

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport półroczny PS 2011

(zgodnie z § 82 ust. 2 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 półrocze roku obrotowego **2011** obejmujący okres od **2011-01-01** do **2011-06-30**
zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2011-08-31

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (pełna nazwa emitenta)		Przemysł surowcowy (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie/ branża)
KGHM Polska Miedź S.A. (skrótowa nazwa emitenta)		LUBIN (miejscowość)
59 - 301 (kod pocztowy)		48 (numer)
M. Skłodowskiej – Curie (ulica)		(48 76) 74 78 500 (fax)
(48 76) 74 78 200 (telefon)		www.kghm.pl (www)
IR@BZ.KGHM.pl (e-mail)		390021764 (REGON)
692-000-00-13 (NIP)		

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-06-30	półrocze 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-06-30	półrocze 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-06-30	półrocze 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-06-30
I. Przychody ze sprzedaży	11 221 172	7 811 777	2 828 415	1 950 896
II. Zysk z działalności operacyjnej	5 101 006	2 794 442	1 285 763	697 878
III. Zysk przed opodatkowaniem	5 266 996	2 924 380	1 327 602	730 328
IV. Zysk netto	4 316 320	2 399 791	1 087 974	599 318
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	4 315 554	2 396 363	1 087 781	598 462
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	766	3 428	193	856
VII. Inne całkowite dochody	186 824	172 916	47 091	43 184
VIII. Łączne całkowite dochody	4 503 144	2 572 707	1 135 065	642 502
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	4 502 378	2 569 279	1 134 872	641 646
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	766	3 428	193	856
XI. Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
XII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	21,58	11,98	5,44	2,99
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 130 660	2 185 229	1 041 177	545 734
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 108 897)	(961 904)	(279 509)	(240 224)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(64 352)	(87 502)	(16 221)	(21 853)
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	2 957 411	1 135 823	745 447	283 657
	Stan na 2011-06-30	Stan na 2010-12-31	Stan na 2011-06-30	Stan na 2010-12-31
XVII. Aktywa trwałe	11 602 368	12 414 423	2 910 342	3 134 718
XVIII. Aktywa obrotowe	13 550 225	8 762 900	3 398 942	2 212 686
XIX. Aktywa razem	25 152 593	21 177 323	6 309 284	5 347 404
XX. Zobowiązania długoterminowe	2 490 859	2 882 705	624 808	727 901
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	6 233 727	3 402 839	1 563 670	859 238
XXII. Kapitał własny	16 428 007	14 891 779	4 120 806	3 760 265
XXIII. Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	249 703	241 106	62 636	60 881

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY PS 2011 ZAWIERA:

- 1. RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**
 - 2. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI
SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**
 - 3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU
UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ
FINANSOWYCH**
 - 4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
 - 5. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**
-

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO
SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA I PÓŁROCZE 2011**

Lubin, sierpień 2011 roku

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna („Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Lubinie przy ulicy M. Skłodowskiej-Curie 48, obejmującego:

- (a) śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 25.152.593 tys. zł;
- (b) śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. wykazujące łączne całkowite dochody w kwocie 4.503.144 tys. zł;
- (c) śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.536.228 tys. zł;
- (d) śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. wykazujące wpływy pieniężne netto w kwocie 2.957.411 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy przegląd w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy drogą analizy wyżej wymienionego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przeglądu dokumentacji konsolidacyjnej oraz z wykorzystaniem informacji uzyskanych od Zarządu i pracowników Grupy.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna (cd.)**

Zakres i metoda wykonanych prac były znacząco mniejsze od zakresu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ celem przeglądu nie było wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelności i jasności śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niniejszy raport nie stanowi opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w rozumieniu Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Marcin Sawicki

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11393

Wrocław, 26 sierpnia 2011 r.

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Lubin, sierpień 2011 roku

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI
SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Według naszej najlepszej wiedzy śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. oraz zysk netto Grupy Kapitałowej. Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
26.08.2011 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
26.08.2011 r.	Maciej Tybura	I Wiceprezes Zarządu	
26.08.2011 r.	Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
26.08.2011 r.	Ludmiła Mordylak	Główny Księgowy KGHM Dyrektor Naczelny Centrum Usług Księgowych	

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO
DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Lubin, sierpień 2011 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
26.08.2011 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
26.08.2011 r.	Maciej Tybura	I Wiceprezes Zarządu	
26.08.2011 r.	Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
26.08.2011 r.	Ludmiła Mordylak	Główny Księgowy KGHM Dyrektor Naczelny Centrum Usług Księgowych	

GRUPA KAPITAŁOWA
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**ŚRÓDROCZNE
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I PÓŁROCZE 2011 ROKU**

Lubin, sierpień 2011 roku

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Spis treści do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota	Strona
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Wybrane informacje objaśniające	
1 Informacje ogólne	7
2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
2.1 Zasady rachunkowości	9
2.2 Zastosowane kursy walutowe dla wybranych danych finansowych	9
3 Ważne oszacowania i założenia	10
3.1 Okres użytkowania środków trwałych	10
3.2 Instrumenty finansowe	10
3.3 Inwestycje w aktywa telekomunikacyjne	10
3.4 Rezerwy	11
3.5 Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11
4 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - jednostki zależne	12
5 Informacje dotyczące segmentów działalności	18
6 Rzeczowe aktywa trwałe	23
7 Wartości niematerialne	23
8 Nieruchomości inwestycyjne	24
9 Inwestycje w jednostki stowarzyszone	24
10 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	24
11 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	25
12 Pochodne instrumenty finansowe	25
13 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
14 Zapasy	27
15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
16 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	27
17 Kapitał akcyjny	28
18 Inne skumulowane całkowite dochody	28
19 Zyski zatrzymane	29
20 Zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące	30
20.1 Inne zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące	30
21 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31
22 Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	32
23 Odroczonego podatek dochodowy	33
24 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	36
25 Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	38
26 Odpisy z tytułu utraty wartości	39
27 Przychody ze sprzedaży	41
28 Koszty według rodzaju	41
29 Koszty świadczeń pracowniczych	42
30 Pozostałe przychody operacyjne	42
31 Pozostałe koszty operacyjne	43
32 Koszty finansowe	43
33 Instrumenty finansowe	44
33.1 Klasy i kategorie instrumentów finansowych	44
33.2 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych	46
33.3 Hierarchia wartości godziwej	48
34 Zarządzanie ryzykiem finansowym	48
34.1 Ryzyko rynkowe	48
34.2 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem	55
34.3 Ryzyko kredytowe	55
35 Podatek dochodowy	58
36 Zysk przypadający na jedną akcję	58
37 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	58
38 Korekty zysku netto w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	59
39 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	59
40 Aktywa i zobowiązania warunkowe	61
41 Struktura zatrudnienia	61
42 Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	62

