

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 3 / 2012

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

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

Za 3 kwartał roku obrotowego **2012** obejmujący okres od **2012-07-01** do **2012-09-30**
Zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł oraz
śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2012-11-12

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna
(pełna nazwa emitenta)

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

59 - 301
(kod pocztowy)

M. Skłodowskiej – Curie
(ulica)

(48 76) 74 78 200
(telefon)

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

692-000-00-13
(NIP)

Przemysł surowcowy
(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

LUBIN
(miejscowość)

48
(numer)

(48 76) 74 78 500
(fax)

www.kghm.pl
(www)

390021764
(REGON)

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	3 kwartały narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	3 kwartały narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	3 kwartały narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30
I. Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	19 898 467	16 741 745	4 743 603	4 142 663
Zysk z działalności operacyjnej	5 310 583	8 781 142	1 265 992	2 172 851
Zysk przed opodatkowaniem	5 191 372	8 933 731	1 237 573	2 210 608
Zysk netto z działalności kontynuowanej	3 943 795	7 477 859	940 163	1 850 360
II. Działalność zaniechana				
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	31 577	-	7 814
III. Zysk netto ogółem	3 943 795	7 509 436	940 163	1 858 173
IV. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3 942 201	7 506 258	939 783	1 857 387
V. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	1 594	3 178	380	786
VI. Inne całkowite dochody	(576 019)	559 291	(137 317)	138 394
VII. Łączne całkowite dochody	3 367 776	8 068 727	802 846	1 996 567
VIII. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3 368 475	8 055 158	803 013	1 993 210
IX. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	(699)	13 569	(167)	3 357
X. Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
XI. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	19,71	37,53	4,70	9,29
XII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 006 233	6 837 369	955 047	1 691 874
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 541 243)	(737 534)	(2 274 541)	(182 499)
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 122 289)	(3 019 735)	(744 324)	(747 219)
XV. Przepływy pieniężne netto razem	(8 657 299)	3 080 100	(2 063 818)	762 156
	Stan na 2012-09-30	Stan na 2011-12-31	Stan na 2012-09-30	Stan na 2011-12-31
XVI. Aktywa trwałe	23 153 259	12 050 205	5 628 193	2 728 266
XVII. Aktywa obrotowe	11 007 291	18 516 811	2 675 699	4 192 359
XVIII. Aktywa razem	34 160 550	30 567 016	8 303 892	6 920 625
XIX. Zobowiązania długoterminowe	7 287 397	2 815 264	1 771 452	637 399
XX. Zobowiązania krótkoterminowe	5 855 274	4 365 142	1 423 325	988 304
XXI. Kapitał własny	21 017 879	23 386 610	5 109 115	5 294 922
XXII. Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	241 991	288 844	58 824	65 397

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	3 kwartały narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	3 kwartały narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-09-30	3 kwartały narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30
I. Przychody ze sprzedaży	15 558 805	15 244 742	3 709 070	3 772 237
II. Zysk z działalności operacyjnej	5 255 483	8 966 093	1 252 857	2 218 616
III. Zysk przed opodatkowaniem	5 229 887	8 940 845	1 246 755	2 212 369
IV. Zysk netto	4 069 517	7 520 246	970 134	1 860 848
V. Inne całkowite dochody	(510 010)	539 882	(121 581)	133 591
VI. Łączne całkowite dochody	3 559 507	8 060 128	848 553	1 994 439
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)	20,35	37,60	4,85	9,30
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 289 170	6 595 741	784 107	1 632 084
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 810 952)	(516 605)	(2 577 227)	(127 831)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 389 174)	(2 982 998)	(807 947)	(738 128)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	(10 910 956)	3 096 138	(2 601 067)	766 125
	Stan na 2012-09-30	Stan na 2011-12-31	Stan na 2012-09-30	Stan na 2011-12-31
XIII. Aktywa trwałe	22 008 803	11 696 705	5 349 993	2 648 231
XIV. Aktywa obrotowe	6 190 474	17 556 484	1 504 807	3 974 933
XV. Aktywa razem	28 199 277	29 253 189	6 854 800	6 623 164
XVI. Zobowiązania długoterminowe	2 349 352	2 249 946	571 090	509 406
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	4 822 907	3 867 732	1 172 373	875 687
XVIII. Kapitał własny	21 027 018	23 135 511	5 111 337	5 238 071

Spis treści do skonsolidowanego raportu kwartalnego

	Strona
A Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	2
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	2
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Wybrane dane objaśniające:	6
I Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania	6
1 Wstęp	6
2 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	7
3 Zastosowane kursy walutowe	9
4 Zasady rachunkowości	9
II Informacja o istotnych zmianach szacunkowych	11
1 Rezerwy na przyszłe zobowiązania	11
2 Odroczone podatek dochodowy	11
III Aktywa finansowe i rzeczowe	12
IV Wybrane dodatkowe noty objaśniające:	13
1 Informacja o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych	13
2 Przychody ze sprzedaży	13
3 Koszty według rodzaju	14
4 Pozostałe przychody operacyjne	14
5 Pozostałe koszty operacyjne	15
6 Koszty finansowe	15
7 Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16
8 Korekty zysku netto w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	16
9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	17
10 Aktywa, zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	18
V Realizacja strategii	19
VI Cykliczność, sezonowość działalności	21
VII Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	21
VIII Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	21
IX Segmenty działalności	22
X Skutek zmian w strukturze gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	28
XI Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	31
B Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego	32
C Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.	34
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	34
Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	35
Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	36
Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	37
Wybrane dane objaśniające:	38
I Dodatkowe noty	38
1 Informacja o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych	38
2 Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	38
3 Przychody ze sprzedaży	39
4 Koszty według rodzaju	40
5 Pozostałe przychody operacyjne	41
6 Pozostałe koszty operacyjne	42
7 Koszty finansowe	42
8 Korekty zysku netto w śródrocznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	43
9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	43
10 Aktywa, zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nieuwjęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	45
II Pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, zysk lub stratę lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	45
1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi	45
2 Wycena aktywów finansowych i rzeczowych	47
3 Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych	47
4 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięty zysk Spółki	48
5 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali i walutowym	49

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

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

nota	Stan na dzień		
	30 września 2012	31 grudnia 2011 przekształcony*	1 stycznia 2011
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13 686 133	9 092 529	8 670 554
Wartości niematerialne	2 227 347	580 384	473 215
Nieruchomości inwestycyjne	60 172	59 930	59 760
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	3 154 657	472	1 431 099
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	777 014	272 331	592 792
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	920 067	993 960	751 718
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	465 653	111 709	84 157
Pochodne instrumenty finansowe	908 306	899 400	403 839
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	953 910	39 490	13 508
	23 153 259	12 050 205	12 480 642
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3 875 229	2 658 253	2 222 231
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 915 033	1 838 979	2 727 935
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	101 141	7 759	4 511
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	163 820	15 668	415 662
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	702	2 147	4 129
Pochodne instrumenty finansowe	354 555	860 042	297 584
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 594 317	13 130 401	3 086 957
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 494	3 562	1 078
	11 007 291	18 516 811	8 760 087
RAZEM AKTYWA	34 160 550	30 567 016	21 240 729
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej			
Kapitał akcyjny	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Inne skumulowane całkowite dochody	(8 034)	554 924	209 821
Zyski zatrzymane	18 783 922	20 542 842	12 456 413
	20 775 888	23 097 766	14 666 234
Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	241 991	288 844	255 889
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	21 017 879	23 386 610	14 922 123
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	770 582	129 749	119 860
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego A.IV.7	1 826 305	194 370	173 652
Pochodne instrumenty finansowe	442 371	538 320	711 580
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 925 025	129 042	168 156
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 436 400	1 338 743	1 221 794
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	886 714	485 040	520 727
	7 287 397	2 815 264	2 915 769
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 082 440	2 182 093	1 994 577
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego A.IV.7	90 812	103 587	96 162
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	377 617	1 595 528	672 152
Pochodne instrumenty finansowe	112 251	331 331	482 118
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	126 182	126 563	110 912
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	65 972	26 040	46 916
	5 855 274	4 365 142	3 402 837
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	13 142 671	7 180 406	6 318 606
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	34 160 550	30 567 016	21 240 729

* szczegóły przedstawiono w nocie A.I.4

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
za okres od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

nota	Okres obrotowy				
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 3 miesiące kończący się 30 września 2011 przekształcony*	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011 przekształcony*	
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	A.IV.2	6 787 223	19 898 467	5 775 686	16 741 745
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	A.IV.3	(4 817 422)	(13 131 757)	(3 126 107)	(8 660 548)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 969 801	6 766 710	2 649 579	8 081 197
Koszty sprzedaży	A.IV.3	(99 152)	(290 648)	(57 485)	(141 767)
Koszty ogólnego zarządu	A.IV.3	(272 595)	(819 211)	(210 516)	(614 526)
Pozostałe przychody operacyjne	A.IV.4	340 222	1 331 291	1 305 083	1 994 190
Pozostałe koszty operacyjne	A.IV.5	(247 652)	(1 677 559)	24 580	(537 952)
Zysk z działalności operacyjnej		1 690 624	5 310 583	3 711 241	8 781 142
Koszty finansowe	A.IV.6	(48 825)	(119 071)	(14 605)	(35 162)
Udział w (stratach)/zyskach inwestycji wycenianych metodą praw własności		(36)	(140)	(4)	187 751
Zysk przed opodatkowaniem		1 641 763	5 191 372	3 696 632	8 933 731
Podatek dochodowy		(412 809)	(1 247 577)	(510 228)	(1 455 872)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		1 228 954	3 943 795	3 186 404	7 477 859
Działalność zaniechana					
Zysk netto z działalności zaniechanej		-	-	9 048	31 577
Zysk netto		1 228 954	3 943 795	3 195 452	7 509 436
Inne całkowite dochody - działalność kontynuowana z tytułu:					
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		80 949	(124 054)	(270 938)	(245 814)
Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		(388 027)	(547 697)	704 593	910 116
Podatku dochodowego od wyceny instrumentów finansowych odniesionej w inne całkowite dochody		62 499	119 676	(82 394)	(126 217)
Różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych		(599 659)	(23 944)	20 324	21 206
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto		(844 238)	(576 019)	371 585	559 291
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		384 716	3 367 776	3 567 037	8 068 727
Zysk przypadający:					
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		1 228 126	3 942 201	3 193 040	7 506 258
na udziały niekontrolujące		828	1 594	2 412	3 178
Łączne całkowite dochody przypadające:					
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		386 613	3 368 475	3 564 625	8 055 158
na udziały niekontrolujące		(1 897)	(699)	2 412	13 569
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej za okres sprawozdawczy (wyrażony w złotych na jedną akcję)					
- podstawowy		6,14	19,71	15,92	37,37
- rozwodniony		6,14	19,71	15,92	37,37
Zysk na akcję z działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej za okres sprawozdawczy (wyrażony w złotych na jedną akcję)					
- podstawowy		-	-	0,05	0,16
- rozwodniony		-	-	0,05	0,16

* szczegóły przedstawiono w nocie A.I.4

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
za okres od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej							Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:			Zyski zatrzymane	Ogółem	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	
		Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	Różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych				
Stan na 1 stycznia 2012	2 000 000	(38 296)	574 283	18 937	20 542 842	23 097 766	288 844	23 386 610
Dywidenda za 2011 r. wypłacona	-	-	-	-	(3 400 000)	(3 400 000)	(527)	(3 400 527)
Dywidenda za 2011 r. uchwalona, niewypłacona	-	-	-	-	(2 268 000)	(2 268 000)	-	(2 268 000)
Łączne całkowite dochody	-	(108 441)	(443 634)	(21 651)	3 942 201	3 368 475	(699)	3 367 776
Zysk netto	-	-	-	-	3 942 201	3 942 201	1 594	3 943 795
Inne całkowite dochody	-	(108 441)	(443 634)	(21 651)	-	(573 726)	(2 293)	(576 019)
Zmiany z tytułu objęcia kontrolą jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	7 306	7 306
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	-	-	-	10 768	(33 121)	(22 353)	(52 933)	(75 286)
Stan na 30 września 2012	2 000 000	(146 737)	130 649	8 054	18 783 922	20 775 888	241 991	21 017 879
Stan na 1 stycznia 2011	2 000 000	120 046	89 775	-	12 456 413	14 666 234	255 889	14 922 123
Dywidenda za 2010 r. wypłacona	-	-	-	-	(2 980 000)	(2 980 000)	-	(2 980 000)
Łączne całkowite dochody	-	(199 109)	737 194	10 815	7 506 258	8 055 158	13 569	8 068 727
Zysk netto	-	-	-	-	7 506 258	7 506 258	3 178	7 509 436
Inne całkowite dochody	-	(199 109)	737 194	10 815	-	548 900	10 391	559 291
Zobowiązania do wykupu udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	(2 480)	(2 480)	-	(2 480)
Zmiany z tytułu objęcia kontrolą jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	18 547	18 547
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli	-	-	-	-	7 141	7 141	(6 553)	588
Stan na 30 września 2011 przekształcony *	2 000 000	(79 063)	826 969	10 815	16 987 332	19 746 053	281 452	20 027 505

* szczegóły przedstawiono w nocie A.I.4

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

nota	Okres obrotowy	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011 przekształcony*
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	3 943 795	7 509 436
Korekty zysku netto	A.IV.8 2 610 528	384 508
Podatek dochodowy zapłacony	(2 548 090)	(1 056 575)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 006 233	6 837 369
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostek zależnych, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	(7 055 288)	(116 529)
Nabycie jednostki wycenianej metodą praw własności	(32 576)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 761 351)	(1 177 429)
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(29 612)	(41 316)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	21 864	13 700
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(180)	-
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(1 585 813)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	3 222	1 560 197
Nabycie aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń	(92 117)	(24 212)
Założenie lokat	(10 731)	(450 000)
Rozwiązanie lokat	31 061	800 000
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(670 014)	(120)
Odsetki otrzymane	765	9 157
Dywidendy otrzymane	56 590	277 475
Inne wydatki inwestycyjne	(2 876)	(2 644)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 541 243)	(737 534)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu dopłaty do kapitału jednostki zależnej od udziałowców niekontrolujących	18 383	-
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	402 273	66 909
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(75 692)	(89 488)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(7 997)	(10 839)
Odsetki zapłacone	(74 230)	(7 174)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(3 400 000)	(2 980 000)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	(527)	-
Otrzymane dotacje	15 513	337
Inne (wydatki)/wpływy finansowe	(12)	520
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 122 289)	(3 019 735)
Przepływy pieniężne netto razem	(8 657 299)	3 080 100
(Straty)/zyski z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(878 785)	518 442
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(9 536 084)	3 598 542
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	13 130 401	3 086 957
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	3 594 317	6 685 499
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	97 441	9 497

* szczegóły przedstawiono w nocie A.I.4

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Wybrane dane objaśniające

I. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania

1. Wstęp

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

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej stanowi:

- kopalnictwo rud miedzi i metali nieżelaznych,
- wydobywanie żwiru i piasku,
- produkcja miedzi, metali szlachetnych i nieżelaznych,
- produkcja soli,
- odlewnictwo metali lekkich i nieżelaznych,
- kucie, prasowanie, wytłaczanie 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.

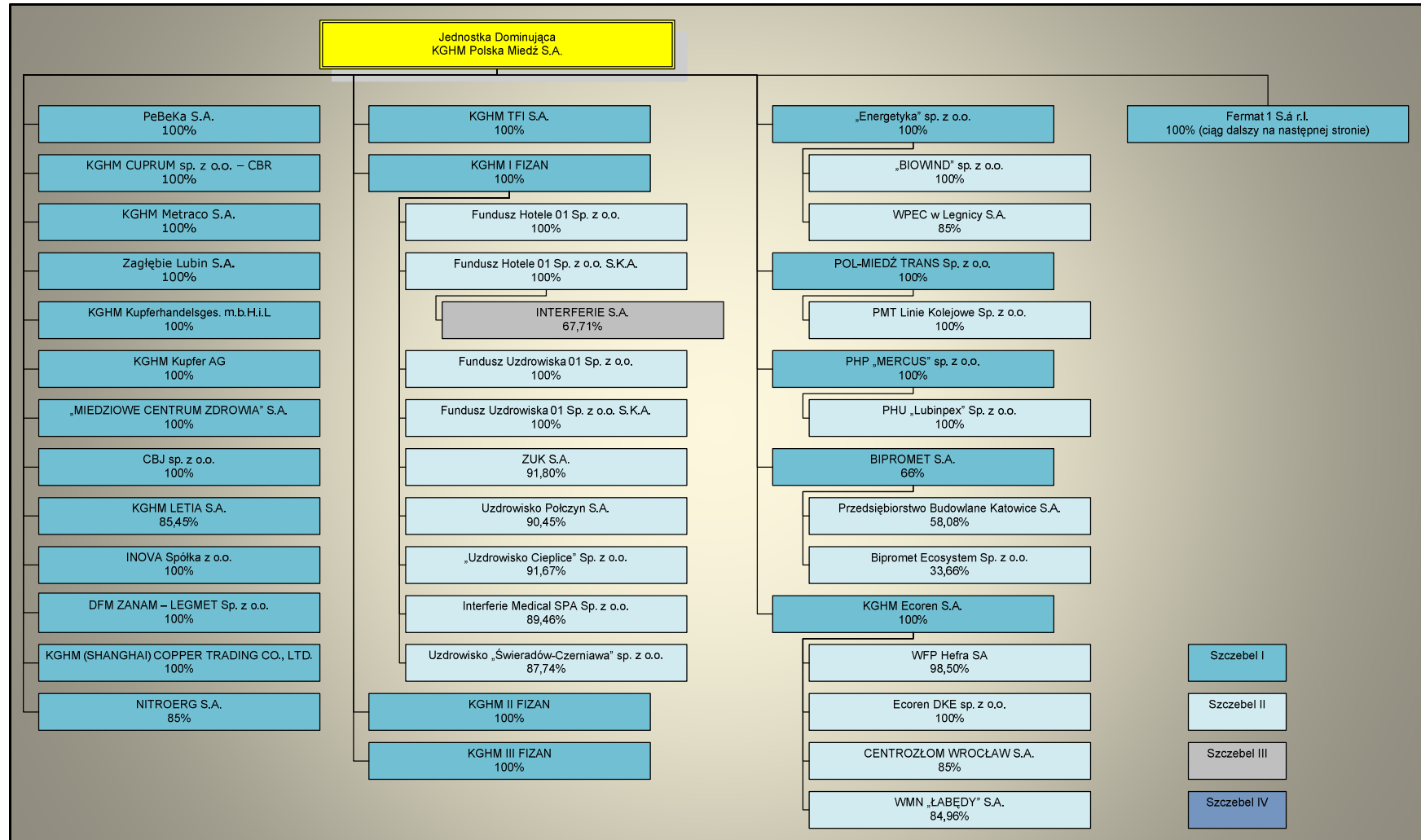
Działalność w zakresie eksploatacji złóż rudy miedzi, soli oraz kopalni pospolitych opiera się na posiadanych przez KGHM Polska Miedź S.A. koncesjach wydanych przez Ministra Środowiska, Zasobów Naturalnych i Leśnictwa w latach 1993 – 2004, z których większość wygaśnie do 31 grudnia 2013 r. KGHM Polska Miedź S.A. w bieżącym okresie sprawozdawczym kontynuuje prace nad uzyskaniem koncesji na kolejne lata. W ocenie Zarządu proces koncesyjny, który odbywa się okresowo, ma charakter administracyjny, zaś prawdopodobieństwo nieuzyskania koncesji jest zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej znikome. Szczegółowe informacje dotyczące procesu uzyskania koncesji znajdują się w niniejszym raporcie w nocie C.II.1.

