Za okres od 30.06.09 do 30.09.09</b>
<b>Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień 30 czerwca 2009 roku</b>	<b>2 562</b>
Kwota ujęta w kapitale własnym w okresie od 1 lipca 2009 roku do 30 września 2009 roku z tytułu transakcji zabezpieczających	63 775
Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do przychodów ze sprzedaży w rachunku zysków i strat w okresie od 1 lipca 2009 roku do 30 września 2009 roku	13 560
<b>Skumulowany w kapitale własnym wynik osiągnięty na pochodnych instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień 30 września 2009 roku ( bez uwzględnienia skutków podatku odroczonego)</b>	<b>79 897</b>

### III. Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje pozabilansowe

	<b>Stan na dzień 30 września 2009</b>	<b>Wzrost/(spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego</b>
<b>Należności warunkowe</b>	<b>12 497</b>	<b>2 639</b>
Otrzymane gwarancje i poręczenia	435	-
Sporne sprawy budżetowe	11 855	2 639
Pozostałe tytuły	207	-
<b>Należności pozabilansowe - prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze</b>	<b>30 409</b>	<b>5 214</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>18 965</b>	<b>(12 037)</b>
Zlecenie udzielenia gwarancji i poręczeń	5 000	(2 170)
Sprawy sporne, sądowe w toku	13 939	(246)
Kary warunkowe	23	(1 604)
Zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych	-	(8 000)
Pozostałe tytuły	3	(17)
<b>Zobowiązania pozabilansowe</b>	<b>491 541</b>	<b>26 277</b>
Zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	104 916	43 210
Leasing operacyjny	20 744	(651)
Przyszłe opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów	365 881	(16 282)

Wartości pozycji aktywów warunkowych ustalone zostały na podstawie szacunków.

Lubin, dnia 12 listopada 2009 roku