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na dzień	
	Nota	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	8 659 926	8 553 634
Wartości niematerialne	7	607 315	523 874
Nieruchomości inwestycyjne	8	62 239	59 760
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	9	498	1 431 099
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	499 009	592 947
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	1 217 267	751 605
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	11	110 350	84 157
Pochodne instrumenty finansowe	12	430 144	403 839
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	15 620	13 508
		11 602 368	12 414 423
Aktywa obrotowe			
Zapasy	14	2 825 650	2 222 321
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	2 352 635	2 730 658
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		2 346	4 511
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	547 022	415 662
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	11	1 435	4 129
Pochodne instrumenty finansowe	12	364 287	297 584
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	6 096 204	3 086 957
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	16	1 360 646	1 078
		13 550 225	8 762 900
		25 152 593	21 177 323
RAZEM AKTYWA			
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej			
Kapitał akcyjny	17	2 000 000	2 000 000
Inne skumulowane całkowite dochody	18	396 645	209 821
Zyski zatrzymane	19	13 781 209	12 440 852
Różnice kursowe z przeliczenia		450	-
		16 178 304	14 650 673
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	20	249 703	241 106
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY		16 428 007	14 891 779
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	122 655	121 560
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	129 384	173 652
Pochodne instrumenty finansowe	12	411 884	711 580
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	120 162	133 392
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	1 239 385	1 221 794
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	25	467 389	520 727
		2 490 859	2 882 705
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	4 954 438	1 994 579
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	87 682	96 162
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		665 820	672 152
Pochodne instrumenty finansowe	12	366 906	482 118
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	119 474	110 912
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	25	39 407	46 916
		6 233 727	3 402 839
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		8 724 586	6 285 544
		25 152 593	21 177 323
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			

Informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 62 stanowią integralną część śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Za okres	
		od 01.01.11 do 30.06.11	od 01.01.10 do 30.06.10 przekształcony
Przychody ze sprzedaży	27	11 221 172	7 811 777
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28	(5 690 644)	(4 546 164)
Zysk brutto ze sprzedaży		5 530 528	3 265 613
Koszty sprzedaży	28	(141 554)	(123 231)
Koszty ogólnego zarządu	28	(423 022)	(351 960)
Pozostałe przychody operacyjne	30	701 399	532 901
Pozostałe koszty operacyjne	31	(566 345)	(528 881)
Zysk z działalności operacyjnej		5 101 006	2 794 442
Koszty finansowe	32	(21 765)	(25 281)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		187 755	155 219
Zysk przed opodatkowaniem		5 266 996	2 924 380
Podatek dochodowy	35	(950 676)	(524 589)
Zysk netto		4 316 320	2 399 791
Inne całkowite dochody z tytułu:			
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		25 124	(13 484)
Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		205 523	226 961
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		(43 823)	(40 561)
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto	18	186 824	172 916
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		4 503 144	2 572 707
Zysk przypadający:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		4 315 554	2 396 363
na udziały niekontrolujące		766	3 428
Łączne całkowite dochody przypadające:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		4 502 378	2 569 279
na udziały niekontrolujące		766	3 428
Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
	36		
- podstawowy		21,58	11,98
- rozwodniony		21,58	11,98

Informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 62 stanowią integralną część śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

		Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej						Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał akcyjny	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:		Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Ogółem		
			Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne					
Nota									
	Stan na 1 stycznia 2011	2 000 000	120 046	89 775	12 440 852	-	14 650 673	241 106	14 891 779
	Dywidenda za 2010 rok uchwalona, niewypłacona	-	-	-	(2 980 000)	-	(2 980 000)	-	(2 980 000)
	Łączne całkowite dochody	-	20 350	166 474	4 315 554	-	4 502 378	766	4 503 144
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	450	450	432	882
	Inne zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące	-	-	-	4 803	-	4 803	7 399	12 202
	Stan na 30 czerwca 2011	2 000 000	140 396	256 249	13 781 209	450	16 178 304	249 703	16 428 007
	Stan na 1 stycznia 2010	2 000 000	561	125 740	8 371 956	-	10 498 257	77 082	10 575 339
	Dywidenda za 2009 rok uchwalona, niewypłacona	-	-	-	(600 000)	-	(600 000)	-	(600 000)
	Łączne całkowite dochody przekształcone*	-	(10 922)	183 838	2 396 363	-	2 569 279	3 428	2 572 707
	Stan na 30 czerwca 2010 przekształcony*	2 000 000	(10 361)	309 578	10 168 319	-	12 467 536	80 510	12 548 046

* wyjaśnienie w nocie 2.1

Informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 62 stanowią integralną część śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres	
		od 01.01.11 do 30.06.11	od 01.01.10 do 30.06.10
		<u>przekształcony</u>	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto		4 316 320	2 399 791
Korekty zysku netto	38	729 236	144 244
Podatek dochodowy zapłacony		(914 896)	(358 806)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 130 660	2 185 229
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie jednostek zależnych, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	4	(94 644)	(29)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(754 095)	(532 136)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		10 350	7 182
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(44)	-
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(1 585 813)	(433 747)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		1 028 023	6 779
Nabycie aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych - aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		(23 500)	(19 013)
Założenie lokat		(450 000)	-
Rozwiązanie lokat		800 000	-
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek		(60)	-
Odsetki otrzymane		8 599	1 481
Dywidendy otrzymane		145	24 116
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(46 061)	(14 608)
Inne wydatki inwestycyjne		(1 797)	(1 929)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 108 897)	(961 904)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek		40 020	86 660
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek		(91 118)	(158 856)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(8 152)	(7 158)
Odsetki zapłacone		(5 311)	(8 586)
Inne wpływy finansowe		209	438
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(64 352)	(87 502)
Przepływy pieniężne netto razem		2 957 411	1 135 823
Zyski z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		51 836	11 016
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		3 009 247	1 146 839
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	15	3 086 957	1 197 077
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	15	6 096 204	2 343 916
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		5 320	64 024

Informacje objaśniające przedstawione na stronach od 7 do 62 stanowią integralną część śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Wybrane informacje objaśniające

1. Informacje ogólne

Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

KGHM Polska Miedź S.A. (Jednostka Dominująca) z siedzibą w Lubinie przy ul. M. Skłodowskiej-Curie 48, jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer rejestru KRS 23302, na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Jednostka Dominująca posiada następujący nr NIP 692-000-00-13 oraz REGON 390021764.