W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi ponadto:

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

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

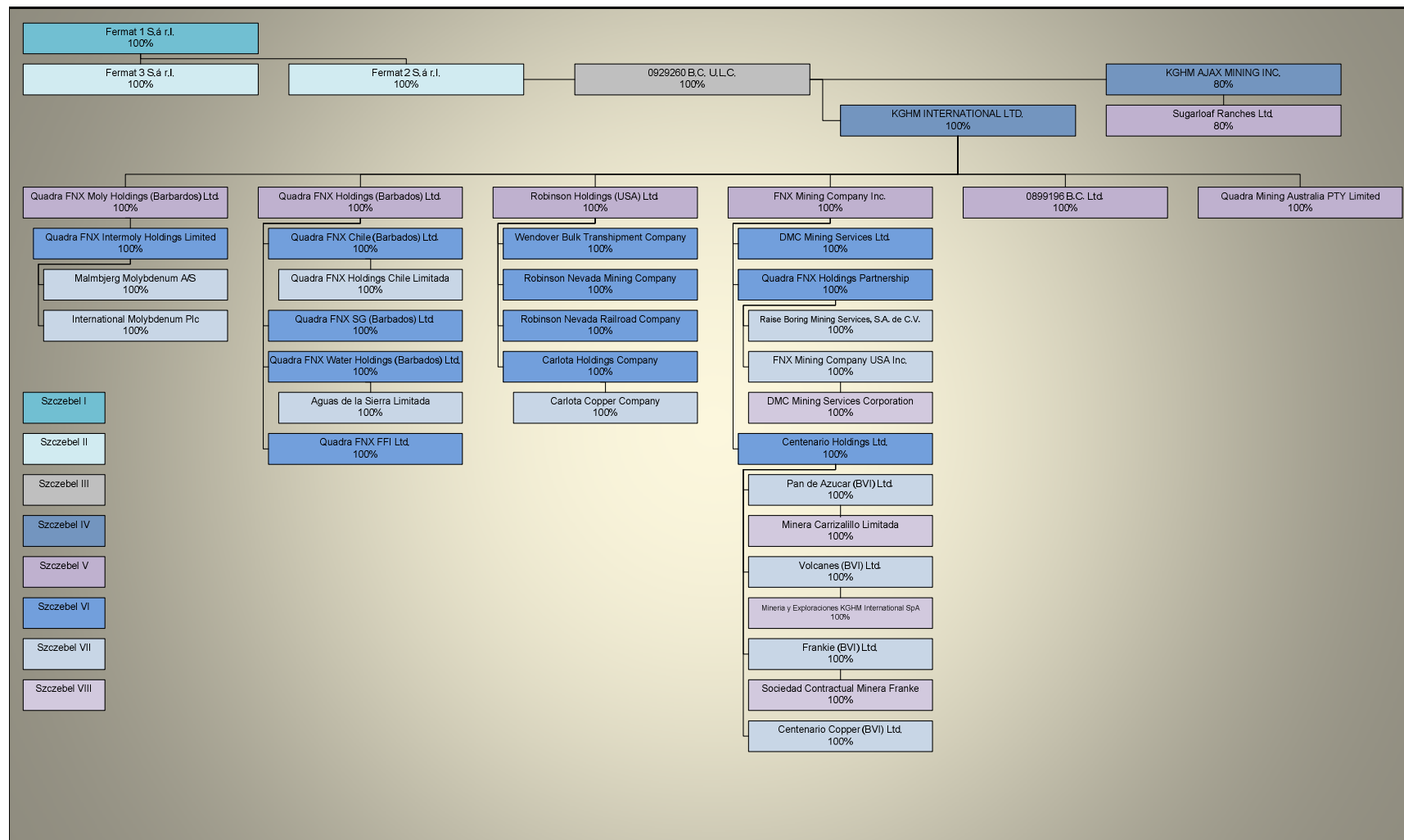
2. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 września 2012 r.



Wartość procentowa udziału stanowi udział łączny Grupy Kapitałowej.

KGHM Polska Miedź S.A.
 Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
 za okres od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)



Wartość procentowa udziału stanowi udział łączny Grupy Kapitałowej.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

KGHM Polska Miedź S.A. w bieżącym kwartale objął skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 82 jednostki zależne oraz wycenił metodą praw własności udziały w jednostce stowarzyszonej i dwóch wspólnych przedsięwzięciach.

Na dzień 30 września 2012 r. w oparciu o par. 8 MSR 8, który zezwala na odstępianie od stosowania zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania jest nieistotny, wyłączono z konsolidacji jednostki zależne „Mercus Software” Sp. z o.o. oraz TUV Cuprum. Ogółem w prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie objęto konsolidacją dwóch jednostek zależnych i nie wyceniono metodą praw własności udziałów w jednej jednostce stowarzyszonej. Na dzień kończący okres sprawozdawczy wyceniono je wg ceny nabycia z uwzględnieniem utraty wartości. Wyłączenie jednostek z konsolidacji nie wpływa na rzetelną prezentację sytuacji majątkowej, zysku lub straty oraz przepływów środków pieniężnych Grupy Kapitałowej.

Prezentowany raport kwartalny zawiera:

1. śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 lipca do 30 września 2012 r., okres porównywalny od 1 lipca do 30 września 2011 r. wraz z wybranymi danymi objaśniającymi (**Część A**),
2. pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego (**Część B**),
3. kwartalną informację finansową KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 lipca do 30 września 2012 r., okres porównywalny od 1 lipca do 30 września 2011 r. (**Część C**).

Zarówno śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012 r. jak i śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

3. Zastosowane kursy walutowe

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

- przeliczenie obrotów, zysku lub straty oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu **4,1948 PLN/EUR***,
- przeliczenie obrotów, zysku lub straty oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,0413 PLN/EUR***,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 września 2012 r. według kursu **4,1138 PLN/EUR**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2011 r. według kursu **4,4168 PLN/EUR**.

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

4. Zasady rachunkowości

Skrócony skonsolidowany raport finansowy za okres od 1 lipca 2012 r. do 30 września 2012 r. został sporządzony zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. powinien być czytany wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 r. oraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym KGHM Polska Miedź S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

Zmiany, które miały wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r. dotyczyły:

- o ostatecznego rozliczenia nabycia akcji spółki NITROERG S.A. na dzień 2 lutego 2011 r. W wyniku tego rozliczenia dokonano korekty aktywów netto spółki do ostatecznie ustalonej ich wartości godziwej,
- o amortyzacji różnicy między wartością godziwą aktywów netto spółki NITROERG S.A. a ich wartością bilansową na dzień nabycia akcji spółki NITROERG S.A. w wyniku ostatecznego rozliczenia transakcji i dokonania korekty aktywów netto do ostatecznie ustalonej ich wartości godziwej zgodnie z MSSF 3.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Szczegółowe dane dotyczące ww. zmian przedstawia poniższa tabela:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r.	Ostateczne rozliczenie nabycia akcji spółki NITROERG S.A.	Amortyzacja różnicy między wartością godziwą aktywów netto NITROERG S.A. a ich wartością bilansową na dzień nabycia	Razem korekty
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	48 823	(2 071)	46 752
Wartości niematerialne w tym wartość firmy	(33 602) (33 644)	(8) -	(33 610) (33 644)
	15 221	(2 079)	13 142
RAZEM AKTYWA	15 221	(2 079)	13 142
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny			
Zyski zatrzymane - kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-	(1 684)	(1 684)
w tym zysk netto	-	(1 684)	(1 684)
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	5 937	-	5 937
	5 937	(1 684)	4 253
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 284	(395)	8 889
	9 284	(395)	8 889
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	15 221	(2 079)	13 142

Zmiany, które miały wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. dotyczyły amortyzacji różnicy między wartością godziwą aktywów netto spółek Uzdrowisko Połczyn S.A., ZUK S.A., „Uzdrowisko Cieplice” Sp. z o.o. oraz NITROERG S.A. a ich wartością bilansową na dzień nabycia akcji/udziałów w/w spółek w wyniku ostatecznego rozliczenia transakcji i dokonania korekty aktywów netto do ostatecznie ustalonej ich wartości godziwej zgodnie z MSSF 3. Skutkami zmiany amortyzacji aktywów trwałych obciążono całkowite dochody w kwocie 3 580 tys. zł.

Szczegółowe dane dotyczące ww. zmian przedstawia poniższa tabela:

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r.

	Amortyzacja różnicy między wartością godziwą aktywów netto a ich wartością bilansową na dzień nabycia następujących spółek:				Razem korekty
	NITROERG S.A.	"Uzdrowisko Cieplice" Sp. z o.o.	Uzdrowisko Połczyn S.A.	Zespół Uzdrowisk Kłodzkich S.A.	
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 511)	(506)	(575)	(1 827)	(4 419)
Zysk przed opodatkowaniem	(1 511)	(506)	(575)	(1 827)	(4 419)
Podatek dochodowy	287	96	109	347	839
Zysk netto	(1 224)	(410)	(466)	(1 480)	(3 580)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	(1 224)	(410)	(466)	(1 480)	(3 580)

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

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

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

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

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

II. Informacja o istotnych zmianach szacunkowych

1. Rezerwy na przyszłe zobowiązania

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

1.1 rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu jednorazowych odpraw emerytalnych lub rentowych, nagród jubileuszowych, odpraw pośmiertnych, deputatu węglowego wypłacanego również po okresie zatrudnienia. Skutkiem zmiany szacunku, głównie w wyniku zmian założeń makroekonomicznych, jest wzrost rezerwy w kwocie 53 537 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie zysku w kwocie 43 280 tys. zł),

/narastająco od początku roku obrotowego zmniejszenie zysku po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym w kwocie 78 766 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 34 352 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 9 053 tys. zł i zwiększenie środków trwałych w kwocie 25 299 tys. zł. Wzrost rezerwy wpłynął na zwiększenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 6 577 tys. zł,

/narastająco od początku roku obrotowego wzrost rezerwy w kwocie 161 540 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 32 812 tys. zł i zwiększenie środków trwałych w kwocie 128 728 tys. zł/

1.3 rezerw na przyszłe koszty wynagrodzeń wraz z narzutami w kwocie 213 142 tys. zł, wypłacanych (zgodnie z postanowieniami Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy) z okazji świąt branżowych i po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego,

/stan rezerwy na dzień 30 września 2012 r. wynosi 497 238 tys. zł/.

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

2. Odroczony podatek dochodowy

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

W bieżącym kwartale nastąpił spadek aktywów podatkowych w kwocie 48 805 tys. zł, który rozliczono:

- 16 137 tys. zł na zmniejszenie zysku,
- 9 038 tys. zł na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i instrumentów finansowych zabezpieczających,
- 23 630 tys. zł na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu różnic kursowych z wyceny aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółek zależnych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN,

/narastająco od początku roku obrotowego nastąpił wzrost aktywa podatkowego w kwocie 526 577 tys. zł, który rozliczono:

- *na zwiększenie zysku w kwocie* *203 197 tys. zł*
- *na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie* *30 921 tys. zł*
- *na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu różnic kursowych z wyceny aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółek zależnych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN* *4 923 tys. zł*

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Pozostałe zmiany - zwiększenia aktywa narastająco od początku roku w kwocie 287 536 tys. zł dotyczą stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jednostki zależnej na dzień objęcia kontrolą przez Grupę Kapitałową/.

W zobowiązaniach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bieżącym kwartale nastąpił spadek w kwocie 200 069 tys. zł, który rozliczono:

- 6 905 tys. zł na zwiększenie zysku,
- 71 556 tys. zł na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- 121 608 tys. zł na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu różnic kursowych z wyceny zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółek zależnych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN.

/narastająco od początku roku obrotowego w zobowiązaniach na odroczonego podatek dochodowy wzrost zobowiązań w kwocie 1 817 876 tys. zł, rozliczono:

- | | |
|---|-----------------|
| - na zmniejszenie zysku w kwocie | 152 107 tys. zł |
| - na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie | 88 755 tys. zł |
| - na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu różnic kursowych z wyceny zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółek zależnych o walucie funkcjonalnej innej niż PLN | 38 999 tys. zł. |

Pozostałe zwiększenie zobowiązań narastająco od początku roku w kwocie 698 307 tys. zł dotyczą stanu zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego jednostki zależnej na dzień objęcia kontrolą przez Grupę Kapitałową oraz zwiększenia zobowiązania w kwocie 1 017 218 tys. zł z tytułu wyceny do wartości godziwej przejętych aktywów netto, z tytułu prowizorycznego rozliczenia nabycia KGHM INTERNATIONAL LTD. /

Po skompensowaniu aktywów ze zobowiązaniami, w sprawozdaniach z sytuacji finansowej na poziomie spółek zależnych na dzień 30 września 2012 r. ustalono wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 777 014 tys. zł, a wartość zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 925 025 tys. zł.

III. Aktywa finansowe i rzeczowe

W bieżącym kwartale najistotniejsze zmiany w aktywach finansowych dotyczyły:

- 1. w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży** rozliczenia w inne całkowite dochody dodatkowo wyceny aktywów na dzień kończący okres sprawozdawczy, w kwocie 80 724 tys. zł,

/narastająco od początku roku strata z tytułu wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży stanowi kwotę 123 662 tys. zł/

- 2. w aktywach finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń (długo- i krótkoterminowych)** zwiększenia z tytułu nabycia aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych w kwocie 1 346 tys. zł.

/narastająco od początku roku nabycie aktywów w kwocie 93 429 tys. zł/

- 3. w pochodnych instrumentach finansowych (aktywa i zobowiązania)** - w wyniku zmiany warunków makroekonomicznych, obniżyła się wartość godziwa otwartych pozycji instrumentów pochodnych na dzień 30 września 2012 r. Jednocześnie w wyniku tych zmian transakcje pochodne, których data rozliczenia przypadała na III kwartał 2012 r., rozliczyły się wynikiem dodatnim. Zysk bieżącego kwartału został uznany kwotą 131 920 tys. zł. Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych Jednostki Dominującej znajdują się w części C.II.5 niniejszego raportu.

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

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

IV. Wybrane dodatkowe noty objaśniające

1. Informacja o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

	Okres obrotowy	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011 przekształcony
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 485 867	996 806
Sprzedaż netto rzeczowych aktywów trwałych	7 605	3 049

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Stan na dzień	
	30 września 2012	31 grudnia 2011 przekształcony
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	129 282	278 973

Umowne zobowiązania inwestycyjne nieujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	
	30 września 2012	31 grudnia 2011 przekształcony
Na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	4 109 859	709 883
- na nabycie aktywów górniczych w projekcie Sierra Gorda S.C.M.*	2 155 320	-
Na nabycie wartości niematerialnych	16 801	18 076
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	4 126 660	727 959

* Na 30 września 2012 r. udział Grupy Kapitałowej w zobowiązaniach inwestycyjnych Joint Venture Sierra Gorda wynosi 2 155 320 tys. zł, z czego 1 164 420 tys. zł dotyczy zamówień na sprzęt górniczy oraz tworzenia infrastruktury, a 990 900 tys. zł wynika z kontraktów na budowę kopalni.

2. Przychody ze sprzedaży

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 3 miesiące kończący się 30 września 2011 przekształcony	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011 przekształcony
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	5 834 089	17 104 711	5 120 906	14 864 491
Energia	9 361	65 686	7 327	61 593
Usługi	382 652	1 025 501	134 031	345 044
Maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	13 224	40 320	12 968	22 147
Towary - wyroby hutnicze	36 248	398 645	186 250	409 382
Pozostałe towary	(695)	275 828	77 155	350 158
Odpady i materiały	24 693	60 038	7 816	19 220
Pozostałe wyroby	487 651	927 738	229 233	669 710
Razem działalność kontynuowana	6 787 223	19 898 467	5 775 686	16 741 745
Działalność zaniechana	-	-	126 596	381 709
Ogółem przychody ze sprzedaży	6 787 223	19 898 467	5 902 282	17 123 454

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
za okres od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

3. Koszty według rodzaju

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 3 miesiące kończący się 30 września 2011 przekształcony	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011 przekształcony
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	414 399	1 085 533	206 390	627 571
Koszty świadczeń pracowniczych	1 186 788	3 397 678	931 126	2 690 995
Zużycie materiałów i energii	2 226 101	6 461 811	1 832 141	5 000 700
Usługi obce	747 395	2 017 965	354 090	957 076
Podatki i opłaty*	693 550	1 349 753	95 110	282 317
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	10 365	45 478	9 814	36 153
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	9 771	26 861	7 297	23 522
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych	2 736	4 579	414	2 874
Pozostałe koszty:	27 514	87 665	35 050	62 274
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych, wartości niematerialnych, zapasów, należności	1 091	5 728	6 186	9 247
Odwrocenie odpisów aktualizujących środków trwałych, wartości niematerialnych, zapasów, należności	(419)	(9 578)	(1 234)	(4 448)
Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	2 443	6 928	1 609	3 508
Inne koszty działalności operacyjnej	24 399	84 587	28 489	53 967
Razem koszty rodzajowe	5 318 619	14 477 323	3 471 432	9 683 482
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	187 969	596 232	146 275	442 208
Odpisy aktualizujące wartość należności	5 712	6 584	666	1 480
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	250	250	(3)	(3)
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	(143)	(390)	(254)	(614)
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	(1)	(1)	-	-
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(113 964)	(240 079)	(45 496)	(265 642)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(203 455)	(591 860)	(178 103)	(443 207)
Razem działalność kontynuowana	5 189 169	14 241 616	3 394 108	9 416 841
Działalność zaniechana	-	-	116 687	352 057
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu	5 189 169	14 241 616	3 510 795	9 768 898

* w tym podatek za III kwartały od wydobycia niektórych kopalin w Jednostce Dominującej w kwocie 1 024 687 tys. zł

4. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 3 miesiące kończący się 30 września 2011 przekształcony	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011 przekształcony
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	302 653	1 170 490	1 280 557	1 908 059
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	242 059	978 245	640 444	1 178 466
Odsetek	60 083	189 851	42 338	117 452
Zysków z tytułu różnic kursowych	-	-	594 879	594 710
Zysków z tytułu zbycia	442	1 921	2 732	16 877
Zysków/(strat) z tytułu wyceny długoterminowych zobowiązań finansowych	40	221	(204)	-
Odwrocenia odpisu aktualizującego wartość pożyczek i należności	29	252	368	554
Odsetki pozostałe	404	1 080	1 096	4 801
Przychody z dywidend	-	56 590	-	27 462
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny	2 237	5 546	1 234	2 062
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z tytułów:	1 538	14 955	845	10 912
Likwidacji kopalń	206	1 827	45	2 427
Spraw spornych i w postępowaniu sądowym	229	1 643	270	1 343
Pozostałych	1 103	11 485	530	7 142
Kary i odszkodowania	7 344	12 983	7 101	20 504
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	28 732	69 647	14 743	20 390
Razem działalność kontynuowana	340 222	1 331 291	1 305 083	1 994 190
Działalność zaniechana	-	-	3 392	15 684
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	340 222	1 331 291	1 308 475	2 009 874

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

5. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 3 miesiące kończący się 30 września 2011 przekształcony	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011 przekształcony
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	218 069	1 515 324	(39 549)	477 930
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	216 993	971 793	16 724	471 173
Odsetek	14	244	171	329
Strat/(zysków) z tytułu różnic kursowych	154	540 867	(57 018)	(69)
Straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych	53	409	-	-
Strat z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	-	-	1 625	1 625
Zysków z tytułu zbycia	-	-	(1 143)	-
Odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	855	2 011	92	4 872
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	4 012	4 843	345	6 027
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych	5	2 252	(18)	407
Przekazane darowizny	89	86 485	2 526	15 630
Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów:	12 470	24 443	4 198	8 064
Likwidacji kopalń	(535)	6 273	345	1 604
Spraw spornych i w postępowaniu sądowym	417	904	223	1 627
Pozostałych	12 588	17 266	3 630	4 833
Kary i odszkodowania	1 365	4 099	818	2 636
Pozostałe koszty/straty operacyjne	11 642	40 113	7 903	27 258
Razem działalność kontynuowana	247 652	1 677 559	(24 580)	537 952
Działalność zaniechana	-	-	2 206	6 019
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	247 652	1 677 559	(22 374)	543 971

6. Koszty finansowe

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 3 miesiące kończący się 30 września 2011 przekształcony	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011 przekształcony
Koszty odsetek z tytułów:	35 304	85 925	2 817	6 894
Obligacji	31 952	74 994	-	-
Kredytów bankowych i pożyczek	2 890	9 437	2 143	5 173
Leasingu finansowego	424	1 323	674	1 691
Zobowiązań finansowych	38	171	-	30
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych pochodzących ze źródeł finansowania zewnętrznego	(2 728)	(5 559)	3 010	2 698
Zmiany wysokości rezerw i zobowiązań wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	9 958	28 628	7 509	23 831
(Zyski)/Straty z wyceny instrumentów pochodnych handlowych dotyczących źródeł finansowania zewnętrznego	24	(238)	-	-
Pozostałe koszty finansowe	6 267	10 315	1 269	1 739
Razem działalność kontynuowana	48 825	119 071	14 605	35 162
Działalność zaniechana	-	-	139	1 347
Ogółem koszty finansowe	48 825	119 071	14 744	36 509

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

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

	Stan na dzień	
	30 września 2012	31 grudnia 2011 przekształcony
Długoterminowe	1 826 305	194 370
Kredyty bankowe	173 481	176 909
Pożyczki	8 740	1 738
Dłużne papiery wartościowe*	1 632 471	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 613	15 723
Krótkoterminowe	90 812	103 587
Kredyty bankowe	41 473	91 269
Pożyczki	5 000	2 032
Dłużne papiery wartościowe*	35 918	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 421	10 286
Razem	1 917 117	297 957

* dotyczy obligacji wyemitowanych przez KGHM INTERNATIONAL LTD.

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

	Okres obrotowy za 9 miesięcy	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	kończący się 30 września 2011 przekształcony
Podatek dochodowy rozliczony w zysk lub stratę	1 247 577	1 462 265
Amortyzacja	1 085 533	694 114
Udział w stratach/(zyskach) z inwestycji wycenianych metodą praw własności	140	(187 751)
Odsetki i udziały w stratach/(zyskach)	3 405	(28 290)
Straty/(Zyski) z tytułu różnic kursowych	970 303	(513 376)
Zmiana stanu rezerw	87 960	72 860
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	(118 310)	(951 436)
Przekwalifikowanie innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych	(247 970)	(123 873)
Inne korekty	30 553	(6 669)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(448 663)	(33 336)
Zapasy	(385 584)	(480 323)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(429 727)	328 659
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	366 648	118 328
Ogółem korekty zysku netto	2 610 528	384 508

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

9. Transakcje z podmiotami powiązanimi

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 3 miesiące kończący się 30 września 2011 przekształcony	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011 przekształcony
Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym				
Jednostkom stowarzyszonym	690	2 104	1 575	4 500
Pozostałym podmiotom powiązanym	128	4 558	452	637
Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	818	6 662	2 027	5 137

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 3 miesiące kończący się 30 września 2011 przekształcony	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011 przekształcony
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych				
Od jednostek stowarzyszonych	5	12	2 424	6 859
Od pozostałych podmiotów powiązanych	7 133	31 552	7 442	23 517
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	7 138	31 564	9 866	30 376

	Stan na dzień	
	30 września 2012	31 grudnia 2011 przekształcony
Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
Od jednostek stowarzyszonych	722	673
Od pozostałych podmiotów powiązanych	4 767	1 888
Razem, należności od podmiotów powiązanych	5 489	2 561

	Stan na dzień	
	30 września 2012	31 grudnia 2011 przekształcony
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	7 686	4 096
Razem, zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	7 686	4 096

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

Pozostałe transakcje zawarte przez Grupę Kapitałową z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, które byłyby znaczące zbiorowo, wchodziły w zakres normalnych, codziennych operacji gospodarczych, przeprowadzono na zasadach rynkowych. Transakcje dotyczyły zakupów przez spółki Grupy Kapitałowej materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej (paliwa, energii, usług transportowych). Obroty z tytułu tych transakcji w bieżącym okresie sprawozdawczym wyniosły 610 038 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r. – 600 742 tys. zł), a nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 30 września 2012 r. wyniosły 55 279 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. – 80 841 tys. zł).

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

	Okres obrotowy	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej		
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 031	949
	Okres obrotowy	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011
Wynagrodzenia Zarządu Jednostki Dominującej		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 078	3 273
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	42	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	96
Razem	4 120	3 369

10. Aktywa, zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nieuwzględnione w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień 30 września 2012	Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
	Aktywa warunkowe	468 044
Otrzymane gwarancje	225 589	39 775
Sporne sprawy budżetowe	28 781	42
Należności wekslowe	88 084	(825)
Prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	39 054	2 459
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	86 296	807
Pozostałe tytuły	240	36
Zobowiązania warunkowe	178 212	(45 277)
Zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń	14 218	(34 966)
Zobowiązania wekslowe	13 043	(10 764)
Sprawy sporne, sądowe w toku	14 532	453
Zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	121 180	7 213
Pozostałe tytuły	15 239	6 545
Zobowiązania wobec gmin z tytułu podpisanego porozumienia w związku z rozbudową zbiornika Żelazny Most nieuwzględnione w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	163 363	163 363

Wartości powyższych pozycji ustalone zostały na podstawie szacunków.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

V. Realizacja strategii

Aktualnie obowiązująca strategia Grupy KGHM Polska Miedź S.A. opiera się na kilku filarach, z których najważniejsze to:

- rozwój bazy zasobowej, który obok powiększenia bazy zasobowej Grupy ma na celu zwiększenie produkcji miedzi (do ponad 700 tys. ton rocznie w 2018 r.),
- dywersyfikacja źródeł przychodów poprzez stopniowe angażowanie się w branżę energetyczną.

Rozwój bazy zasobowej

Strategia rozwoju bazy zasobowej obejmuje dwa obszary:

- eksplorację w regionie,
- akwizycję i rozwój projektów górniczych na świecie.

Grupa KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi w regionie kilka projektów eksploracyjnych.

Synklina Grodziecka - w ramach projektu realizowany jest intensywny program wierceń w okolicach Bolesławca w celu dokładnego rozpoznania i udokumentowania dodatkowych zasobów rudy miedzi i srebra. Na obszarze prowadzonych prac znajdują się udokumentowane w latach pięćdziesiątych i sześćdziesiątych ubiegłego wieku złoża „Wartowice” i „Niecka Grodziecka”, tworzące tzw. „Stare zagłębienie miedziowe” - okolice Iwin, Wartowic, Lubichowa, Żeliszowa i Bolesławca. W ciągu pierwszych trzech kwartałów 2012 r. realizowany był I etap prac poszukiwawczo-rozpoznawczych, w ramach którego wykonano 8 z 9 odwiertów, badania geofizyczne, hydrogeologiczne oraz analizy chemiczne prób pobranych z uzyskanych rdzeni. Ostatni, dziewiąty otwór wiertniczy pierwszego etapu prac, zostanie ukończony w IV kwartale 2012 r. W drugim etapie prac planuje się wykonanie dalszych 6 odwiertów, pomiary geofizyczne i badania hydrogeologiczne. Rozpoczęcie prac w ramach II etapu eksploracji planowane jest w IV kwartale 2012 r., Spółka otrzymała niezbędną decyzję organu koncesyjnego w tym zakresie.

Szkлары – prowadzone są obecnie analizy techniczno-ekonomiczne możliwości zagospodarowania położonego na Dolnym Śląsku złoża rud niklu.

Weisswasser – projekt realizowany jest przez spółkę zależną KGHM Kupfer AG działającą na terenie Niemiec. Zakończono pierwszy etap prac poszukiwawczych na obszarze koncesyjnym Weisswasser, położonym w Saksonii przy granicy z Polską. Wykonano 4 odwierty oraz badania geofizyczne i analizy chemiczne składu rdzeni. Zidentyfikowano mineralizację miedzi i srebra zbliżoną w charakterze do złóż obecnie eksploatowanych przez KGHM Polska Miedź S.A. na terenie Legnicko Głogowskiego Okręgu Miedziowego. Trwają analizy składu geochemicznego rdzeni, po ich zakończeniu w IV kwartale zostanie podjęta decyzja o dalszym kształcie prac eksploracyjnych.

Ponadto w II kwartale 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. wystąpił do Ministerstwa Środowiska o udzielenie koncesji na poszukiwanie i rozpoznanie na kolejnych obszarach sąsiadujących z koncesjami eksploatacyjnymi będącymi w posiadaniu Jednostki Dominującej. Obecnie trwa postępowanie administracyjne w sprawie pozyskania 4 nowych koncesji.

W ramach obszaru związanego z akwizycjami i rozwojem globalnych projektów górniczych za granicą, kontynuowano prace integracyjne przejętej od dotychczasowych akcjonariuszy spółki KGHM INTERNATIONAL LTD. (dawniej Quadra FNX Mining LTD). Ponadto Grupa KGHM Polska Miedź S.A. po zwiększeniu do 80% udziału w spółce KGHM AJAX MINING INC., kontynuuje prace nad rozwojem projektu Afton-Ajax. Obecnie trwa proces pozyskiwania pozwoleń na budowę zakładu górniczego.

KGHM INTERNATIONAL LTD.

W III kwartale 2012 r. Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. kontynuowała realizację projektów wchodzących w skład portfela aktywów górniczych, w tym największego projektu rozwojowego w fazie przedoperacyjnej - światowej klasy projektu górniczego Sierra Gorda, zlokalizowanego w północnej części Chile. Jest to wspólne przedsięwzięcie (w ramach spółki JV Sierra Gorda SCM) KGHM INTERNATIONAL LTD. (55%) i spółek Grupy Sumitomo - Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. (31,5%) i Sumitomo Corporation (13,5%).

Projekt Sierra Gorda obejmuje budowę kopalni odkrywkowej na jednym z największych nowych złóż miedzi i molibdenu na świecie. Uruchomienie produkcji w Sierra Gorda przewidywane jest na 2014 r. Planowana roczna produkcja: ok. 220 tys. ton miedzi, 11 tys. ton molibdenu, 2 tony złota przez okres ponad 20 lat.

Na koniec III kwartału 2012 r. w ramach realizacji projektu zakupiono i rozpoczęto montaż maszyn, ukończono część bytową kompleksu oraz budowę linii energetycznej z podstacji Spence. Na koniec III kwartału prace projektowe były ukończone w 78% a stan zaawansowania budowy projektu wynosił 29%. Przy budowie pracuje średnio około 2 500 pracowników. Terminy najważniejszych pozycji dostaw sprzętu i materiałów pozostają w ramach założonego harmonogramu.

Kontynuowano rekrutację na stanowiska zarządcze i operacyjne. Obecnie prace koncentrują się na budowie zakładu przeróbki oraz warsztatów obsługowych. Główne prace związane z budową podstawowej infrastruktury, tj. budynków socjalnych, ujęcia wody słodkiej itp. zostały ukończone. Kontynuowano prace związane ze zdejmowaniem nadkładu w kopalni. Trwa montaż parku maszynowego. W IV kwartale rozpocznie się m.in. budowa wodociągu doprowadzającego wodę morską niezbędną dla procesu flotacji.

Prace realizowane są zgodnie z planem przewidującym uruchomienie produkcji w 2014 roku. Poziom nakładów inwestycyjnych zostanie zweryfikowany i potwierdzony w IV kwartale 2012 r.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Działania w obszarze polityki CSR prowadzone w związku z realizacją inwestycji znalazły uznanie lokalnej społeczności, a Spółka otrzymała nagrodę od władz miasta Sierra Gorda za wkład w poprawę jakości życia mieszkańców.

W ramach projektów eksploracyjnych realizowanych przez Grupę Kapitałową KGHM INTERNATIONAL LTD. najistotniejszy jest projekt Victoria (100% udziałów w projekcie ma spółka zależna FNX Mining Company Inc.). Spółka kontynuuje analizy techniczno-ekonomiczne możliwości zagospodarowania złoża rud miedzi, niklu oraz metali szlachetnych położonego w Zagłębiu Sudbury w Kanadzie. Ich wyniki wyznaczą przebieg dalszych prac eksploracyjnych oraz kształt przyszłego zakładu górniczego. W III kwartale kontynuowano rozmowy ze spółką Vale na temat kształtu właścicielskiego przyszłego projektu (Vale posiada prawa do uczestniczenia w projekcie Victoria). Kontynuowano również działania zmierzające do uzyskania wymaganych prawem pozwoleń, w tym również rozmowy z przedstawicielami ludności autochtonicznej, tzw. First Nations.