KGHM Polska Miedź S.A. jest przedsiębiorstwem wielooddziałowym, w którego skład wchodzi Biuro Zarządu oraz 10 oddziałów: 3 zakłady górnicze (ZG Lubin, ZG Polkowice-Sieroszowice, ZG Rudna), 3 huty miedzi (HM Głogów, HM Legnica, HM Cedynia), Zakłady Wzbogacania Rud (ZWR), Zakład Hydrotechniczny, Jednostka Ratownictwa Górniczo-Hutniczego i Centralny Ośrodek Przetwarzania Informacji. Skład Grupy Kapitałowej przedstawiono w nocie 4.

Akcje KGHM Polska Miedź S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Według klasyfikacji GPW w Warszawie, KGHM Polska Miedź S.A. jest zaklasyfikowana do sektora „przemysł surowcowy”.

Podstawowy przedmiot działalności Grupy Kapitałowej stanowią:

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

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

W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi ponadto:

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

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej

KGHM Polska Miedź S.A. prowadzi działalność od dnia 12 września 1991 r. Czas trwania działalności Jednostki Dominującej i jednostek zależnych jest nieoznaczony.

Prawnym poprzednikiem KGHM Polska Miedź S.A. było przedsiębiorstwo państwowe Kombinat Górniczo-Hutniczy Miedzi w Lubinie przekształcone w jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa w trybie określonym w ustawie z dnia 13 lipca 1990 r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych.

1. Informacje ogólne (kontynuacja)

Skład Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. skład oraz podział funkcji Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. przedstawiał się następująco :

- Herbert Wirth - Prezes Zarządu,
- Maciej Tybura - I Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Wojciech Kędzia - Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji.

Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 1 stycznia 2011 r. skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. przedstawiał się następująco:

- Józef Czyczerski,
- Marcin Dyl,
- Leszek Hajdacki,
- Arkadiusz Kawecki,
- Jacek Kuciński,
- Ryszard Kurek,
- Marek Panfil,
- Jan Rymarczyk,
- Marzenna Weresa.

W dniach 11-12 maja 2011 r. pracownicy Jednostki Dominującej dokonali wyboru 3 członków Rady Nadzorczej z ramienia załogi: Józefa Czyczerskiego, Leszka Hajdackiego i Ryszarda Kurka.

Dnia 15 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.:

- odwołało: Józefa Czyczerskiego, Marcina Dyla, Leszka Hajdackiego, Arkadiusza Kaweckiego, Jacka Kucińskiego, Ryszarda Kurka, Marka Panfila, Jana Rymarczyka i Marzennę Weresę ze składu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.,
- stwierdziło ważność wyborów przeprowadzonych w Jednostce Dominującej w dniach 11-12 maja 2011 r., w wyniku których pracownicy KGHM Polska Miedź S.A. wybrali do Rady Nadzorczej trzech członków,
- określiło liczbę członków Rady Nadzorczej na 10 osób,
- powołało do Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej następujące osoby: Franciszka Adamczyka, Marcina Dyla, Arkadiusza Kaweckiego, Jacka Kucińskiego, Marka Panfila, Jana Rymarczyka i Marzennę Weresę.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. przedstawiał się następująco:

- Franciszek Adamczyk,
- Marcin Dyl,
- Arkadiusz Kawecki,
- Jacek Kuciński,
- Marek Panfil,
- Jan Rymarczyk,
- Marzenna Weresa.

Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowane sprawozdanie finansowe) zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 26 sierpnia 2011 r.

Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy i nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Cykliczność, sezonowość działalności

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

2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1 Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Grupy Kapitałowej powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 r., które jest elementem Skonsolidowanego raportu rocznego RS 2010 r. znajdującego się na stronie www.kghm.pl.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego (skorygowanego o skutki hiperinflacji w stosunku do składników rzeczowych aktywów trwałych oraz kapitału własnego), za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i instrumentów pochodnych.

Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczone.

Sprawozdanie sporządzono wg tych samych zasad dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad rachunkowości i prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

Zmiany dotyczyły:

- o korekty błędu z tytułu rozpoznania i wyceny zobowiązania, którego wartość zdyskontowana na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiła 27 086 tys. zł, z tytułu złożonej przez spółkę „Energetyka” sp. z o.o. w ramach umowy sprzedaży przez Skarb Państwa akcji spółki WPEC w Legnicy S.A., nieodwołalnej oferty nabycia akcji tej spółki nienabytych przez uprawnionych pracowników, jak i odkupienia akcji nabytych już przez pracowników. W wyniku błędu poprzedniego okresu skutkami odwracania się dyskonta obciążono zyski zatrzymane na dzień 30 czerwca 2010 r. w kwocie 1 094 tys. zł w korespondencji z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi zobowiązaniami uznając je w kwocie 1 094 tys. zł. Korekta błędu spowodowała w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. wzrost kosztów finansowych w kwocie 1 094 tys. zł i jednocześnie zmniejszyła zysk netto w tej samej wysokości,
- o amortyzacji różnicy między wartością godziwą aktywów netto spółki WPEC w Legnicy S.A. a ich wartością bilansową na dzień nabycia akcji spółki WPEC w Legnicy S.A. w wyniku ostatecznego rozliczenia transakcji i alokacji ceny nabycia zgodnie z MSSF 3. Skutkami amortyzacji aktywów trwałych obciążono zyski zatrzymane na dzień 30 czerwca 2010 r. w kwocie 2 954 tys. zł.

Standardy i interpretacje obowiązujące Grupę Kapitałową od dnia 1 stycznia 2011 r.

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

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

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe lub wpływ ten był nieistotny.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości kolejne standardy i interpretacje, które do tego dnia nie weszły w życie, przy czym niektóre z nich zostały zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego z tych standardów.

2.2 Zastosowane kursy walutowe dla wybranych danych finansowych

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

- przeliczenie obrotów, zysku lub straty oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r., według kursu **3,9673 PLN/EUR***,
- przeliczenie obrotów, zysku lub straty oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r., według kursu **4,0042 PLN/EUR***,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 czerwca 2011 r. według kursu **3,9866 PLN/EUR**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2010 r. według kursu **3,9603 PLN/EUR**.

**kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca I półrocza odpowiednio 2011 i 2010 r.*

3. Ważne oszacowania i założenia

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystuje szacunki, oparte na założeniach i osądach, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Założenia oraz szacunki dokonane na ich podstawie opierają się na historycznym doświadczeniu i analizie różnych czynników, które są uznawane za racjonalne, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości pozycji, których dotyczą. W niektórych istotnych kwestiach Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów. Szacunki i założenia, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zostały zaprezentowane poniżej.