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

	Za okres			
	za 3 miesiące kończące się 30 września 2012 r.		od dnia objęcia kontrolą do 30 września 2012 r.	
	w mln zł*	w mln USD	w mln zł*	w mln USD
Przychody ze sprzedaży	1 179	359	2 644	803
Zysk z działalności górniczej**	213	65	245	75
Zysk z działalności operacyjnej	278	84	261	79
EBITDA***	406	123	552	167
Zysk netto z działalności kontynuowanej	193	59	89	27

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

** przychody ze sprzedaży pomniejszone o koszty produkcji i koszty sprzedaży

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

W III kwartale 2012 r. Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD. odnotowała zysk netto w wysokości 59 mln USD. Osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego spowodowane było przede wszystkim wzrostem produkcji w kluczowych zakładach górniczych przy jednoczesnej obniżce kosztów produkcji.

KGHM AJAX MINING INC.

W dniu 2 kwietnia 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. wykonał prawo opcji nabycia 29% udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC. z siedzibą w Vancouver od Abacus Mining & Exploration Corporation, na podstawie umowy współników z dnia 12 października 2010 r. i zwiększył udział w spółce KGHM AJAX MINING INC. z 51% do 80%. Udziały zostały nabyte za kwotę 29 908 tys. USD (o równowartości 92 765 tys. zł, wg kursu średniego NBP dla USD/PLN z dnia 2 kwietnia 2012 r.). Decyzja o wykonaniu prawa opcji została podjęta po analizie otrzymanego w grudniu 2011 r. Bankowego Studium Wykonalności projektu Afton-Ajax.

W III kwartale 2012 r. spółka KGHM AJAX MINING INC. kontynuowała działania zmierzające do uzyskania pozwolenia środowiskowego na budowę kopalni. Termin uzyskania pozwolenia jest niezależny od spółki.

Dywersyfikacja źródeł przychodów – zaangażowanie w sektor energetyczny

KGHM Polska Miedź S.A. aktywnie uczestniczy w realizacji najważniejszych projektów energetycznych o zasięgu krajowym. Projekty te rozpatrywane są na zasadach czysto komercyjnych, których realizacja pozwoli na zróżnicowanie struktury przychodów i wzrostu wartości rynkowej KGHM Polska Miedź S.A. Długookresowo inwestycje w sektorze energetycznym mają zapewnić poziom 30% przychodów.

„Poszukiwanie i zagospodarowanie złóż gazu z łupków w Polsce (Projekt KCT)”

W dniu 4 lipca 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. zawarł ramową umowę z następującymi spółkami: Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. („PGNiG”), ENEA S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., oraz TAURON Polska Energia S.A. w sprawie współpracy przy poszukiwaniu, rozpoznawaniu i wydobyciu węglowodorów w utworach geologicznych objętych posiadaną przez PGNiG koncesją na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego dotyczącą obszaru Wejherowo na padach Kochanowo, Częstkowo i Tępcz o powierzchni ok. 160 km² (Projekt KCT).

Umowa przewiduje współpracę w oparciu o docelową strukturę spółki komandytowej. Planuje się przeniesienie na tę spółkę koncesji na wydobycie węglowodorów po jej uzyskaniu przez PGNiG. Każda ze stron umowy będzie miała zapewniony udział w kontroli realizacji projektu, w szczególności poprzez udział w powołanym w tym celu Komitecie Operacyjnym.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Szacowane nakłady na poszukiwanie, rozpoznawanie i wydobywanie w ramach pierwszych trzech lokalizacji zdefiniowanego w umowie obszaru współpracy szacuje się na ok. 1 720 mln zł. Strony prowadzą uzgodnienia w zakresie szczegółowych warunków współpracy.

„Budowa źródła wytwarzania energii elektrycznej w oparciu o wykorzystanie gazu ziemnego, jako surowca do jej produkcji na terenie obecnej Elektrowni Blachownia”

W ramach realizacji porozumienia zawartego w dniu 20 stycznia 2010 r. z TAURON Polska Energia S.A. i TAURON Wytwarzanie S.A. oraz na podstawie uzyskanej w dniu 23 lipca 2012 r. zgody Komisji Europejskiej (właściwego organu ochrony konkurencji) w sprawie koncentracji, w dniu 5 września 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. i TAURON Wytwarzanie S.A. utworzyły spółkę celową pod nazwą „Elektrownia Blachownia Nowa sp. z o.o.” KGHM objął 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki celowej. Kapitał zakładowy spółki wynosi 65 152 tys. zł. Wraz z jej zawianiem została podpisana Umowa Wspólników regulująca szczegółowe zasady współpracy stron przy realizacji przedsięwzięcia obejmującego przygotowanie, budowę oraz eksploatację bloku gazowo-parowego o mocy ok. 850 MW na terenie Elektrowni Blachownia w Kędzierzynie-Koźlu, należącej do wytwórczej spółki Grupy TAURON. Zgodnie z Umową, Wspólnicy przewidują, że szacowane łączne nakłady na inwestycję w latach 2012-2016 wyniosą około 3,5 mld zł. Projekt zrealizowany zostanie w formule *project finance* - co najmniej 50% jego budżetu zostanie sfinansowane ze źródeł zewnętrznych.

„Przygotowanie budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej”

W dniu 5 września 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz Enea S.A. podpisali list intencyjny dotyczący nabycia udziałów w spółce celowej, powołanej do budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej. Zgodnie z jego treścią powyższe spółki wspólnie wypracują projekt umowy, która będzie regulowała ich prawa i obowiązki przy realizacji projektu, przy założeniu pełnienia roli wiodącej przez PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.

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 5/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 28 czerwca 2012 r. w sprawie podziału zysku Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2011, na dywidendę dla akcjonariuszy z zysku za rok obrotowy 2011 przeznaczono kwotę 5 668 000 tys. zł, co stanowi 28,34 zł na jedną akcję.

Dzień dywidendy ustalono na 16 lipca 2012 r.

Termin wypłaty dywidendy:

- I raty w kwocie 3 400 000 tys. zł na 20 sierpnia 2012 r., co stanowi 17,00 zł na jedną akcję,
- II raty w kwocie 2 268 000 tys. zł na 16 listopada 2012 r., co stanowi 11,34 zł na jedną akcję.

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

IX. Segmenty działalności

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

- o pion produkcji,
- o pion ekspansji międzynarodowej i rozwoju bazy zasobowej,
- o pion inwestycji kapitałowych – portfelowych,
- o pion obszaru handlu i logistyki,
- o grupa podmiotów realizujących politykę odpowiedzialnego biznesu – CSR.

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

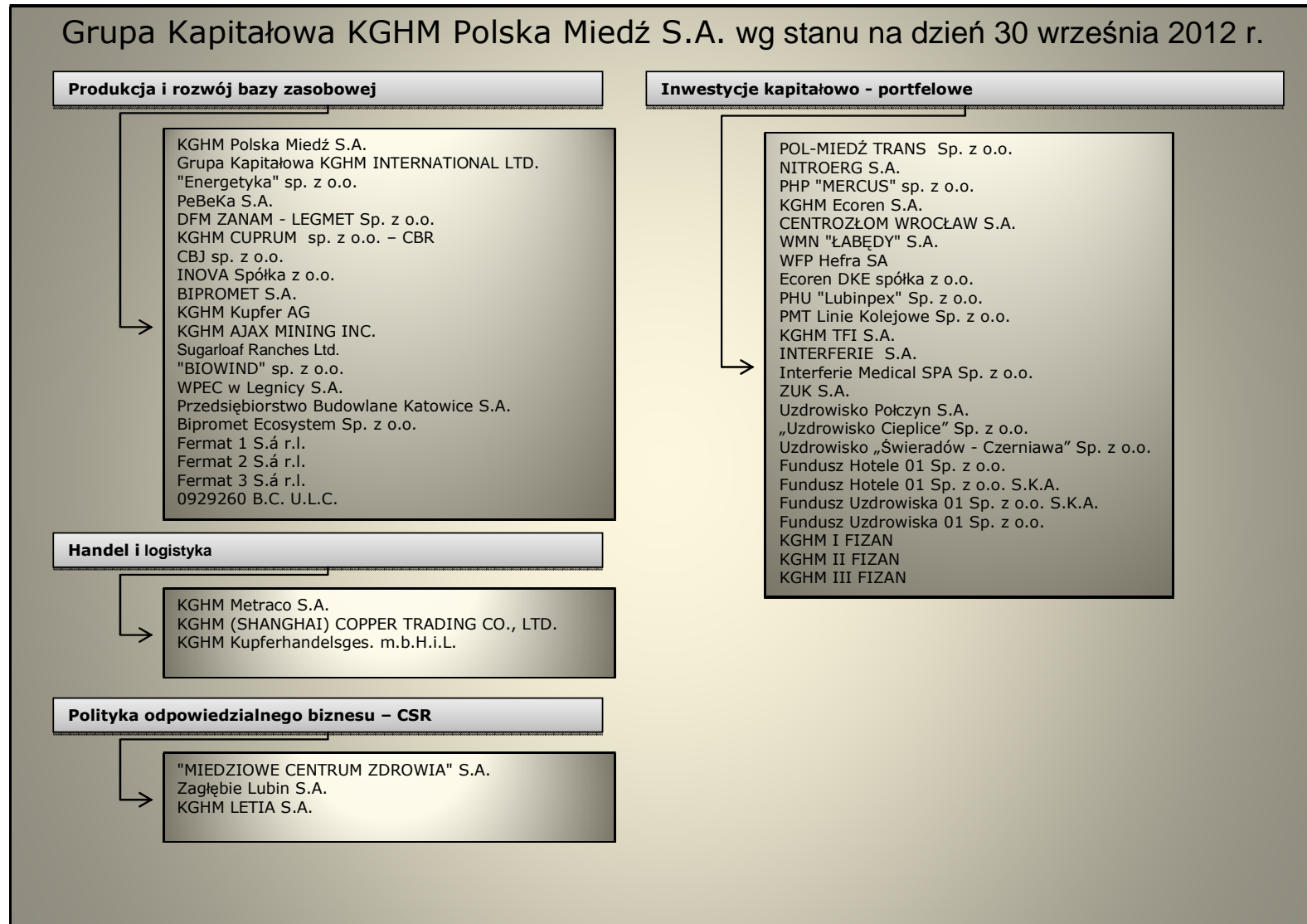
- produkcja i rozwój bazy zasobowej, łącząc pion produkcji i pion ekspansji międzynarodowej i rozwoju bazy zasobowej spełniając kryteria MSSF 8.12,
- inwestycje kapitałowo – portfelowe,
- handel i logistyka,
- polityka odpowiedzialnego biznesu – CSR.

Zgodnie z przyjętą strategią Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. nabycie akcji spółki KGHM INTERNATIONAL LTD. miało na celu zwiększenie bazy zasobowej oraz wzrost produkcji miedzi. Z uwagi na to dane dotyczące Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. oraz pozostałych spółek, które uczestniczyły w tworzeniu struktury holdingowej w celu nabycia Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. zostały ujęte w segmencie sprawozdawczym „produkcja i rozwój bazy zasobowej”.

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

W celu zachowania porównywalności dla danych za III kwartał 2011 r. przyjęto podział na segmenty sprawozdawcze zgodny z zaprezentowanym w bieżącym okresie sprawozdawczym.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)



KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
za okres od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

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

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

Okres obrotowy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012							
	Produkcja i rozwój bazy zasobowej	Inwestycje kapitałowo- portfelowe	Handel i logistyka	Polityka odpowiedzialnego biznesu - CSR	Korekty *	Wyłączenia konsolidacyjne (zgodnie z MSR 27)	Dane skonsolidowane
Przychody ze sprzedaży	19 414 612	2 415 607	3 018 322	113 679	10	(5 063 763)	19 898 467
w tym:							
- od klientów zewnętrznych	17 975 969	1 410 722	446 511	72 541	165	(7 441)	19 898 467
- międzysegmentowe	1 438 643	1 004 885	2 571 811	41 138	(155)	(5 056 322)	-
Przychody z tytułu odsetek	496 770	4 359	329	860	-	(311 387)	190 931
Koszty z tytułu odsetek	(387 899)	(8 284)	(848)	(291)	-	308 901	(88 421)
Amortyzacja	(944 542)	(53 611)	(1 789)	(11 108)	(4 043)	(70 440)	(1 085 533)
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze	(96 542)	(163)	-	-	(571)	-	(97 276)
Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(467)	400	-	-	-	-	(67)
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	957 514	5 025	15 706	-	-	-	978 245
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(968 895)	(1 796)	(1 102)	-	-	-	(971 793)
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	(140)	(140)
Zysk przed opodatkowaniem	5 284 272	75 214	7 200	(9 007)	(8 553)	(157 754)	5 191 372
Podatek dochodowy	(1 275 550)	(13 307)	(1 411)	(5)	1 173	41 523	(1 247 577)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	2 750	-	-	(2 750)	-	-
Zysk netto	4 008 722	64 657	5 789	(9 012)	(10 130)	(116 231)	3 943 795
Stan na dzień 30 września 2012 roku							
Aktywa segmentu	81 680 510	2 305 844	320 769	242 769	(4 192)	(50 385 150)	34 160 550
Zobowiązania segmentu	34 277 897	672 006	216 490	76 695	(5 138)	(22 095 279)	13 142 671
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22 174 364	193 207	39 486	22 275	-	(20 512 215)	1 917 117
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	1 691 624	449	-	-	-	1 462 584	3 154 657
Okres obrotowy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012							
Nakłady na aktywa trwałe	1 550 982	80 369	14 924	22 402	-	(23 484)	1 645 193

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

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
za okres od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Informacja dotycząca segmentów działalności za okres porównywalny

Okres obrotowy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011 - przekształcony								
	Produkcja i rozwój bazy zasobowej	Inwestycje kapitałowo- portfelowe	Handel i logistyka	Polityka odpowiedzialnego biznesu - CSR	Działalność zaniechana	Korekty *	Wyłączenia konsolidacyjne (zgodnie z MSR 27)	Dane skonsolidowane
Przychody ze sprzedaży	16 278 775	2 104 227	2 461 101	103 935	396 170	(29)	(4 220 725)	17 123 454
w tym:								
- od klientów zewnętrznych	14 950 153	1 243 782	481 996	67 579	381 709	202	(1 967)	17 123 454
- międzysegmentowe	1 328 622	860 445	1 979 105	36 356	14 461	(231)	(4 218 758)	-
Przychody z tytułu odsetek	120 048	3 694	679	567	3 200	-	(2 735)	125 453
Koszty z tytułu odsetek	(5 621)	(4 149)	(147)	(15)	(1 098)	-	2 302	(8 728)
Amortyzacja	(550 826)	(48 472)	(1 525)	(8 684)	(66 543)	(3 920)	(14 144)	(694 114)
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze	(54 010)	1 467	-	-	18	-	(2 232)	(54 757)
Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	204	512	-	-	(3 150)	(4 500)	-	(6 934)
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	1 168 555	747	9 164	-	-	-	-	1 178 466
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(463 375)	(2 049)	(5 749)	-	-	-	-	(471 173)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	187 751	187 751
Zysk przed opodatkowaniem	8 990 484	23 410	10 474	(4 006)	37 970	(1 900)	(84 731)	8 971 701
Podatek dochodowy	(1 431 131)	(9 137)	(2 096)	-	(6 393)	605	(14 113)	(1 462 265)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	9 288	-	-	-	(9 288)	-	-
Zysk netto	7 559 353	23 561	8 378	(4 006)	31 577	(10 583)	(98 844)	7 509 436
Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku - przekształcony								
Aktywa segmentu	31 162 699	2 256 796	221 994	224 027	-	(339)	(3 298 161)	30 567 016
Zobowiązania segmentu	6 874 665	684 439	127 103	70 940	-	(6 771)	(569 970)	7 180 406
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	125 733	196 730	51	17 225	-	-	(41 782)	297 957
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	449	-	-	-	-	23	472
Okres obrotowy za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011 - przekształcony								
Nakłady na aktywa trwałe	910 407	142 280	10 868	29 936	55 907	(94)	(11 519)	1 137 785

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

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
za okres od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

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

Specyfikacja korekt doprowadzających wartości segmentów do zasad wyceny wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 30 września 2012 r. oraz za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r.:

	Zysk lub strata				Sprawozdanie z sytuacji finansowej		
	Przychody ze sprzedaży	Koszty świadczeń pracowniczych	Amortyzacja	Zysk przed opodatkowaniem	Podatek dochodowy	Aktywa segmentu	Zobowiązania segmentu
Kompensata środków ZFŚS	-	-	-	-	-	(7 496)	(7 496)
Kompensata aktywa/zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	(6 650)	(6 650)
Wycena udziałów metodą praw własności	-	-	-	(2 708)	-	(18 346)	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-	-	-	-	(15 634)	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z wyceną majątku do wartości godziwej	-	-	-	-	1 277	-	9 298
Wycena majątku do wartości godziwej	-	-	(4 105)	(4 206)	-	44 267	-
Inne	10	(571)	62	(1 639)	(104)	(333)	(290)
Korekty ogółem	10	(571)	(4 043)	(8 553)	1 173	(4 192)	(5 138)

Specyfikacja korekt doprowadzających wartości segmentów do zasad wyceny wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r. (porównywalny):

	Zysk lub strata				Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Nakłady na aktywa trwałe	
	Przychody ze sprzedaży	Koszty operacyjne	Amortyzacja	Zysk przed opodatkowaniem	Podatek dochodowy	Aktywa segmentu		Zobowiązania segmentu
Kompensata środków ZFŚS	-	-	-	-	-	(10 021)	(10 021)	-
Kompensata aktywa/zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	(8 683)	(8 683)	-
Wycena udziałów metodą praw własności	-	-	-	3 457	-	(15 536)	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-	-	22	-	(15 641)	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z wyceną majątku do wartości godziwej	-	-	-	-	1 030	-	10 078	-
Wycena majątku do wartości godziwej	-	-	(3 952)	(4 056)	-	48 176	-	-
Inne	202	(4 500)	32	(1 323)	(425)	1 366	1 855	(94)
Korekty ogółem	202	(4 500)	(3 920)	(1 900)	605	(339)	(6 771)	(94)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

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

Podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

	Okres obrotowy	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011 przekształcony
	<u>30 września 2012</u>	<u>przekształcony</u>
Polska	4 121 813	4 549 876
Niemcy	3 573 420	3 481 785
Wielka Brytania	2 904 574	2 008 370
Chiny	2 224 527	1 622 022
Czechy	1 256 000	1 124 754
Kanada	1 189 064	4
Włochy	944 580	914 460
Francja	623 097	518 177
Węgry	589 703	416 469
Stany Zjednoczone Ameryki	411 662	843 095
Szwajcaria	290 814	201 099
Austria	274 449	383 054
Turcja	224 898	50 396
Japonia	190 872	372
Belgia	188 684	245 963
Indie	173 898	6 631
Korea	133 822	31 255
Słowacja	119 007	47 383
Dania	89 187	67 748
Bułgaria	50 572	48 751
Bośnia i Hercegowina	22 866	11 259
Słowenia	21 925	15 940
Ukraina	17 633	72 912
Holandia	16 918	820
Finlandia	11 399	30 755
Inne kraje (sprzedaż rozdrobniona)	233 083	430 104
Razem	<u>19 898 467</u>	<u>17 123 454</u>

Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r. oraz w okresie porównywalnym z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej w 53,41% zlokalizowane są w kraju pochodzenia Jednostki Dominującej. Pozostałe 46,59% aktywów trwałych zlokalizowane jest w krajach: Chile - 20,78%; Kanada - 19,24%; Stany Zjednoczone - 6,26%; inne kraje - 0,31%.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

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

Zmiany w okresie od 1 lipca 2012 r. do 30 września 2012 r.

Nabycie udziałów spółki Sugarloaf Ranches Ltd.

W dniu 31 lipca 2012 r. spółka zależna KGHM AJAX MINING INC. nabyła 100% udziałów spółki Sugarloaf Ranches Ltd. z siedzibą w Vancouver za kwotę 12 027 tys. CAD (o równowartości 39 991 tys. zł, wg kursu sprzedaży NBP dla CAD/PLN z dnia 31 lipca 2012 r.)

Wartość aktywów netto spółki Sugarloaf Ranches Ltd. na dzień objęcia kontrolą zgodnie ze wstępną wyceną do wartości godziwej wynosi 36 532 tys. zł, z tego przypadających akcjonariuszom Jednostki Dominującej 29 226 tys. zł, przypadających na udziały niekontrolujące 7 306 tys. zł. Wartość firmy, ustalona prowizorycznie wynosi 10 765 tys. zł. Ostateczne rozliczenie nastąpi w okresie 12 miesięcy od dnia nabycia.

Wstępnie ustalona wartość godziwa przejętych aktywów netto spółki Sugarloaf Ranches Ltd.

	Wartość księgowa zgodnie ze sprawozdaniem finansowym nabytej spółki	Korekty wartości godziwej	Wstępnie ustalona wartość godziwa
Rzeczowe aktywa trwałe w tym:	2 454	42 438	44 892
- grunty	919	42 438	43 357
Zapasy	274	-	274
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	38	-	38
Środki pieniężne	141	-	141
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	(8 813)	-	(8 813)
Aktywa netto na dzień nabycia	(5 906)	42 438	36 532
% udziału w aktywach netto	80,00%	80,00%	80,00%
Aktywa netto przypadające Grupie Kapitałowej	(4 725)	33 950	29 226
Wstępnie ustalona wartość firmy			10 765
Zapłacone wynagrodzenie gotówką			39 991
Nabyte środki pieniężne			141
Wydatek pieniężny z tytułu nabycia			39 850

Spółka została nabyta w celu realizacji założeń projektu budowy kopalni Afton-Ajax.

Zmiany w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.

Utworzenie spółki 0929260 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANYY

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

Spółka powstała w ramach działań związanych z tworzeniem struktury holdingowej w celu nabycia akcji KGHM INTERNATIONAL LTD. (dawna nazwa - Quadra FNX Mining Ltd.)

Utworzenie spółki Fermat 3 S.à r.l.

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

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Spółka powstała w ramach działań związanych z tworzeniem struktury holdingowej w celu nabycia akcji KGHM INTERNATIONAL LTD. (dawna nazwa - Quadra FNX Mining Ltd.)

Nabycie akcji KGHM INTERNATIONAL LTD. (wcześniej Quadra FNX Mining Ltd.)

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

Wysokość zapłaty obejmuje:

- nabycie akcji zwykłych za kwotę 9 362,4 mln zł,
- wykup warrantów za kwotę 39,4 mln zł,
- realizację wykupionych warrantów na kwotę 305,2 mln zł.

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. dokonała wstępnej identyfikacji aktywów i zobowiązań nabytego biznesu i ujęła je na dzień nabycia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartościach ustalonych prowizorycznie. Dane księgowe zostały przyjęte na bazie skonsolidowanego sprawozdania finansowego KGHM INTERNATIONAL LTD. na dzień 29 lutego 2012 r. i zaktualizowane w zakresie istotnych operacji do stanu na dzień 5 marca 2012 r. tj. dzień objęcia kontroli. W ocenie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. w pozostałych kwestiach w danych księgowych nie występują istotne różnice pomiędzy dniem sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez KGHM INTERNATIONAL LTD. a dniem objęcia kontroli.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Wstępnie oszacowana wartość godziwa przejętych aktywów netto, zysku z okazjnego nabycia oraz ceny nabycia na dzień przejścia kontroli¹ (w mln zł)

	Wartość księgowa zgodnie ze sprawozdaniem finansowym nabytej grupy	Korekty wartości godziwej i pozostałe korekty	Wstępnie ustalona wartość godziwa
Aktywa górnicze i rzeczowe aktywa trwałe	3 780,0	1 517,9	5 297,9
Inwestycja we wspólne przedsięwzięcie Sierra Gorda	1 616,6	1 430,8	3 047,4
Wartości niematerialne z tytułu zawartych umów sprzedaży usług	-	107,3	107,3
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	256,3	-	256,3
Zapasy	666,4	139,6	806,0
Należności handlowe i pozostałe	630,9	-	630,9
Środki pieniężne	2 806,1	-	2 806,1
Pozostałe aktywa	1 479,2	(286,7)	1 192,5
Obligacje	(1 515,2)	(76,0)	(1 591,2)
Zobowiązania z tytułu umowy dostawy metali do Franco Nevada	(577,3)	(86,3)	(663,6)
Rezerwy	(313,4)	12,8	(300,6)
Zobowiązanie handlowe i pozostałe	(589,7)	176,8	(412,9)
Podatek odroczoney	(410,7)	(1 017,3)	(1 428,0)
Nabyte aktywa netto	7 829,2	1 918,9	9 748,1
Wstępnie ustalony zysk z okazjnego nabycia (*)			(41,1)
Zapłacone wynagrodzenie			9 707,0
Zapłacone gotówką			9 707,0
Nabyte środki pieniężne, w tym:			(2 806,1)
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania			73,9
Wydatek pieniężny z tytułu nabycia			6 900,9

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

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

¹ zmiana wartości godziwej przejętych aktywów netto, zysku z okazjnego nabycia oraz ceny nabycia na dzień przejścia kontroli w stosunku z prezentowanymi w Skonsolidowanym raporcie kwartalnym QSr 1 / 2012 wynika z dalszych prac nad wyceną do wartości godziwych prowadzonych w drugim kwartale.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano korekty amortyzacji z tytułu przeszacowania aktywów oraz realizacji zapasów i zobowiązań za okres od dnia nabycia do dnia 30 września 2012 r. Ze względu na złożoność procesu identyfikacji aktywów netto nabytego biznesu proces ich wyceny na dzień objęcia kontroli zostanie zakończony nie później niż w ciągu 12 miesięcy od dnia przejścia.

Koszty związane z nabyciem poniesione do dnia 30 września 2012 r. zostały ujęte w kosztach ogólnego zarządu w kwocie 90 701 tys. zł, z czego 16 088 tys. zł rozliczono w roku 2011, natomiast 74 613 tys. zł w III kwartałach 2012 r.

Przychody Grupy KGHM INTERNATIONAL LTD. ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy KGHM Polska Miedź S.A. za okres od momentu nabycia do 30 września 2012 r. wyniosły 2 643 786 tys. zł zaś zysk netto za ten sam okres 88 519 tys. zł.

Gdyby Grupa KGHM INTERNATIONAL LTD. została nabyta w dniu 1 stycznia 2012 r. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy KGHM Polska Miedź S.A. za okres 9 miesięcy 2012 r. wykazałoby przychody w kwocie 20 590 934 tys. zł oraz zysk netto w kwocie 4 057 958 tys. zł.

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

Dnia 2 kwietnia 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. wykonał prawo opcji nabycia 29% udziałów w spółce KGHM AJAX MINING INC. z siedzibą w Vancouver („Ajax”) od Abacus Mining & Exploration Corporation („Abacus”), na podstawie umowy wspólników z dnia 12 października 2010 r. i zwiększyła udział w spółce Ajax z 51% do 80%. Udziały zostały nabyte za kwotę 29 908 tys. USD (o równowartości 93 286 tys. PLN, wg kursu sprzedaży NBP dla USD/PLN z dnia 2 kwietnia 2012 r.).

Różnicę między ceną nabycia 29% udziałów niekontrolujących, a wartością 29% nabytego kapitału własnego spółki KGHM AJAX MINING LTD. w kwocie (22 639) tys. zł odniesiono w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zyski zatrzymane w kwocie (33 407) tys. zł oraz w różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych w kwocie 10 768 tys. zł.

Objęcie udziałów KGHM AJAX MINING INC. przez spółkę 0929260 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY (spółka zależna Grupy Kapitałowej)

W dniu 26 kwietnia 2012 r. dokonano zmian właścicielskich w ramach Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., w efekcie których:

1. spółka KGHM AJAX MINING INC. – do tej pory bezpośrednio zależna od KGHM Polska Miedź S.A. stała się spółką pośrednio zależną od Jednostki Dominującej i bezpośrednio zależną od spółki 0929260 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY. Transakcja nastąpiła poprzez objęcie przez 0929260 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY udziałów KGHM AJAX MINING INC. w zamian za emisję własnych udziałów o wartości 203 049 tys. zł, które zostały objęte przez KGHM Polska Miedź S.A.,
2. KGHM Polska Miedź S.A. wniósł udziały w spółce 0929260 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY do spółki Fermat 2 S.à r.l. w zamian za objęcie dodatkowych udziałów wyemitowanych przez spółkę Fermat 2 S.à r.l.,
3. KGHM Polska MIEDŹ S.A. wniósł udziały w spółce Fermat 2 S.à r.l. do spółki Fermat 1 S.à r.l. w zamian za objęcie udziałów w podwyższonym kapitale podstawowym spółki Fermat 1 S.à r.l. w wysokości 203 049 tys. zł.

Przeprowadzona transakcja jest jednym z etapów procesu reorganizacji struktury Grupy Kapitałowej.

XI. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A.

W dniu 24 października 2012 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. ogłosił zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A., które odbędzie się w dniu 21 listopada 2012 r., o godz. 11.00, w siedzibie Jednostki Dominującej w Lubinie.

Celem zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. jest podjęcie uchwał w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. wybieranych z ramienia załogi.

Przekazanie korekty prognozy wyników finansowych Jednostki Dominującej na 2012 r.

W dniu 29 października 2012 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. w oparciu o zrealizowane wyniki finansowe Jednostki Dominującej po 9 miesiącach br. oraz zweryfikowane założenia w zakresie produkcji, inwestycji, warunków makroekonomicznych, skutków wyceny instrumentów pochodnych i różnic kursowych, przedstawił korektę prognozy wyników finansowych na 2012 r.

Skorygowana prognoza przewiduje osiągnięcie w 2012 r. przychodów ze sprzedaży w wysokości 20 633 mln zł oraz zysku netto na poziomie 4 744 mln zł, co oznacza podwyższenie planowanych wyników odpowiednio o 6% i 25% w odniesieniu do prognozy opublikowanej w raporcie bieżącym z dnia 27 marca 2012 r.

B. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego

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

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

W raporcie bieżącym z dnia 29 października 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. opublikował skorygowaną prognozę wyników Spółki na rok 2012. Zgodnie z powyższą prognozą, uwzględniającą wyniki ekonomiczne osiągnięte po 9 miesiącach br., KGHM Polska Miedź S.A. zakłada osiągnięcie przychodów ze sprzedaży w 2012 r. na poziomie 20 633 mln zł oraz zysku netto na poziomie 4 744 mln zł.

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 2012 r., tj. na dzień 13 sierpnia 2012 r., jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. był Skarb Państwa, który posiadał 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A. - co stanowi 31,79% kapitału zakładowego i daje prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. (na podstawie zawiadomienia z dnia 12 stycznia 2010 roku).

Po przekazaniu skonsolidowanego raportu za II kwartał 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. nie otrzymał zawiadomień od akcjonariuszy o zmianie struktury własności znacznych pakietów akcji.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, zgodnie z informacjami posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A., jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. nadal pozostaje Skarb Państwa, który posiada 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A. - co stanowi 31,79% kapitału zakładowego i daje prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A.

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

Członkowie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za II kwartał 2012 r., tj. na dzień 13 sierpnia 2012 r., oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie posiadali akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich. Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, osoby pełniące funkcję Członków Zarządu Spółki w okresie tym nie zbywały/nabywały akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich.

Członkowie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za II kwartał 2012 r., tj. na dzień 13 sierpnia 2012 r., oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie posiadali akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich. Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, osoby pełniące funkcję Członków Rady Nadzorczej Spółki w okresie tym nie zbywały/nabywały akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich.

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

Na dzień 30 września 2012 r. łączna wartość toczących się postępowań, przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych i organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań i wierzytelności KGHM Polska Miedź S.A. i jednostek od niej zależnych, nie stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

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

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

B. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego (kontynuacja)

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

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki a także nie udzieliły gwarancji na rzecz jednego podmiotu lub jednostki zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

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

W trzecim kwartale 2012 r., poza wymienionymi w komentarzu do raportu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

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

Największy wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. ma Jednostka Dominująca oraz w mniejszym stopniu Grupa Kapitałowa KGHM INTERNATIONAL LTD.

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

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

Przy dużej zmienności warunków makroekonomicznych wartość wyceny aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych, może ulegać znacznym wahaniom i na koniec okresu sprawozdawczego wpływać na zmianę poziomu wyniku netto.

Ponadto na wyniki finansowe Jednostki Dominującej, począwszy od II kwartału br., w sposób istotny wpływa wprowadzenie podatku od wydobycia niektórych kopalin.

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

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

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

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Nota	Stan na dzień	
	30 września 2012	31 grudnia 2011
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	7 839 685	7 277 903
Wartości niematerialne	159 184	150 777
Akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych	11 641 203	2 012 209
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach	32 576	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	316 459	168 462
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	910 123	992 068
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	138 430	111 665
Pochodne instrumenty finansowe	901 662	899 400
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	69 481	84 221
	22 008 803	11 696 705
Aktywa obrotowe		
Zapasy	2 916 367	2 355 741
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 874 357	1 502 944
Aktywa finansowe przeznaczone na likwidację kopalń	702	2 147
Pochodne instrumenty finansowe	352 564	859 653
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 046 484	12 835 999
	6 190 474	17 556 484
Razem aktywa	28 199 277	29 253 189
Zobowiązania i kapitał własny		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	2 000 000	2 000 000
Inne skumulowane całkowite dochody	25 663	535 673
Zyski zatrzymane	19 001 355	20 599 838
Razem kapitał własny	21 027 018	23 135 511
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55 836	11 579
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	35
Pochodne instrumenty finansowe	442 371	538 320
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 311 815	1 216 355
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	539 330	483 657
	2 349 352	2 249 946
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 249 959	1 827 536
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	50	58
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	345 309	1 587 847
Pochodne instrumenty finansowe	109 236	330 347
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	107 034	107 471
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	11 319	14 473
	4 822 907	3 867 732
Razem zobowiązania	7 172 259	6 117 678
Razem zobowiązania i kapitał własny	28 199 277	29 253 189

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

Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

Nota	Okres obrotowy				
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 3 miesiące kończący się 30 września 2011	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011	
Przychody ze sprzedaży	C. I. 3	5 054 915	15 558 805	5 243 822	15 244 742
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	C. I. 4	(3 336 959)	(9 233 546)	(2 671 341)	(7 378 699)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 717 956	6 325 259	2 572 481	7 866 043
Koszty sprzedaży	C. I. 4	(27 769)	(82 941)	(26 265)	(85 059)
Koszty ogólnego zarządu	C. I. 4	(182 339)	(544 462)	(171 312)	(497 094)
Pozostałe przychody operacyjne	C. I. 5	281 334	1 176 106	1 283 335	2 198 309
Pozostałe koszty operacyjne	C. I. 6	(289 959)	(1 618 479)	26 401	(516 106)
Zysk z działalności operacyjnej		1 499 223	5 255 483	3 684 640	8 966 093
Koszty finansowe	C. I. 7	(8 680)	(25 596)	(9 191)	(25 248)
Zysk przed opodatkowaniem		1 490 543	5 229 887	3 675 449	8 940 845
Podatek dochodowy		(370 205)	(1 160 370)	(474 207)	(1 420 599)
Zysk netto		1 120 338	4 069 517	3 201 242	7 520 246
INNE CAŁKOWITE DOCHODY Z TYTUŁU:					
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		58 958	(81 945)	(269 483)	(243 595)
Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		(388 026)	(547 697)	704 593	910 116
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		62 523	119 632	(82 671)	(126 639)
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto		(266 545)	(510 010)	352 439	539 882
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		853 793	3 559 507	3 553 681	8 060 128