3.1 Okres użytkowania środków trwałych

Zarządy spółek Grupy Kapitałowej dokonują corocznej weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz okresów użytkowania środków trwałych podlegających amortyzacji. Na dzień 30 czerwca 2011 r. ocenia się, iż okresy użytkowania aktywów przyjęte przez spółki Grupy Kapitałowej dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

3.2 Instrumenty finansowe

Stosując się do wytycznych MSR 39 w zakresie klasyfikacji instrumentów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi, posiadających ustalony termin płatności lub dające się ustalić terminy wymagalności dokonuje się klasyfikacji takich aktywów do kategorii aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Dokonując takiego osądu, ocenia się intencje i możliwość utrzymywania takich inwestycji do terminu wymagalności. Jeżeli spółki Grupy Kapitałowej nie dotrzymają warunków utrzymywania do terminu wymagalności, oprócz sytuacji przewidzianych w MSR 39, będą zmuszone do przeklasyfikowania wszystkich aktywów ujętych w tej grupie do grupy aktywów dostępnych do sprzedaży. W takiej sytuacji, przeklasyfikowane inwestycje będą wyceniane w wartości godziwej, a nie według skorygowanej ceny nabycia.

Wbudowane instrumenty pochodne

Jednostka Dominująca na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje analizy mającej na celu określenie istotności wpływu wyodrębnienia wbudowanych instrumentów pochodnych na jej sprawozdanie finansowe. Po przeprowadzeniu analizy KGHM Polska Miedź S.A. uznała, iż wydzielenie tych instrumentów na dzień 30 czerwca 2011 r. nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Opcje KGHM AJAX MINING INC.

W okresie sprawozdawczym w zakresie wyceny opcji KGHM AJAX MINING INC. nie zaszły zmiany, które umożliwiłyby Jednostce Dominującej ich wycenę wg MSR 39. Zgodnie z informacją opublikowaną w Skonsolidowanym raporcie rocznym RS 2010 dotyczącą opcji KGHM AJAX MINING INC. wiarygodnego szacunku wartości godziwej opcji Jednostka Dominująca będzie mogła dokonać na podstawie wartości potwierdzonych zasobów złoża miedzi objętego obszarem Ajax. W związku z powyższym Jednostka Dominująca odstąpiła od ustalenia wartości godziwej opcji do czasu określenia bilansu zasobów przemysłowych złoża, tj. opracowania Bankowego Studium Wykonalności. Przewiduje się zakończenie prac nad tym dokumentem do końca 2011 r.

3.3 Inwestycje w aktywa telekomunikacyjne

a) Polkomtel S.A.

Dnia 30 czerwca 2011 r. została zawarta przedwstępna umowa sprzedaży 100% akcji Polkomtel S.A. Umowę zawarto pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., Vodafone Americas Inc. i Vodafone International Holdings B.V. oraz Węgłokoks S.A. jako sprzedającymi a Spartan Capital Holdings Sp. z o.o. jako kupującym. Pakiet posiadanych przez Jednostkę Dominującą akcji Polkomtel S.A. wynosi 24,39%. KGHM Polska Miedź S.A. przewiduje wpływy z tytułu transakcji sprzedaży akcji Polkomtel S.A. w wysokości 3,7 mld zł tj. 24,39% z całkowitej kwoty płatności z tytułu tej transakcji tj. z 15,1 mld zł.

W świetle powyższego faktu w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej zostały spełnione kryteria wymagające dokonania przekwalifikowania inwestycji w Polkomtel S.A. do aktywów przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5. Bezpośrednio przed przekwalifikowaniem wyceniono akcje metodą praw własności zgodnie z MSR 28 w kwocie 1 359 568 tys. zł i w tej samej wysokości, jako niższej z ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, ujęto akcje Polkomtel S.A. w aktywach przeznaczonych do sprzedaży.

3. Ważne oszacowania i założenia (kontynuacja)

3.3 Inwestycje w aktywa telekomunikacyjne (kontynuacja)

b) DIALOG S.A.

W odniesieniu do akcji DIALOG S.A. na dzień kończący okres sprawozdawczy Zarząd Jednostki Dominującej podtrzymuje stanowisko przedstawione w Skonsolidowanym raporcie rocznym RS 2010 dotyczące ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywów i zobowiązań tej spółki. W bieżącym okresie w procesie sprzedaży akcji DIALOG S.A. nie wystąpiły zmiany, które zgodnie z MSSF 5 zobowiązywałyby do przekwalifikowania w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywów i zobowiązań DIALOG S.A. do kategorii aktywów przeznaczonych do sprzedaży i odnośnych zobowiązań.

W świetle powyższego nie istnieją również podstawy do podjęcia decyzji o ujęciu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od ujemnych różnic przejściowych zgodnie z MSR 12.44 (wynoszących 1 058 243 tys. zł) w kwocie 201 066 tys. zł.

3.4 Rezerwy

1. Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne lub rentowe, nagrody jubileuszowe, odprawy pośmiertne oraz ekwiwalent za węgiel wypłacany po okresie zatrudnienia szacuje się przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Wrażliwość wartości bilansowej rezerwy na zmiany wskaźników finansowych będących podstawą szacunku przedstawia się następująco:

- wzrost stopy dyskonta o 1 pkt procentowy spowodowałby spadek rezerwy o kwotę 109 090 tys. zł;
- obniżenie stopy dyskonta o 1 pkt procentowy spowodowałoby wzrost rezerwy o kwotę 153 979 tys. zł;
- wzrost o 1 pkt procentowy wskaźnika wzrostu cen węgla i wskaźnika wzrostu wynagrodzeń spowodowałby wzrost rezerwy o kwotę 165 602 tys. zł;
- obniżenie o 1 pkt procentowy wskaźnika wzrostu cen węgla i wskaźnika wzrostu wynagrodzeń spowodowałoby spadek rezerwy o kwotę 114 038 tys. zł.

Wrażliwość rezerw została ustalona na danych Jednostki Dominującej, gdyż dane pozostałych spółek nie są istotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych.

Wartość rezerwy stanowią zdyskontowane do wartości bieżącej oszacowane koszty przyszłej likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych. Na aktualizację rezerwy na dzień kończący okres sprawozdawczy mają wpływ poniższe wskaźniki:

- a) wskaźnik zmiany cen produkcji budowlano-montażowej publikowany przez GUS oraz
- b) realna stopa dyskontowa skalkulowana w oparciu o rentowność obligacji skarbowych o terminach zapadalności najbardziej zbliżonych do terminów planowanych wpływów finansowych (nominalna stopa dyskontowa) oraz prognozowaną przyszłą stopę inflacji.

Stopy dyskontowe (nominalna i inflacji) ustalane są oddzielnie dla okresów przyszłych, tj. jednego, dwóch i trzech lat oraz łącznie dla okresów począwszy od czwartego roku.

Wzrost realnej stopy dyskontowej wykorzystanej przy szacunku wysokości rezerwy na koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych o 1 pkt procentowy, spowodowałby spadek wartości bilansowej tej rezerwy o 108 961 tys. zł. Natomiast spadek realnej stopy dyskontowej o 1 pkt procentowy, spowodowałby wzrost wartości bilansowej rezerwy o 143 761 tys. zł.