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

- podstawowy	5,60	20,35	16,00	37,60
- rozwodniony	5,60	20,35	16,00	37,60

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

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:				Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	Zyski zatrzymane	
Stan na 1 stycznia 2012 r.	2 000 000	(38 610)	574 283	20 599 838	23 135 511
Dywidenda za 2011 r. uchwalona wypłacona	-	-	-	(3 400 000)	(3 400 000)
Dywidenda za 2011 r. uchwalona niewypłacona	-	-	-	(2 268 000)	(2 268 000)
Łączne całkowite dochody	-	(66 376)	(443 634)	4 069 517	3 559 507
Zysk netto	-	-	-	4 069 517	4 069 517
Inne całkowite dochody	-	(66 376)	(443 634)	-	(510 010)
Stan na 30 września 2012 r.	2 000 000	(104 986)	130 649	19 001 355	21 027 018
<hr/>					
Stan na 1 stycznia 2011 r.	2 000 000	121 385	89 774	12 245 318	14 456 477
Dywidenda za 2010 r. uchwalona wypłacona	-	-	-	(2 980 000)	(2 980 000)
Łączne całkowite dochody	-	(197 312)	737 194	7 520 246	8 060 128
Zysk netto	-	-	-	7 520 246	7 520 246
Inne całkowite dochody	-	(197 312)	737 194	-	539 882
Stan na 30 września 2011 r.	2 000 000	(75 927)	826 968	16 785 564	19 536 605

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

Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	Okres obrotowy	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	4 069 517	7 520 246
Korekty zysku netto	1 650 927	113 282
Podatek dochodowy zapłacony	(2 431 274)	(1 037 787)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 289 170	6 595 741
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych jednostek zależnych	(9 598 788)	(196 141)
Nabycie udziałów we wspólnych przedsięwzięciach	(32 576)	-
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(1 565 831)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	1 548 193
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 184 743)	(882 074)
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(29 285)	(38 786)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7 048	3 261
Nabycie aktywów finansowych przeznaczonych na likwidację kopalń	(25 321)	(24 212)
Założenie lokat	-	(450 000)
Rozwiązanie lokat	-	800 000
Pożyczki udzielone	(7 565)	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	3 840	3 773
Odsetki otrzymane	1 949	10 767
Dywidendy otrzymane	57 477	277 330
Inne wydatki inwestycyjne	(2 988)	(2 885)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 810 952)	(516 605)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(43)	(2 989)
Odsetki zapłacone	(5)	(9)
Dywidendy wypłacone	(3 400 000)	(2 980 000)
Otrzymane dotacje	10 874	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 389 174)	(2 982 998)
Przepływy pieniężne netto razem	(10 910 956)	3 096 138
(Straty) / zyski z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(878 559)	519 451
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(11 789 515)	3 615 589
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	12 835 999	2 595 529
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	1 046 484	6 211 118
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 392	1 878

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

Wybrane dane objaśniające

I. Dodatkowe noty

1. Informacja o rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

	Za okres	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 053 089	762 575
Sprzedaż netto rzeczowych aktywów trwałych	271	2

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

	Stan na dzień	
	30 września 2012	31 grudnia 2011
Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	198 544	384 966

Umowne zobowiązania inwestycyjne, nieujęte w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	
	30 września 2012	31 grudnia 2011
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	3 014 242	1 367 401
Nabycie wartości niematerialnych	21 680	19 211
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	3 035 922	1 386 612

2. Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy
	Stan rezerw na 1 stycznia 2012	498 130	475 606	4 919	2 324
Utworzenie i aktualizacja szacunków	91 638	88 388	875	904	1 471
Wykorzystanie	(3 906)	(2 502)	-	(540)	(864)
Odpis na fundusz likwidacji kopalń	(19 159)	(19 159)	-	-	-
Rozwiązanie i aktualizacja szacunków	(16 054)	(5 778)	(304)	(1 410)	(8 562)
Stan rezerw na 30 września 2012	550 649	536 555	5 490	1 278	7 326
z tego :					
rezerwy długoterminowe	539 330	531 214	2 805	-	5 311
rezerwy krótkoterminowe	11 319	5 341	2 685	1 278	2 015

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
za okres od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	OGÓŁEM	koszty likwidacji	koszty likwidacji	sprawy w toku	pozostałe rezerwy
		kopalń i innych obiektów technologicznych		środków trwałych	
Stan rezerw na 1 stycznia 2011	535 533	514 006	5 600	1 975	13 952
Utworzenie i aktualizacja szacunków	82 536	72 721	2 217	2 688	4 910
Wykorzystanie	(6 428)	(3 118)	(699)	(1 036)	(1 575)
Odpis na fundusz likwidacji kopalń	(22 867)	(22 867)	-	-	-
Rozwiązanie i aktualizacja szacunków	(90 644)	(85 136)	(2 199)	(1 303)	(2 006)
Stan rezerw na 31 grudnia 2011	498 130	475 606	4 919	2 324	15 281
z tego :					
rezerwy długoterminowe	483 657	467 680	2 730	-	13 247
rezerwy krótkoterminowe	14 473	7 926	2 189	2 324	2 034

	OGÓŁEM	koszty likwidacji	koszty likwidacji	sprawy w toku	pozostałe rezerwy
		kopalń i innych obiektów technologicznych		środków trwałych	
Stan rezerw na 1 stycznia 2011	535 533	514 006	5 600	1 975	13 952
Utworzenie i aktualizacja szacunków	58 972	52 950	119	1 362	4 541
Wykorzystanie	(4 756)	(2 675)	(322)	(963)	(796)
Odpis na fundusz likwidacji kopalń	(17 153)	(17 153)	-	-	-
Rozwiązanie i aktualizacja szacunków	(69 350)	(66 956)	(32)	(1 184)	(1 178)
Stan rezerw na 30 września 2011	503 246	480 172	5 365	1 190	16 519
z tego :					
rezerwy długoterminowe	488 080	469 574	4 633	-	13 873
rezerwy krótkoterminowe	15 166	10 598	732	1 190	2 646

3. Przychody ze sprzedaży

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 3 miesiące kończący się 30 września 2011	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	4 993 764	15 273 232	5 180 150	15 049 654
Sól	10 789	36 590	17 231	53 966
Usługi	16 894	49 968	15 045	44 216
Pozostałe wyroby	2 962	8 614	3 327	9 893
Towary	15 641	142 136	14 903	47 961
Odpady i materiały produkcyjne	14 817	48 120	13 035	38 764
Pozostałe materiały	48	145	131	288
Razem	5 054 915	15 558 805	5 243 822	15 244 742

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

4. Koszty według rodzaju

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 3 miesiące kończący się 30 września 2011	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	193 553	584 794	164 992	496 231
Koszty świadczeń pracowniczych	770 972	2 271 966	728 378	2 093 998
Zużycie materiałów i energii	1 671 115	4 970 478	1 616 896	4 418 964
Usługi obce	332 363	965 967	313 345	896 047
Podatki i opłaty*	661 803	1 266 838	80 934	239 140
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	4 735	26 276	5 414	22 908
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	6 807	18 835	5 210	16 600
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych	2 573	4 577	380	2 715
Pozostałe koszty z tego:	5 278	17 096	4 331	13 078
Odpis aktualizujący wartość zapasów	158	1 304	124	484
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	(28)	(91)	(117)	(242)
Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	2 443	6 928	1 609	3 508
Inne koszty działalności operacyjnej	2 705	8 955	2 715	9 328
Razem koszty rodzajowe	3 649 199	10 126 827	2 919 880	8 199 681
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	27 571	179 047	26 142	78 510
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(85 737)	(311 031)	(39 636)	(210 436)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(43 966)	(133 894)	(37 468)	(106 903)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu	3 547 067	9 860 949	2 868 918	7 960 852

* w tym podatek za 3 kwartały od wydobycia niektórych kopaliny w kwocie 1 024 687 tys. zł

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

5. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 3 miesiące kończący się 30 września 2011	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	275 756	1 090 324	1 277 727	1 894 115
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	241 662	953 661	638 058	1 168 555
Zysków z tytułu zbycia instrumentów finansowych	442	1 506	2 710	16 855
Zysków / (Strat) z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	40	221	(204)	-
Odsetek	33 598	134 833	39 859	111 376
Zysków z tytułu różnic kursowych	-	-	597 304	597 304
Odwrócenia odpisu aktualizującego pozostałe należności	14	103	-	25
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(873)	-	-	-
Odsetki niefinansowe	45	46	506	2 710
Odwrócenia odpisu aktualizującego należności niefinansowe	804	1 474	375	1 125
Przychody z dywidend	-	57 477	-	277 330
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z tytułów:	585	11 116	219	3 904
Likwidacji kopalń	207	1 827	45	2 427
Spraw w toku i postępowaniu sądowym	107	1 410	174	1 184
Umów darowizn podpisanych z gminami	148	7 575	-	250
Pozostałych	123	304	-	43
Kary i odszkodowania	904	4 364	2 016	13 665
Pozostałe przychody / zyski operacyjne	4 113	11 305	2 492	5 460
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	281 334	1 176 106	1 283 335	2 198 309

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

6. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 3 miesiące kończący się 30 września 2011	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	280 898	1 506 351	(38 345)	469 936
Wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	217 023	968 894	9 778	463 376
Odsetek	16	161	105	189
Strat / (zysków) z tytułu różnic kursowych	63 639	537 006	(49 871)	-
Strat z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	-	-	1 625	1 625
Odpisów z tytułu utraty wartości pożyczki i pozostałych należności	220	290	18	4 746
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	677	677	1 519	7 450
Przekazane darowizny	3	85 862	2 503	15 020
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych	33	2 048	(26)	379
Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów:	986	3 056	3 702	6 316
Likwidacji kopalń	262	932	345	1 604
Spraw spornych i w postępowaniu sądowym	466	904	97	1 362
Pozostałych	258	1 220	3 260	3 350
Pozostałe koszty / straty operacyjne	7 362	20 485	4 246	17 005
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	289 959	1 618 479	(26 401)	516 106

7. Koszty finansowe

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 3 miesiące kończący się 30 września 2011	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011
Koszty odsetek	1	5	198	241
Straty z tytułu różnic kursowych netto pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	-	-	888	958
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	8 435	25 048	8 025	23 831
Pozostałe koszty finansowe	244	543	80	218
Ogółem koszty finansowe	8 680	25 596	9 191	25 248

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

8. Korekty zysku netto w śródrocznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011
Podatek dochodowy rozliczony w zysk lub stratę	1 160 370	1 420 599
Amortyzacja	584 794	496 231
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(62 191)	(287 176)
Straty / (Zyski) z tytułu różnic kursowych	880 906	(515 910)
Zmiana stanu rezerw	88 946	58 535
Zmiana stanu aktywów / zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	(111 960)	(955 693)
Przekwalifikowanie innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych	(247 970)	(123 873)
Inne korekty	3 137	(9 066)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(645 105)	29 635
Zapasy	(560 558)	(387 455)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(402 644)	405 988
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	318 097	11 102
Ogółem korekty zysku netto	1 650 927	113 282

9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 3 miesiące kończący się 30 września 2011	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011
Przychody ze zbycia jednostkom powiązаныm				
Jednostkom zależnym	150 198	477 345	180 028	544 989
Jednostce stowarzyszonej przeznaczonej do sprzedaży	-	-	302	380
Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązаныm	150 198	477 345	180 330	545 369

W okresie od 1 lipca 2012 r. do 30 września 2012 r. KGHM Polska Miedź S.A. nie odnotował przychodów z tytułu dywidend od jednostek powiązanych.

/narastająco od początku roku obrotowego pozostałe przychody operacyjne z tytułu dywidend od jednostki zależnej wyniosły 1 023 tys. zł/

W okresie porównywalnym od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. nie odnotował przychodów z tytułu dywidend od jednostek powiązanych.

/narastająco od początku roku obrotowego pozostałe przychody operacyjne z tytułu dywidend od jednostki stowarzyszonej wyniosły 250 013 tys. zł/

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 3 miesiące kończący się 30 września 2011	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych				
Od jednostek zależnych	1 411 909	4 255 818	1 242 331	3 397 374
Od jednostki stowarzyszonej przeznaczonej do sprzedaży	-	-	796	1 497
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	1 411 909	4 255 818	1 243 127	3 398 871

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

	Stan na dzień	
	30 września 2012	31 grudnia 2011
Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
Od jednostek zależnych	276 420	269 922
Razem, należności od podmiotów powiązanych	276 420	269 922

	Stan na dzień	
	30 września 2012	31 grudnia 2011
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
Wobec jednostek zależnych	404 125	431 871
Razem, zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	404 125	431 871

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

Pozostałe transakcje zawarte przez Spółkę z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, które były znaczące zbiorowo, wchodziły w zakres normalnych, codziennych operacji gospodarczych, przeprowadzono na zasadach rynkowych. Transakcje dotyczyły zakupów przez Spółkę materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej (paliwa, energia, usługi transportowe). Obroty z tytułu tych transakcji w bieżącym okresie sprawozdawczym wyniosły 570 960 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r. 549 610 tys. zł), nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 30 września 2012 r. wyniosły 49 663 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 45 968 tys. zł), a nierozliczone salda należności na dzień 30 września 2012 r. wyniosły 973 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 1 414 tys. zł). Przychody ze sprzedaży do Spółek Skarbu Państwa w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 września 2012 r. wyniosły 41 865 tys. zł (za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r. 43 592 tys. zł).

	Za okres	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej		
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 031	949
Razem	1 031	949

	Za okres	
	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011
Wynagrodzenia Zarządu		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 078	3 273
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	42	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	96
Razem	4 120	3 369

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

10. Aktywa, zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień 30 września 2012	Wzrost/(spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Aktywa warunkowe	430 492	57 269
Otrzymane gwarancje	198 863	31 845
Sporne sprawy budżetowe	7 038	(55)
Należności wekslowe	99 002	21 995
Prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	39 054	2 459
Podatek od nieruchomości od wyrobisk górniczych	86 296	807
Pozostałe tytuły	239	218
Zobowiązania warunkowe	152 265	10 835
Zlecenie udzielenia gwarancji i poręczeń	5 000	-
Sprawy sporne, sądowe w toku	14 532	763
Zobowiązania z tytułu umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	121 180	7 213
Pozostałe tytuły	11 553	2 859
Zobowiązania wobec gmin z tytułu podpisanego porozumienia w związku z rozbudową zbiornika Żelazny Most nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	163 363	163 363

Wartości powyższych pozycji zostały ustalone na podstawie szacunków.

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

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

Proces uzyskania nowych koncesji dla obecnie eksploatowanych złóż

W grudniu 2013 roku wygasają 20-letnie koncesje na wydobywanie rud miedzi ze złóż: „Polkowice”, „Sieroszowice”, „Radwanice-Wschód”, „Rudna” oraz „Lubin-Małomice”, zlokalizowanych w 5 obszarach górniczych użytkowanych obecnie przez KGHM Polska Miedź S.A. W związku z powyższym Spółka uruchomiła w 2010 roku Projekt KONCESJA 2013, którego celem jest uzyskanie koncesji na wydobywanie rud miedzi z wymienionych złóż. Przedsiębiorca ubiega się o koncesje na maksymalny, możliwy do uzyskania w świetle obowiązujących przepisów okres 50 lat.

Spółka w raportach kwartalnych za I i II kwartał informowała o kolejnych etapach procedury uzyskania koncesji, w tym o:

- wykonaniu i przyjęciu przez organ koncesyjny (Minister Środowiska) dodatków do dokumentacji geologicznych przedmiotowych złóż,
- sporządzeniu projektów zagospodarowania złóż, będących podstawowym elementem wniosków koncesyjnych,
- złożeniu do Regionalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska (RDOŚ) we Wrocławiu raportów o środowiskowych uwarunkowaniach przedsięwzięcia,
- zawarciu umowy ze Skarbem Państwa na odpłatne korzystanie z prawa do informacji geologicznej,
- podpisaniu umów z gminami Rudna i Lubin (gmina miejska) związanych z zakresem niezbędnych zmian w dokumentach planistycznych gmin,
- wykonaniu i przekazaniu do Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska we Wrocławiu, nakazanych przez Krajową Komisję ds. Ocen Oddziaływania na Środowisko, uzupełnień do raportów środowiskowych.

Ponadto w dniu 8 października 2012 roku zakończył się ustawowy 21 dniowy okres konsultacji społecznych (tzw. udział społeczeństwa), w którym możliwe było zgłaszanie uwag do końcowej redakcji raportów środowiskowych.

Zgodnie z zawiadomieniem RDOŚ z dnia 1 października 2012 roku zakończenie procedury wydania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach dla przedsięwzięcia pn.: „Wydobywanie rud miedzi ze złóż: „Polkowice”, „Sieroszowice”, „Radwanice-Wschód”, „Rudna” oraz „Lubin-Małomice”, spodziewane jest w terminie do końca listopada 2012 roku. Opracowanie samej decyzji środowiskowej planowane jest na I połowę listopada br., następnie zgodnie z procedurą, nastąpi jej ogłoszenie przez organ wydający decyzję i uprawomocnienie (druga połowa listopada br.).

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

Zakładając skuteczne uprawomocnienie się decyzji środowiskowej do końca listopada, Spółka zamierza złożyć do Ministra Środowiska wnioski koncesyjne na wydobywanie kopaliny, dla 5 wymienionych złóż, nie później niż w grudniu br.