Wrażliwość rezerw została ustalona na danych Jednostki Dominującej.

3.5 Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych prognoz będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego.

Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy Kapitałowej. Prognozowane wyniki finansowe spółek Grupy Kapitałowej wskazują, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, na podstawie czego prawdopodobieństwo rozliczenia aktywa określa jako wysokie i ujmuje to aktywo w pełnej wysokości.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

4. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - jednostki zależne

KGHM Polska Miedź S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej w bieżącym okresie objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 47 jednostek zależnych:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Łączny udział w kapitale zakładowym %	Łączny udział posiadanych praw głosu %
AVISTA MEDIA Sp. z o.o.	Wrocław	projektowanie, wdrażanie i obsługa systemów IPTV (telewizja interaktywna)	100	100
"BIOWIND" sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej	100	100
BIPROMET S.A.	Katowice	projektowanie budowlane, urbanistyczne, technologiczne; wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części; inżynieria lądowa i wodna; wynajem nieruchomości	66	66
Bipromet Ecosystem Sp. z o.o.	Katowice	wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i instalacji wentylacyjnych	33,66	33,66
CBJ sp. z o.o.	Lubin	badania i analizy techniczne	100	100
CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.	Wrocław	skup i sprzedaż złomu stalowego, żeliwnego, metali kolorowych i stali stopowych, sprzedaż wyrobów hutniczych i zbrojeń budowlanych, recykling odpadów	85	85
DFM ZANAM - LEGMET Sp. z o.o.	Polkowice	remonty i budowa maszyn	100	100
DIALOG S.A.	Wrocław	świadczenie usług telekomunikacyjnych, telekomunikacja, informatyka i usługi informatyczne	100	100
Ecoren DKE sp. z o.o.	Polkowice	przyjmowanie odpadów komunalnych i przemysłowych, unieszkodliwianie, składowanie oraz utylizacja śmieci	100	100
"Energetyka" sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej	100	100
FADROMA S.R. Sp. Z O.O. w likwidacji	Wrocław	usługi serwisowe i remontowe w zakresie maszyn budowlanych i górniczych	98,05	98,05
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, doradztwo związane z zarządzaniem	100	100
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	działalność finansowa, sprzedaż detaliczna i hurtowa różnych towarów i produktów	100	100
Fundusz Uzdrawiska 01 Sp. z o.o. S.K.A. (dawniej Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. Uzdrawiska S.K.A.)	Warszawa	działalność finansowa, sprzedaż detaliczna i hurtowa różnych towarów i produktów	100	100
Fundusz Uzdrawiska 01 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych, finansowa działalność usługowa, obrót i obsługa rynku nieruchomości	100	100
INOVA Spółka z o.o.	Lubin	badania i kontrola maszyn, prace badawczo-rozwojowe	100	100
INTERFERIE S.A.	Lubin	turystyka, hotelarstwo, działalność sanatoryjna	66,82	66,82
Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	Lubin	hotelarstwo, wypoczynek, rehabilitacja, turystyka zdrowotna, wellness	89,17	89,17
KGHM AJAX MINING INC.	Vancouver	eksploatacja rudy miedzi i złota	51	51
KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	Wrocław	działalność badawczo-rozwojowa	100	100
KGHM Ecoren S.A.	Lubin	produkcja wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych	100	100
KGHM Kupfer AG (dawniej KGHM HMS Bergbau AG)	Weisswasser	poszukiwanie i rozpoznanie złóż miedzi i innych metali w Europie	100	100
KGHM I FIZAN	Wrocław	lokowanie aktywów w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych oraz Portfela Aktywów Publicznych	100	100
KGHM II FIZAN	Wrocław	lokowanie aktywów w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych oraz Portfela Aktywów Publicznych	100	100
KGHM III FIZAN	Wrocław	lokowanie aktywów w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych oraz Portfela Aktywów Publicznych	100	100
KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.i.L.	Wiedeń	handel miedzią	100	100
KGHM LETIA S.A.	Legnica	promowanie innowacyjności	85,45	85,45
KGHM Metraco S.A.	Legnica	handel, usługi agencyjne oraz przedstawicielskie	100	100
KGHM Polish Copper Ltd. w likwidacji	Londyn	handel miedzią	100	100
KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD.	Shanghai	sprzedaż hurtowa, import, export produktów i wyrobów miedzianych/krzemowych, chemicznych, sprzętu mechanicznego i elektrycznego, materiałów biurowych, świadczenie usług konsultingu handlowego	100	100
KGHM TFI S.A.	Wrocław	tworzenie i zarządzanie funduszami oraz zarządzanie portfelami instrumentów finansowych	100	100

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

4. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - jednostki zależne (kontynuacja)

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Łączny udział w kapitale zakładowym %	Łączny udział posiadanych praw głosu %
"MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.	Lubin	usługi medyczne	100	100
NITROERG S.A.	Bieruń	produkcja materiałów wybuchowych i środków inicjujących stosowanych w górnictwie	85	85
PeBeKa S.A.	Lubin	budownictwo górnicze, podziemne, budowa tuneli	100	100
Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A.	Katowice	budowa kompletnych obiektów budowlanych lub ich części, wykonywanie robót ogólnobudowlanych i specjalistycznych	58,08	58,08
"PETROTEL" sp. z o.o.	Płock	świadczenie usług telekomunikacyjnych, w zakresie telefonii stacjonarnej, usług internetowych, usług teletechnicznych, sprzedaży urządzeń	99,99	99,99
PHP "MERCUS" sp. z o.o.	Polkowice	handel, produkcja wiązek przewodów elektrycznych	100	100
PHU "Lubinpex" Sp. z o.o.	Lubin	handel detaliczny artykułami spożywczymi, gastronomia	100	100
PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.	Owczary	zarządzanie infrastrukturą kolejową	100	100
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	Lubin	usługi transportowe	100	100
"Uzdrowisko Cieplice" Sp. z o.o.	Jelenia Góra	działalność uzdrowiskowa	91,67	91,67
Uzdrowisko Polczyn S.A.	Polczyn Zdrój	działalność uzdrowiskowa	90,45	90,45
WFP Hefra SA	Warszawa	produkcja i sprzedaż nakryć stołowych nierdzewnych, posrebrzanych, srebrnych, z tworzyw sztucznych i ceramiki	98,5	98,5
WMN "ŁABĘDY" S.A.	Gliwice	produkcja metali nieżelaznych, wyrobów z metali nieżelaznych, blach, sprzedaż usług	84,96	84,96
WPEC w Legnicy S.A.	Legnica	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii cieplnej	85	85
Zagłębie Lubin S.A.	Lubin	prowadzenie sekcji piłki nożnej i organizacja zawodów sportowych	100	100
ZUK S.A.	Polanica Zdrój	działalność uzdrowiskowa, produkcja i sprzedaż wody mineralnej	90,09	91,67