Kolejnym etapem procedury koncesyjnej będzie przyjęcie wniosków przez organ koncesyjny. Kopie wniosków koncesyjnych dla każdego z 5 złóż organ przekazuje, celem uzgodnienia, do właściwych obszarowo 9 gmin górniczych (Gmina Lubin, Lubin Miasto, Polkowice, Radwanice, Jerzmanowa, Rudna, Sierszowice, Chocianów, Grębocice), na terenie których zlokalizowane są złoża. Organ uzgadnia również wydanie decyzji koncesyjnej z ministrem właściwym ds. gospodarki. Elementem nierozdzielnie związanym z uzyskaniem koncesji wydobywczej jest podpisanie ze Skarbem Państwa umowy o ustanowienie użytkownika górniczego, dającej przedsiębiorcy wyłączne prawo do prowadzenia działalności objętej zakresem koncesji.

W ocenie Spółki obecny stan zaawansowania procedury koncesyjnej nie stanowi zagrożenia dla zachowania ciągłości wydobywania w kopalniach KGHM Polska Miedź S.A.

Wybór pozostałych istotnych zdarzeń objętych raportami bieżącymi

Organy Spółki

W dniu 3 lipca 2012 roku Pan Robert Oliwa złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A.

Zwołane na dzień 3 września 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. Pana Krzysztofa Opawskiego.

Dnia 13 lipca 2012 roku sąd wydał postanowienie, którym dokonał rejestracji zmian w Statucie Spółki, przyjętych Uchwałą Nr 24/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie z dnia 28 czerwca 2012 roku.

Umowa ramowa w sprawie poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków

W dniu 4 lipca 2012 roku Spółka zawarła ramową umowę w sprawie poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków („Umowa”). Stronami Umowy są KGHM Polska Miedź S.A., Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. („PGNiG”), ENEA S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz TAURON Polska Energia S.A. (dalej łącznie jako „Strony”). Szczegóły dotyczące Umowy i przedmiotu współpracy zostały zaprezentowane w nocie A.V.

Zawiązanie spółki celowej „Elektrownia Blachownia Nowa” sp. z o.o.

Dnia 5 września 2012 roku KGHM Polska Miedź S.A. oraz TAURON Wytwarzanie S.A. (dalej łącznie jako „Wspólnicy”), zawiązały spółkę celową pod nazwą „Elektrownia Blachownia Nowa” sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu („Spółka”). Spółka została powołana w celu kompleksowej realizacji inwestycji, która obejmować będzie przygotowanie, budowę oraz eksploatację bloku gazowo-parowego o mocy rzędu 850 MWe na terenie należącym do TAURON Wytwarzanie S.A. - Oddział Elektrownia Blachownia („Przedsięwzięcie”). Szczegóły dotyczące wspólnego przedsięwzięcia zostały zaprezentowane w nocie A.V.

List intencyjny dotyczący udziału w budowie i eksploatacji elektrowni jądrowej

Dnia 5 września 2012 roku Spółka podpisała List Intencyjny w zakresie nabycia udziałów w spółce celowej do budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej („List Intencyjny”). Stronami Listu Intencyjnego są: KGHM Polska Miedź S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE), TAURON Polska Energia S.A. oraz ENEA S.A. („Strony”). Szczegóły dotyczące realizacji zapisów Listu Intencyjnego zostały zaprezentowane w nocie A.V.

Wybór członków Rady Nadzorczej wybieranych przez pracowników Spółki

W wyniku wyborów przeprowadzonych w dniach 5-6 września 2012 roku pracownicy Spółki dokonali wyboru 3 osób do Rady Nadzorczej: Józefa Czyczerskiego, Leszka Hajdackiego, Bogusława Szarka.

Osoby wybrane przez pracowników Spółki wejdą w skład Rady Nadzorczej VIII kadencji z chwilą podjęcia stosownych uchwał przez Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.

Raport dotyczący aktywów górniczych KGHM Polska Miedź S.A. w rejonie LGOM

Dnia 20 września 2012 roku Zarząd KGHM Polska Miedź S.A., aby sprostać oczekiwaniom inwestorów oraz zapewnić dostęp do kompleksowej i szczegółowej informacji dotyczącej aktywów górniczych Spółki zlokalizowanych w rejonie LGOM, przekazał do wiadomości publicznej raport „Aktywa górnicze KGHM Polska Miedź S.A. w rejonie Legnicko-Głogowskiego Okręgu Miedziowego”.

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

2. Wycena aktywów finansowych i rzeczowych

Aktywa finansowe - instrumenty pochodne

W bieżącym kwartale w wyniku wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne zmniejszono inne całkowite dochody o kwotę 314 301 tys. zł., z czego:

- kwota 106 858 tys. zł stanowi korektę z przeklasyfikowania dokonaną na moment, gdy pozycja zabezpieczana wpłynęła na zysk lub stratę,
- kwota 281 169 tys. zł stanowi stratę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota 73 726 tys. zł stanowi skutek podatkowy od powyższych pozycji.

/narastająco od początku roku obrotowego zmniejszenie innych całkowitych dochodów w kwocie 443 634 tys. zł, z czego:

- kwota 247 970 tys. zł stanowi korektę z przeklasyfikowania dokonaną na moment, gdy pozycja zabezpieczana wpłynęła na zysk lub stratę,
- kwota 299 727 tys. zł stanowi stratę wynikającą ze zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w części skutecznej,
- kwota 104 063 tys. zł stanowi skutek podatkowy od powyższych pozycji./

W wyniku realizacji i aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych do poziomu wartości godziwej nastąpiło zwiększenie zysku bieżącego kwartału w kwocie 131 497 tys. zł (z tego: zwiększenie przychodów ze sprzedaży 106 858 tys. zł i zwiększenie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 24 639 tys. zł).

/narastająco od początku roku obrotowego zwiększenie zysku w kwocie 232 737 tys. zł (z czego: zwiększenie przychodów ze sprzedaży w kwocie 247 970 tys. zł i zmniejszenie zysku z pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 15 233 tys. zł/

Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych znajdują się w części C pkt II 5 Zarządzanie ryzykiem.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W bieżącym kwartale tytułem wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zwiększono inne całkowite dochody w kwocie 58 958 tys. zł, po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym w kwocie 47 756 tys. zł.

/narastająco od początku roku obrotowego zmniejszenie innych całkowitych dochodów w kwocie 81 945 tys. zł, po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym w kwocie 66 376 tys. zł/

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

Aktywa rzeczowe i wartości niematerialne

Tytułem amortyzacji rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych koszty operacyjne bieżącego kwartału obciążono w wysokości 193 553 tys. zł.

/narastająco od początku roku obrotowego obciążenie kosztów w kwocie 584 794 tys. zł/

Wycena pozostałych aktywów nie wpłynęła istotnie na zysk bieżącego okresu.

3. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych

Rezerwy

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

- 3.1 rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu jednorazowych odpraw emerytalnych lub rentowych, nagród jubileuszowych, odpraw pośmiertnych oraz deputatu węglowego wypłacanego również po okresie zatrudnienia. Skutkiem zmiany szacunku, głównie w wyniku zmian założeń makroekonomicznych, jest wzrost rezerwy i zmniejszenie zysku w kwocie 53 369 tys. zł (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie zysku w kwocie 43 229 tys. zł),

/narastająco od początku roku obrotowego zmniejszenie zysku po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym w kwocie 76 969 tys. zł/

- 3.2 rezerw na przyszłe koszty likwidacji (rekultywacji) kopalń w Spółce obejmujących szacunki kosztów likwidacji obiektów technologicznych, dla których obowiązek rekultywacji po zakończeniu działalności wynika z odrębnych przepisów lub przyjętego zwyczaju. Wynikiem zmiany szacunku jest wzrost rezerwy w kwocie 35 967 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 8 449 tys. zł i zwiększenie środków trwałych

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

w kwocie 27 518 tys. zł. Wzrost rezerwy wpłynął na zwiększenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 6 577 tys. zł,

/narastająco od początku roku obrotowego wzrost rezerwy w kwocie 82 609 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 24 013 tys. zł i zwiększenie środków trwałych w kwocie 58 596 tys. zł/

3.3 rezerw na przyszłe koszty wynagrodzeń wraz z narzutami w kwocie 185 108 tys. zł., wypłacanych (zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy) z okazji świąt branżowych i po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego.

/Stan rezerwy na dzień 30 września 2012 r. wynosi 423 760 tys. zł/

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

Odroczony podatek dochodowy

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

Po skompensowaniu aktywów z zobowiązaniami, wartość aktywów podatkowych na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości 316 459 tys. zł.

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

W bieżącym kwartale nastąpił spadek aktywów podatkowych w kwocie 15 692 tys. zł, który rozliczono:

- | | |
|--|----------------|
| o na zmniejszenie zysku | 6 635 tys. zł |
| o na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających i instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży | 9 057 tys. zł. |

/narastająco od początku roku obrotowego w aktywie na odroczonego podatek dochodowy nastąpił wzrost aktywa podatkowego w kwocie 164 300 tys. zł, który rozliczono:

- | | |
|---|-----------------|
| - na zwiększenie zysku w kwocie | 133 379 tys. zł |
| - na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających i instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży | 30 921 tys. zł/ |

W zobowiązaniach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bieżącym kwartale nastąpił spadek zobowiązań w kwocie 59 046 tys. zł, który rozliczono:

- | | |
|---|-----------------|
| o na zmniejszenie zysku | 12 534 tys. zł |
| o na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających i instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży | 71 580 tys. zł. |

/narastająco od początku roku obrotowego w zobowiązaniu na odroczonego podatek dochodowy nastąpił wzrost zobowiązania w kwocie 16 303 tys. zł, który rozliczono:

- | | |
|---|-----------------|
| - na zmniejszenie zysku | 105 014 tys. zł |
| - na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających i instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży | 88 711 tys. zł/ |

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

Wyniki ekonomiczne w III kwartale 2012 roku

W III kwartale 2012 roku w KGHM Polska Miedź S.A. wyprodukowano 107 tys. t miedzi w koncentracji, narastająco w okresie 9 miesięcy 2012 r. – 323 tys. t. Produkcja miedzi elektrolitycznej wyniosła 146 tys. t, narastająco 419 tys. t, (w tym z koncentratów własnych 108 tys. t, narastająco 312 tys. t) oraz 303 t srebra metalicznego, narastająco 956 t.

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

- notowania miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) na średnim poziomie 7 706 USD/t,
- średni kurs walutowy na poziomie 3,31 USD/PLN,
- średnie notowania srebra na Londyńskiej Giełdzie Metali Szlachetnych (LBMA) w wysokości 29,80 USD/troz,
- wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi (146 tys. t) oraz srebra (302 t).

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

Osiągnięte **przychody ze sprzedaży** w wysokości 5 054 915 tys. zł były o 188 907 tys. zł, tj. o 4% niższe od uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego, przy czym skutek obniżenia notowań metali (zmniejszenie notowań miedzi z 8 982 USD/t do 7 706 USD/t oraz srebra z 38,80 USD/troz do 29,80 USD/troz) zniwelowany został przez korzystniejszy poziom kursu walutowego USD/PLN (zmiana z 2,94 USD/PLN do 3,31 USD/PLN).

W III kwartale 2012 roku przychody ze sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi stanowiły 77%, a srebra 20% (w analogicznym okresie 2011 roku odpowiednio: 76% i 20%) ogółu przychodów ze sprzedaży.

Koszty podstawowej działalności operacyjnej (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu) w III kwartale 2012 roku wyniosły 3 547 067 tys. zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 678 149 tys. zł, tj. o 24% przy porównywalnej ilości sprzedaży wyrobów z miedzi i wyższym o 8% wolumenie sprzedaży srebra.

Koszty rodzajowe w III kwartale 2012 roku ukształtowały się na poziomie 3 649 199 tys. zł, a po wyłączeniu wartości wsadów obcych w kwocie 1 090 994 tys. zł oraz podatku od wydobycia niektórych kopalin (582 118 tys. zł) wyniosły 1 976 087 tys. zł i były wyższe od kosztów analogicznego okresu roku ubiegłego o 7% (tj. o 126 411 tys. zł).

Zwiększenie poziomu pozostałych kosztów rodzajowych jest przede wszystkim skutkiem:

- wyższych wynagrodzeń wraz z narzutami z uwagi na wzrost stopy procentowej składki na ubezpieczenia rentowe,
- wzrostu amortyzacji, z uwagi na zrealizowanie wyższego zakresu inwestycji rzeczowych i ich rozliczenia do użytkowania,
- wzrostu cen zakupu materiałów i paliw oraz wyższego zużycia energii, m.in. w związku z realizacją projektu klimatyzacji centralnej w oddziałach górniczych.

Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej (koszt całkowity przed pomniejszeniem o wartość metali szlachetnych) w III kwartale 2012 roku wyniósł 23 087 zł/t i uległ zwiększeniu w relacji do III kwartału 2011 roku o 26% ze względu na:

- wzrost kosztu produkcji koncentratów własnych z uwagi na wprowadzony podatek od wydobycia niektórych kopalin (3 554 zł/t),
- wzrost pozostałych kosztów, w tym amortyzacji, kosztów pracy, zużycia materiałów i energii oraz usług obcych.

Uwzględniając wycenę metali szlachetnych w szlamach anodowych całkowity jednostkowy koszt produkcji wyniósł 19 080 zł/t.

Sprzężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych wyniósł 21 999 zł/t (w analogicznym okresie 15 322 zł/t) przy nieznacznie niższym wolumenie produkcji ze wsadów własnych oraz obciążeniu w pełnym wymiarze podatkiem od wydobycia niektórych kopalin (4 807 zł/t). Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej ze wsadów własnych wyniósł 16 945 zł/t.

Pozostała działalność operacyjna zamknęła się w III kwartale 2012 roku stratą w wysokości 8 625 tys. zł, co oznacza pogorszenie wyniku tej działalności w relacji do zrealizowanego w III kwartale 2011 roku o 1 318 361 tys. zł, głównie na skutek zmiany wyniku z tytułu różnic kursowych oraz wyceny i realizacji instrumentów pochodnych.

W konsekwencji powyższych czynników **zysk z działalności operacyjnej** w III kwartale 2012 roku wyniósł 1 499 223 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku uległ zmniejszeniu o 2 185 417 tys. zł, tj. o 59%.

W III kwartale 2012 roku działalność KGHM Polska Miedź S.A. zamknęła się **zyskiem netto** w wysokości 1 120 338 tys. zł, który był o 2 080 904 tys. zł, tj. o 65% niższy od wyniku za III kwartał 2011 roku.

Wartość **EBITDA** w III kwartale 2012 roku wyniosła 1 692 776 tys. zł (w tym amortyzacja 193 553 tys. zł) i była o 2 156 856 tys. zł, tj. o 56% niższa od wartości wskaźnika dla analogicznego okresu roku poprzedniego.

5. Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali i walutowym

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

W III kwartale 2012 r. strategii zabezpieczające cenę miedzi stanowiły około 35%, a srebra około 28% zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży metali. W przypadku transakcji walutowych zabezpieczone było ok. 14% przychodów ze sprzedaży realizowanych przez Spółkę w tym okresie.

W III kwartale 2012 r. dodatni wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie 131 497 tys. zł, z czego na przychody ze sprzedaży odniesiono 106 858 tys. zł (kwota przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysku lub straty), kwota 24 639 tys. zł powiększyła pozostałą działalność operacyjną, z czego 93 363 tys. zł stanowiło stratę z tytułu realizacji instrumentów pochodnych, natomiast 118 002 tys. zł stanowiło zysk z tytułu wyceny instrumentów pochodnych. Zysk z wyceny transakcji pochodnych odniesiony w pozostałą działalność operacyjną wynika głównie ze zmian wartości czasowej opcji, które zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń odnoszone są do zysku lub straty.

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

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

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 września 2012	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2012	za 3 miesiące kończący się 30 września 2011	za 9 miesięcy kończący się 30 września 2011
Wpływ na przychody ze sprzedaży	106 858	247 970	40 296	123 873
Wpływ na pozostałą działalność operacyjną	24 639	(15 233)	628 280	705 179
Zysk / (strata) z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	(93 363)	(179 161)	31 585	56 905
Zysk / (strata) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	118 002	163 928	596 695	648 274
Wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę okresu, łącznie:	131 497	232 737	668 576	829 052

W III kwartale 2012 r. Spółka wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę miedzi o łącznym wolumenie 70,5 tys. ton i horyzontem czasowym przypadającym na lata 2013-2014. Spółka korzystała ze strategii opcyjnych typu korytarz oraz mewa (opcje azjatyckie). W badanym okresie Spółka nie wdrożyła żadnych strategii zabezpieczających na rynku srebra i walut.

Spółka pozostaje zabezpieczona dla części planowanej sprzedaży miedzi w czwartym kwartale 2012 r. (51,38 tys. ton), w 2013 r. (135 tys. ton), w 2014 r. (81 tys. ton) oraz w 2015 r. (42 tys. ton). Zabezpieczona jest również część planowanej sprzedaży srebra w ostatnim kwartale 2012 r. (2,7 mln troz) i w 2013 r. (3,6 mln troz). Dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Spółka posiada pozycję zabezpieczającą w czwartym kwartale 2012 r. (210 mln USD), na 2013 r. (960 mln USD), na 2014 r. (720 mln USD) oraz na 2015 r. (360 ml USD).

Poniżej zaprezentowano skrócone zestawienie otwartych transakcji zabezpieczających z podziałem na rodzaj zabezpieczonych aktywów oraz wykorzystanych instrumentów na dzień 30 września 2012 r. Zabezpieczony nominal/wolumen w miesiącach zawartych w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie.