W bieżącym okresie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniono metodą praw własności dla celów konsolidacji udziały jednej jednostki stowarzyszonej – BAZALT-NITRON Sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2011 r., w oparciu o par. 8 MSR 8, który zezwala na odstąpienie od stosowania zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania jest nieistotny, wyłączono z konsolidacji jednostki zależne „Mercus Software” Sp. z o.o., TUV Cuprum oraz SERWIS -ERG Sp. z o.o. w likwidacji. Ogółem w prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nieobjęto konsolidacją trzech jednostek zależnych i nie wyceniono metodą praw własności udziałów w jednej jednostce stowarzyszonej. Na dzień kończący okres sprawozdawczy wyceniono je wg ceny nabycia z uwzględnieniem utraty wartości. Wyłączenie jednostek z konsolidacji nie wpływa na rzetelną prezentację sytuacji majątkowej, zysku lub straty oraz przepływu środków pieniężnych Grupy Kapitałowej.

Skutek zmian w strukturze Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w okresie sprawozdawczym

Połączenie jednostek zależnych w Grupie Kapitałowej

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

Podwyższenie kapitału podstawowego w spółkach zależnych

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

- dnia 3 lutego 2011 r. w spółce Uzdrowisko Polczyn S.A. w wysokości 1 000 tys. zł co stanowi 0,54% udziału w kapitale własnym i zwiększa udział Grupy Kapitałowej do 90,45%. Wszystkie środki gwarantowanego podwyższenia zostaną przeznaczone na nabycie lub zwiększenie wartości środków trwałych spółki,
- dnia 18 marca 2011 r. w spółce „Uzdrowisko Cieplice” Sp. z o.o. w wysokości 1 500 tys. zł co stanowi 1,96% udziału w kapitale własnym i zwiększa udział Grupy Kapitałowej do 91,67%.

4. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - jednostki zależne (kontynuacja)

Środki gwarantowanego podwyższenia zostaną przeznaczone na nabycie, wytworzenie, przebudowę, rozbudowę, modernizację środków trwałych oraz nabycie lub przedłużenie koncesji na eksploatację wód.

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

W wyniku transakcji z udziałowcami niekontrolującymi wynikających ze zmiany udziału Grupy Kapitałowej w kapitałach własnych w/w spółek w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zwiększono kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i zmniejszono kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym o kwotę 260 tys. zł.

Nabycie akcji spółki NITROERG S.A.

Dnia 2 lutego 2011 r. została podpisana umowa z Ministrem Skarbu Państwa o nabyciu przez KGHM Polska Miedź S.A. pakietu 5 260 820 akcji spółki NITROERG S.A. w Bieruniu o wartości nominalnej 10 zł każda za cenę 120 052 tys. zł, tj. 22,82 zł za jedną akcję. Zapłaty za akcje dokonano wkładem pieniężnym. Nabyty pakiet akcji stanowi 85% udziału w kapitale spółki NITROERG S.A. w Bieruniu. Wartość aktywów netto NITROERG S.A. na dzień objęcia kontrolą wynosiła 84 741 tys. zł, z tego przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej 72 030 tys. zł, przypadających na udziały niekontrolujące 12 711 tys. zł. Rozliczenie ceny nabycia nastąpi w okresie 12 miesięcy od dnia nabycia po dokonaniu wyceny aktywów i zobowiązań NITROERG S.A. do wartości godziwej. Wartość firmy, wynikająca z rozliczenia prowizorycznego wynosi 48 022 tys. zł.

	<u>NITROERG S.A.</u>
Rzeczowe aktywa trwałe	50 754
Wartości niematerialne	42
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	449
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 062
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności - brutto	161
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności - netto	161
Zapasy	15 874
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności - brutto	46 885
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności - netto	43 884
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 283
Suma aktywów	<u>141 514</u>
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 609
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania długoterminowe	1 241
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33 379
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania krótkoterminowe	3 154
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16 445
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	945
Suma zobowiązań	<u>56 773</u>
Aktywa netto na dzień nabycia	<u>84 741</u>
Aktywa netto przypadające Grupie	72 030
% udziału w aktywach netto	85,00%
Cena nabycia	120 052
Koszt nabycia	1 221
Łączne przepływy pieniężne z tytułu nabycia pomniejszone o przejęte środki pieniężne	93 990
Wartość firmy ustalona prowizorycznie zgodnie z MSSF 3.45	<u>48 022</u>

Łączne przepływy pieniężne z tytułu nabycia pomniejszone o przejęte środki pieniężne wyniosły 93 990 tys. zł.

4. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - jednostki zależne (kontynuacja)

Spółka NITROERG S.A. od dnia objęcia kontrolą do dnia 30 czerwca 2011 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 111 541 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 3 390 tys. zł.

	Przychody ze sprzedaży	Pozostałe przychody operacyjne	Zysk netto	Przychody ze sprzedaży	Zysk netto
	za okres od 01.01.11 do 30.06.11	za okres od 01.01.11 do 30.06.11	za okres od 01.01.11 do 30.06.11	za okres od dnia nabycia do 30.06.11	za okres od dnia nabycia do 30.06.11
NITROERG S.A.	130 039	2 750	2 942	111 541	3 390
Łącznie dla całej Grupy Kapitałowej	11 239 670	701 857	4 315 261		

Posiadanie przez KGHM Polska Miedź S.A. kontroli nad NITROERG S.A. (jednym z największych producentów materiałów wybuchowych), pozwoli na wzmocnienie konkurencyjności dostaw na potrzeby ciągu technologicznego, a w przyszłości nowych projektów zasobowych (zgodnie z realizacją strategii powiększenia bazy zasobowej rud miedzi).

Nabycie akcji KGHM HMS Bergbau AG, zmiana nazwy spółki

Dnia 20 kwietnia 2011 r. między KGHM Polska Miedź S.A. a HMS Bergbau AG została podpisana umowa sprzedaży i cesji na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. 12 551 sztuk akcji spółki KGHM HMS Bergbau AG posiadanych przez HMS Bergbau AG za cenę 127 895 EUR, tj. 509 tys. zł. Za nabyte akcje zapłacono gotówką w dniu 21 kwietnia 2011 r. Udział Grupy Kapitałowej w kapitale KGHM HMS Bergbau AG po nabyciu wynosi 100%. W wyniku rozliczenia transakcji z udziałowcami niekontrolującymi różnicę między ceną nabycia udziałów niekontrolujących a wartością kapitału przypadającego udziałom niekontrolującym na dzień nabycia w kwocie (578) tys. zł odniesiono w zyski zatrzymane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Dnia 27 kwietnia 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM HMS Bergbau AG podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 50 tys. EUR do kwoty 800 tys. EUR. Nowo wyemitowane akcje o wartości nominalnej 1 EUR i wartości emisyjnej 17,71 EUR zostały objęte przez KGHM Polska Miedź S.A. Za akcje zapłacono wkładem pieniężnym w wysokości 52 364 tys. zł w dniu 27 kwietnia 2011 r.

Dnia 16 maja 2011 r. została zarejestrowana nowa nazwa spółki – KGHM Kupfer AG z siedzibą w Weisswasser. Kapitał podstawowy spółki nie uległ zmianie.

Uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników KGHM Kupferhandelsges. m.b.H. o likwidacji spółki

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników KGHM Kupferhandelsges. m.b.H. z siedzibą w Wiedniu w dniu 30 maja 2011 r. podjęło uchwałę o rozwiązaniu i likwidacji spółki z dniem 1 czerwca 2011 r. Na likwidatora KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.i.L. został powołany Michał Jezioro. Decyzja o likwidacji KGHM Kupferhandelsges. m.b.H. jest związana z przejęciem działalności handlowej tej spółki przez KGHM Polska Miedź S.A.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

4. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - jednostki zależne (kontynuacja)

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 r. przedstawiał się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Łączny udział w kapitale zakładowym %	Łączny udział posiadanych praw głosu %
AVISTA MEDIA Sp. z o.o.	Wrocław	projektowanie, wdrażanie i obsługa systemów IPTV (telewizja interaktywna)	100	100
"BIOWIND" sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej	100	100
BIPROMET S.A.	Katowice	projektowanie budowlane, urbanistyczne, technologiczne; wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części; inżynieria lądowa i wodna; wynajem nieruchomości	66	66
Bipromet Ecosystem Sp. z o.o.	Katowice	wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i instalacji wentylacyjnych	33,66	33,66
CBJ sp. z o.o.	Lubin	badania i analizy techniczne	100	100
CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.	Wrocław	skup i sprzedaż złomu stalowego, żeliwnego, metali kolorowych i stali stopowych, sprzedaż wyrobów hutniczych i zbrojeń budowlanych, recykling odpadów	85	85
DFM ZANAM - LEGMET Sp. z o.o.	Polkowice	remonty i budowa maszyn	100	100
DIALOG S.A.	Wrocław	świadczenie usług telekomunikacyjnych, telekomunikacja, informatyka i usługi informatyczne	100	100
Ecoren DKE sp. z o.o.	Polkowice	przyjmowanie odpadów komunalnych i przemysłowych, unieszkodliwianie, składowanie oraz utylizacja śmieci	100	100
"Energetyka" sp. z o.o.	Lubin	wytwarzanie, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej	100	100
FADROMA S.R. SP. Z O.O. w likwidacji	Wrocław	usługi serwisowe i remontowe w zakresie maszyn budowlanych i górniczych	98,05	98,05
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność finansowa, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, doradztwo związane z zarządzaniem	100	100
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	działalność finansowa, sprzedaż detaliczna i hurtowa różnych towarów i produktów	100	100
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. Uzdrowiska S.K.A.	Warszawa	działalność finansowa, sprzedaż detaliczna i hurtowa różnych towarów i produktów	100	100
Fundusz Uzdrowiska 01 Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych, finansowa działalność usługowa, obrót i obsługa rynku nieruchomości	100	100
INOVA Spółka z o.o.	Lubin	badania i kontrola maszyn, prace badawczo-rozwojowe	100	100
INTERFERIE S.A.	Lubin	turystyka, hotelarstwo, działalność sanatoryjna	66,82	66,82
Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	Lubin	hotelarstwo, wypoczynek, rehabilitacja, turystyka zdrowotna, wellness	89,17	89,17
KGHM AJAX MINING INC.	Vancouver	eksploatacja rudy miedzi i złota	51	51
KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	Wrocław	działalność badawczo-rozwojowa	100	100
KGHM Ecoren S.A.	Lubin	produkcja wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych	100	100
KGHM HMS Bergbau AG	Berlin	poszukiwanie i rozpoznanie złóż miedzi i innych metali w Europie	74,9	74,9
KGHM I FIZAN	Wrocław	lokowanie aktywów w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych oraz Portfela Aktywów Publicznych	100	100
KGHM II FIZAN	Wrocław	lokowanie aktywów w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych oraz Portfela Aktywów Publicznych	100	100
KGHM III FIZAN	Wrocław	lokowanie aktywów w ramach Portfela Aktywów Niepublicznych oraz Portfela Aktywów Publicznych	100	100
KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.	Wiedeń	handel miedzią	100	100
KGHM LETIA S.A.	Legnica	promowanie innowacyjności	85,45	85,45
KGHM Metraco S.A.	Legnica	handel, usługi agencyjne oraz przedstawicielskie	100	100
KGHM Polish Copper Ltd. w likwidacji	Londyn	handel miedzią	100	100
KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD.	Shanghai	sprzedaż hurtowa, import, export produktów i wyrobów miedzianych/krzemowych, chemicznych, sprzętu mechanicznego i elektrycznego, materiałów biurowych, świadczenie usług konsultingu handlowego	100	100
KGHM TFI S.A.	Wrocław	tworzenie i zarządzanie funduszami oraz zarządzanie portfelami instrumentów finansowych	100	100

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

4. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - jednostki zależne (kontynuacja)