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK MIEDZI

Okres	Instrument		Wolumen [tony]	Cena wykonania [USD/t]	Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/t]	
IV kwartał 2012	Korytarz ²	Sprzedaż opcji kupna	9 750	9 300	-454	6 446 partycypacja ograniczona do 9 300	
		Kupno opcji sprzedaży		6 900			
	Korytarz ²	Sprzedaż opcji kupna	9 750	9 000	-459	6 341 partycypacja ograniczona do 9 000	
		Kupno opcji sprzedaży		6 800			
	Korytarz ²	Sprzedaż opcji kupna	9 750	9 500	-453	6 747 partycypacja ograniczona do 9 500	
		Kupno opcji sprzedaży		7 200			
		Put producencki ³		9 750	8 500	8,74% ⁴	minimalna efektywna cena zabezpieczenia 7 817
		Put producencki ³		12 375	8 300	8,66% ⁴	minimalna efektywna cena zabezpieczenia 7 639
	Razem		51 375				
	SUMA IV kwartał 2012 r.		51 375				

² W tabelach prezentujących skrócone zestawienie otwartej pozycji zabezpieczającej uwzględniono restrukturyzację pozycji, zmieniono rodzaj instrumentu z mewa na korytarz. Do kosztu wdrożenia (tj. średnioważonej premii) został dodany koszt restrukturyzacji (premia na odkupienie opcji) oraz zmieniła się efektywna cena/kurs zabezpieczenia.

³ Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń transakcja wchodząca w skład struktury put producencki – kupiona opcja sprzedaży wykazana jest w tabeli zawierającej szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych - „Instrumenty zabezpieczające”, a sprzedana opcja kupna – w tabeli „Instrumenty handlowe”.

⁴ Płatne w momencie rozliczenia.

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

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

Okres	Instrument		Wolumen [tony]	Cena wykonania [USD/t]	Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/t]
I połowa 2013	Mewa ⁵	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 500	-383	6 817
		Kupno opcji sprzedaży		7 200		ograniczone do 4 700
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 700		partycypacja ograniczona do 9 500
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	10 500	12 000	-460	8 040
		Kupno opcji sprzedaży		8 500		partycypacja ograniczona do 12 000
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	10 500	11 500	-333	7 867
		Kupno opcji sprzedaży		8 200		partycypacja ograniczona do 11 500
	Mewa ⁵	Sprzedaż opcji kupna	6 000	10 200	-332	7 368
		Kupno opcji sprzedaży		7 700		ograniczone do 4 500
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 500		partycypacja ograniczona do 10 200
	Mewa ⁵	Sprzedaż opcji kupna	15 000	10 300	-368	7 432
		Kupno opcji sprzedaży		7 800		ograniczone do 4 500
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 500		partycypacja ograniczona do 10 300
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	3 000	9 200	-320	6 880
		Kupno opcji sprzedaży		7 200		partycypacja ograniczona do 9 200
Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	9 000	9 300	-340	6 960	
	Kupno opcji sprzedaży		7 300		partycypacja ograniczona do 9 300	
Razem			73 500			
II połowa 2013	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	10 500	12 000	-460	8 040
		Kupno opcji sprzedaży		8 500		partycypacja ograniczona do 12 000
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	10 500	11 500	-333	7 867
		Kupno opcji sprzedaży		8 200		partycypacja ograniczona do 11 500
	Mewa ⁵	Sprzedaż opcji kupna	6 000	10 200	-332	7 368
		Kupno opcji sprzedaży		7 700		ograniczone do 4 500
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 500		partycypacja ograniczona do 10 200
	Mewa ⁵	Sprzedaż opcji kupna	15 000	10 300	-368	7 432
		Kupno opcji sprzedaży		7 800		ograniczone do 4 500
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 500		partycypacja ograniczona do 10 300
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 300	-290	7 310
		Kupno opcji sprzedaży		7 600		partycypacja ograniczona do 9 300
Razem			61 500			
SUMA 2013 r.			135 000			
I połowa 2014	Mewa ⁵	Sprzedaż opcji kupna	6 000	10 200	-332	7 368
		Kupno opcji sprzedaży		7 700		ograniczone do 4 500
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 500		partycypacja ograniczona do 10 200
	Mewa ⁵	Sprzedaż opcji kupna	15 000	10 300	-368	7 432
		Kupno opcji sprzedaży		7 800		ograniczone do 4 500
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 500		partycypacja ograniczona do 10 300
	Mewa ⁵	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 300	-281	7 419
		Kupno opcji sprzedaży		7 700		ograniczone do 5 000
		Sprzedaż opcji sprzedaży		5 000		partycypacja ograniczona do 9 300
Razem			40 500			
II połowa 2014	Mewa ⁵	Sprzedaż opcji kupna	6 000	10 200	-332	7 368
		Kupno opcji sprzedaży		7 700		ograniczone do 4 500
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 500		partycypacja ograniczona do 10 200
	Mewa ⁵	Sprzedaż opcji kupna	15 000	10 300	-368	7 432
		Kupno opcji sprzedaży		7 800		ograniczone do 4 500
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 500		partycypacja ograniczona do 10 300
	Mewa ⁵	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 300	-281	7 419
		Kupno opcji sprzedaży		7 700		ograniczone do 5 000
		Sprzedaż opcji sprzedaży		5 000		partycypacja ograniczona do 9 300
Razem			40 500			
SUMA 2014 r.			81 000			

⁵ Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń transakcje wchodzące w skład struktury mewa – kupione opcje sprzedaży oraz sprzedane opcje kupna wykazane są w tabeli „Instrumenty zabezpieczające”, podczas gdy sprzedane opcje sprzedaży w tabeli „Instrumenty handlowe”.

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

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

I połowa 2015	Mewa ⁵	Sprzedż opcji kupna	6 000	10 200	-332	7 368 ograniczone do 4 500 partycypacja ograniczona do 10 200
		Kupno opcji sprzedaży		7 700		
		Sprzedż opcji sprzedaży		4 500		
	Mewa ⁵	Sprzedż opcji kupna	15 000	10 300	-368	7 432 ograniczone do 4 500 partycypacja ograniczona do 10 300
		Kupno opcji sprzedaży		7 800		
		Sprzedż opcji sprzedaży		4 500		
Razem		21 000				
II połowa 2015	Mewa ⁵	Sprzedż opcji kupna	6 000	10 200	-332	7 368 ograniczone do 4 500 partycypacja ograniczona do 10 200
		Kupno opcji sprzedaży		7 700		
		Sprzedż opcji sprzedaży		4 500		
	Mewa ⁵	Sprzedż opcji kupna	15 000	10 300	-368	7 432 ograniczone do 4 500 partycypacja ograniczona do 10 300
		Kupno opcji sprzedaży		7 800		
		Sprzedż opcji sprzedaży		4 500		
Razem		21 000				
SUMA 2015 r.		42 000				

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK SREBRA

Okres	Instrument		Wolumen [mln troz]	Cena wykonania [USD/troz]	Średnioważony poziom premii [USD/troz]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/troz]
IV kwartał 2012	Kupno opcji sprzedaży		0,90	30,00	-2,89	27,11
	Put spread ⁶	Kupno opcji sprzedaży	0,90	40,00	-1,18	38,82
		Sprzedż opcji sprzedaży ²		19,80		ograniczone do 19,80
	Korytarz	Sprzedż opcji kupna	0,90	62,00	-1,63	35,37
		Kupno opcji sprzedaży		37,00		partycypacja ograniczona do 62,00
Razem		2,70				
SUMA IV kwartał 2012 r.		2,70				
I połowa 2013	Mewa ⁵	Sprzedż opcji kupna	1,80	65,00	-1,98	38,02
		Kupno opcji sprzedaży		40,00		ograniczone do 20,00
		Sprzedż opcji sprzedaży		20,00		partycypacja ograniczona do 65,00
	Razem		1,80			
II połowa 2013	Mewa ⁵	Sprzedż opcji kupna	1,80	65,00	-1,98	38,02
		Kupno opcji sprzedaży		40,00		ograniczone do 20,00
		Sprzedż opcji sprzedaży		20,00		partycypacja ograniczona do 65,00
	Razem		1,80			
SUMA 2013 r.		3,60				

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK WALUTOWY

Okres	Instrument		Nominał [mln USD]	Kurs wykonania [USD/PLN]	Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny kurs zabezpieczenia [USD/PLN]
IV kwartał 2012	Mewa ⁵	Sprzedż opcji kupna	45	4,4000	-0,0708	3,2292
		Kupno opcji sprzedaży		3,3000		ograniczone do 2,70
		Sprzedż opcji sprzedaży		2,7000		partycypacja ograniczona do 4,40
	Korytarz	Sprzedż opcji kupna	45	4,5000	-0,1443	3,2557
		Kupno opcji sprzedaży		3,4000		partycypacja ograniczona do 4,50
	Korytarz	Sprzedż opcji kupna	120	4,2000	-0,0650	3,1350
		Kupno opcji sprzedaży		3,2000		partycypacja ograniczona do 4,20
Razem		210				
SUMA IV kwartał 2012 r.		210				
I połowa 2013	Mewa ⁵	Sprzedż opcji kupna	240	4,0000	-0,0332	3,1168
		Kupno opcji sprzedaży		3,1500		ograniczone do 2,60
		Sprzedż opcji sprzedaży		2,6000		partycypacja ograniczona do 4,00
	Korytarz	Sprzedż opcji kupna	240	4,2000	-0,0650	3,1350
		Kupno opcji sprzedaży		3,2000		partycypacja ograniczona do 4,20
Razem		480				
II połowa 2013	Mewa ⁵	Sprzedż opcji kupna	240	4,0000	-0,0230	3,1270
		Kupno opcji sprzedaży		3,1500		ograniczone do 2,60
		Sprzedż opcji sprzedaży		2,6000		partycypacja ograniczona do 4,00
	Korytarz	Sprzedż opcji kupna	240	4,2000	-0,0650	3,1350
		Kupno opcji sprzedaży		3,2000		partycypacja ograniczona do 4,20
Razem		480				
SUMA 2013 r.		960				

⁶ Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń transakcje wchodzące w skład struktury put spread - kupione opcje sprzedaży wykazywane są w tabeli zawierającej szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych „Instrumenty zabezpieczające”, natomiast sprzedane opcje sprzedaży – w tabeli „Instrumenty handlowe”.

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

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

I połowa 2014	Mewa ⁵	Sprzedaż opcji kupna	180	4,5000	-0,0506	3,4494 ograniczone do 2,70	
		Kupno opcji sprzedaży		3,5000			
	Korytarz	Sprzedaż opcji sprzedaży		180	2,7000	-0,0093	3,3907 partycypacja ograniczona do 4,50
		Sprzedaż opcji kupna	4,5000				
		Kupno opcji sprzedaży	3,4000				
Razem		360					
II połowa 2014	Mewa ⁵	Sprzedaż opcji kupna	180	4,5000	-0,0345	3,4655 ograniczone do 2,70	
		Kupno opcji sprzedaży		3,5000			
	Korytarz	Sprzedaż opcji sprzedaży		180	2,7000	-0,0093	3,3907 partycypacja ograniczona do 4,50
		Sprzedaż opcji kupna	4,5000				
		Kupno opcji sprzedaży	3,4000				
Razem		360					
SUMA 2014 r.		720					
I połowa 2015	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	180	4,5000	-0,0080	3,3920 partycypacja ograniczona do 4,50	
		Kupno opcji sprzedaży		3,4000			
	Razem		180				
II połowa 2015	Korytarz	Kupno opcji sprzedaży	180	4,5000	-0,0080	3,3920 partycypacja ograniczona do 4,50	
		Sprzedaż opcji sprzedaży		3,4000			
SUMA 2015 r.		360					

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje w instrumentach pochodnych, działają w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające najwyższy⁷ (5,5%), średniowysoki⁸ (77,8%) lub średni⁹ rating (16,7%). Biorąc pod uwagę wartość godziwą na dzień 30 września 2012 r. maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do ryzyka kredytowego wynikającego z otwartych transakcji pochodnych zawartych przez Spółkę wyniósł 18,1%.

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

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

Na dzień 30 września 2012 r. wartość godziwa netto otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 702 619 tys. zł, z czego 810 841 tys. zł dotyczyło dodatniej wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, natomiast 108 222 tys. zł dotyczyło ujemnej 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.

W tabeli poniżej zamieszczono wartości godziwe instrumentów pochodnych oraz należności i zobowiązań z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych, których data rozliczenia przypada na dzień 2 października 2012 r., wg stanu na dzień 30 września 2012 r.:

	Instrumenty pochodne	Należności i zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych
Aktywa finansowe	1 254 226	16 821
Zobowiązania finansowe	(551 607)	(16 440)
Stan na 30 września 2012	702 619	381

Szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych na dzień 30 września 2012 r. znajduje się w tabelach „Instrumenty handlowe”, „Instrumenty zabezpieczające” oraz „Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń” na kolejnej stronie.

⁷ Przez najwyższy rating rozumie się rating od AAA do AA- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od Aaa do Aa3 w agencji Moody's.

⁸ Przez średniowysoki rating rozumie się rating od A+ do A- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od A1 do A3 w agencji Moody's.

⁹ Przez średni rating rozumie się rating od BBB+ do BBB- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 w agencji Moody's.

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

INSTRUMENTY HANDLOWE

30 września 2012 r.

Typ instrumentu pochodnego	Wolumen/ nominał transakcji	Średnioważona cena/kurs	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
	Cu [t] Ag [tys.troz] Waluty [tys.USD]	Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN]	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe
Pochodne instrumenty finansowe- Metale - Miedź:						
Kontrakty opcyjne						
Sprzedane opcje kupna	1 924	1			(50 166)	
Sprzedane opcje sprzedaży	213 750	4 628			(159)	(31 713)
RAZEM					(50 325)	(31 713)
Pochodne instrumenty finansowe- Metale - Srebro:						
Kontrakty opcyjne						
Sprzedane opcje sprzedaży	4 500	19,96			(214)	(627)
RAZEM					(214)	(627)
Pochodne instrumenty finansowe- Walutowe:						
Kontrakty opcyjne USD						
Sprzedane opcje sprzedaży	885 000	2,6458			(3 052)	(22 291)
RAZEM					(3 052)	(22 291)
INSTRUMENTY HANDLOWE - OGÓŁEM					(53 591)	(54 631)

INSTRUMENTY ZABEZPIEZAJĄCE

30 września 2012 r.

Typ instrumentu pochodnego	Wolumen/ nominał transakcji	Średnio- ważona cena/kurs	Zapadalność/ okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
	Cu [t] Ag [tys.troz] Waluty [tys.USD]	Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN]	Od	Do	Od	Do	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe
Pochodne instrumenty finansowe Metale - Miedź										
Kontrakty opcyjne										
Kontrakty korytarz	73 500	7 976-10 696	sty-13	gru-13	lut-13	sty-14	82 669	69 137	(20 722)	(27 182)
Kontrakty korytarz-mewa	213 750	7 596-9 886	paź-12	gru-15	lis-12	sty-16	51 508	424 912	(26 166)	(275 285)
Nabyte opcje sprzedaży - put producencki	22 125	8 388	paź-12	gru-12	lis-12	sty-13	25 570			
RAZEM:							159 747	494 049	(46 888)	(302 467)
Pochodne instrumenty finansowe Metale- Srebro										
Kontrakty opcyjne										
Nabyte opcje sprzedaży	1 800	35,00	paź-12	gru-12	lis-12	sty-13	16 045			
Kontrakty korytarz	900	37,00-62,00	paź-12	gru-12	lis-12	sty-13	8 166			
Kontrakty mewa	3 600	40,00-65,00	sty-13	gru-13	lut-13	sty-14	50 072	29 390	(207)	(759)
RAZEM:							74 283	29 390	(207)	(759)
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe										
Kontrakty opcyjne USD										
Kontrakty korytarz	1 365 000	3,3121-4,3681	paź-12	gru-15	paź-12	gru-15	69 601	235 385	(2 818)	(61 483)
Kontrakty mewa	885 000	3,3000-4,2237	paź-12	gru-14	paź-12	gru-14	48 933	142 838	(5 732)	(23 031)
RAZEM:							118 534	378 223	(8 550)	(84 514)
INSTRUMENTY ZABEZPIEZAJĄCE - OGÓŁEM							352 564	901 662	(55 645)	(387 740)

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

Na dzień 30 września 2012 r. stan innych skumulowanych całkowitych dochodów (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego) z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne wyniósł 161 295 tys. zł, z czego 107 166 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko cen metali, natomiast 54 129 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko kursu walutowego.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. stan innych skumulowanych całkowitych dochodów (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego) z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne wyniósł 549 321 tys. zł. Całość dotyczyła skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko cen metali.

W III kwartale 2012 r. nastąpiło zmniejszenie innych całkowitych dochodów o kwotę 388 026 tys. zł (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego), na którą składają się:

- zmiany wartości godziwej w ciągu okresu, odniesione na zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających w części skutecznej, w kwocie 281 168 tys. zł,
- kwota 106 858 tys. zł zmniejszająca inne skumulowane całkowite dochody przeniesiona na zwiększenie przychodów ze sprzedaży, z tytułu rozliczenia skutecznej części transakcji zabezpieczających.

Inne skumulowane całkowite dochody	Stan na dzień		
	30 września 2012	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011
Transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro) - instrumenty pochodne	107 166	549 321	708 992
Transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego - instrumenty pochodne	54 129	-	-
Razem inne skumulowane całkowite dochody - instrumenty finansowe zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)	161 295	549 321	708 992

Lubin, dnia 12 listopada 2012 r.