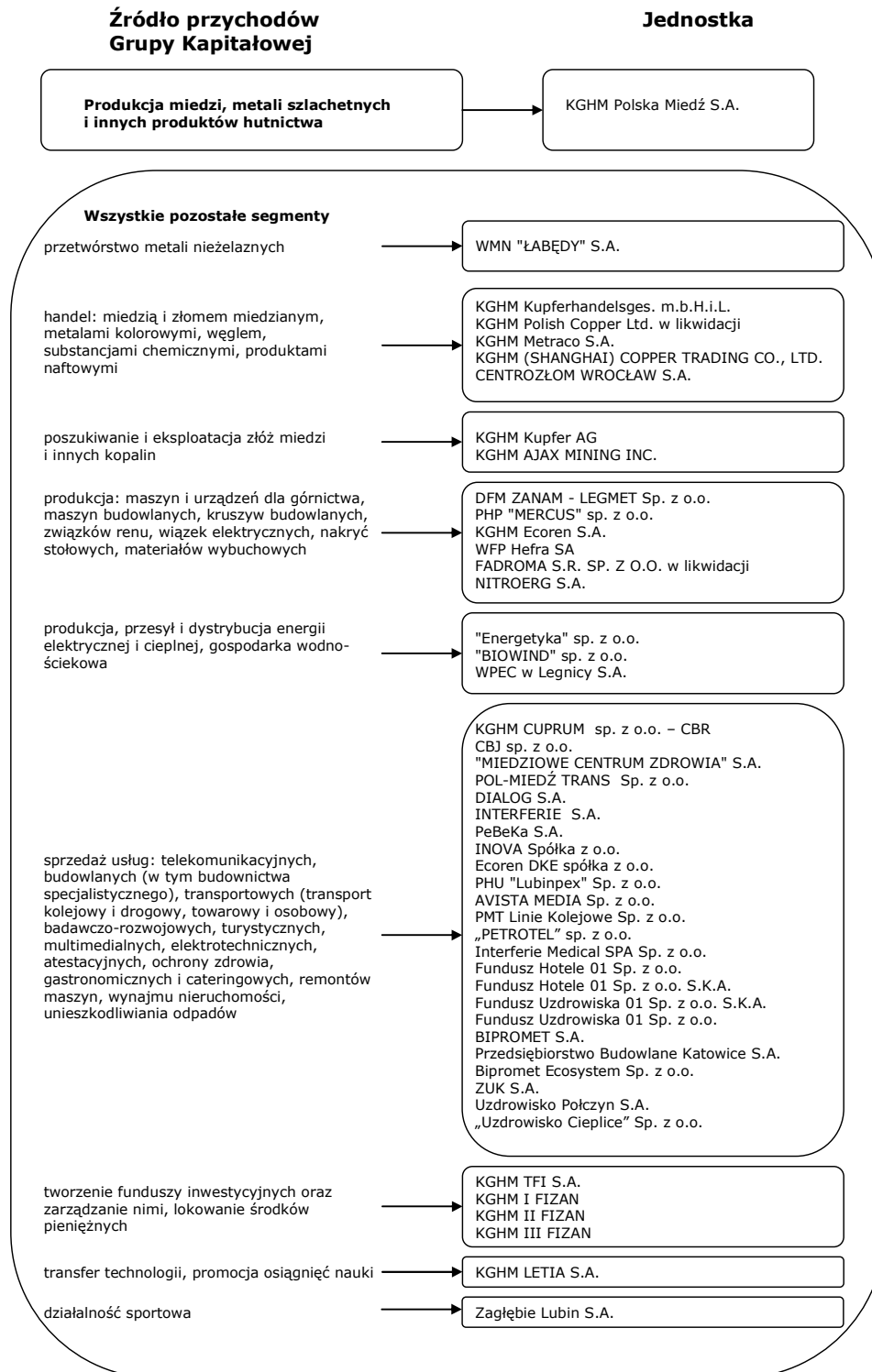
Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Łączny udział w kapitale zakładowym %	Łączny udział posiadanych praw głosu %
"MIEDZIOWE CENTRUM ZDROWIA" S.A.	Lubin	usługi medyczne	100	100
PeBeKa S.A.	Lubin	budownictwo górnicze, podziemne, budowa tuneli	100	100
Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A.	Katowice	budowa kompletnych obiektów budowlanych lub ich części, wykonywanie robót ogólnobudowlanych i specjalistycznych	58,08	58,08
"PETROTEL" sp. z o.o.	Płock	świadczenie usług telekomunikacyjnych, w zakresie telefonii stacjonarnej, usług internetowych, usług teletechnicznych, sprzedaży urządzeń	99,99	99,99
PHP "MERCUS" sp. z o.o.	Polkowice	handel, produkcja wiązek przewodów elektrycznych	100	100
PHU "Lubinpex" Sp. z o.o.	Lubin	handel detaliczny artykułami spożywczymi, gastronomia	100	100
PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.	Polkowice	zarządzanie infrastrukturą kolejową	100	100
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	Lubin	usługi transportowe	100	100
"Uzdrowsko Cieplice" Sp. z o.o.	Jelenia Góra	działalność uzdrowska	89,71	89,71
Uzdrowsko Połczyn S.A.	Połczyn Zdrój	działalność uzdrowska	89,91	89,91
Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o.	Gliwice	produkcja blach	84,41	84,41
WFP Hefra SA	Warszawa	produkcja i sprzedaż nakryć stołowych nierdzewnych, posrebrzanych, srebrnych, z tworzyw sztucznych i ceramiki	98,5	98,5
WM "ŁABĘDY" S.A.	Gliwice	produkcja metali nieżelaznych, wyrobów z metali nieżelaznych, sprzedaż usług	88,96	88,96
WPEC w Legnicy S.A.	Legnica	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii cieplnej	85	85
Zagłębie Lubin S.A.	Lubin	prowadzenie sekcji piłki nożnej i organizacja zawodów sportowych	100	100
ZUK S.A.	Polanica Zdrój	działalność uzdrowska, produkcja i sprzedaż wody mineralnej	90,09	90,09

Informacje dotyczące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. zostały opisane w Skonsolidowanym raporcie rocznym RS 2010 znajdującym się na stronie www.kghm.pl.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zgodnie z przepisami MSSF 8 w Grupie Kapitałowej wyodrębniono jeden segment operacyjny „Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa”, w skład którego wchodzi tylko KGHM Polska Miedź S.A.

Każda z pozostałych spółek Grupy Kapitałowej, ze względu na odmienne cechy gospodarcze (kryterium łączenia MSSF 8.12) oraz nieosiągnięcie żadnego z progów ilościowych (MSSF 8.13) stanowi odrębny segment operacyjny. Zostały one połączone w jeden segment sprawozdawczy i przedstawione w kategorii „Wszystkie pozostałe segmenty”.



5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

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

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

Zyski lub straty segmentów

	Za okres od 01.01. do 30.06.2011 r.				
	Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa	Wszystkie pozostałe segmenty	Korekty *	Wyłączenia konsolidacyjne (zgodnie z MSR 27)	Dane skonsolidowane
Przychody ze sprzedaży <i>w tym:</i>	10 000 920	3 755 387	80	(2 535 215)	11 221 172
- od klientów zewnętrznych	9 637 974	1 584 342	80	(1 224)	11 221 172
- międzysegmentowe	362 946	2 171 045	-	(2 533 991)	-
Przychody z tytułu odsetek	73 721	9 142	-	(1 833)	81 030
Koszty z tytułu odsetek	(532)	(6 679)	-	1 502	(5 709)
Amortyzacja	(331 239)	(118 869)	(2 585)	(9 622)	(462 315)
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze	(9 257)	1 782	-	(2 233)	(9 708)
Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	-	(1 504)	(4 435)	-	(5 939)
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	530 497	7 525	-	-	538 022
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(453 598)	(851)	-	-	(454 449)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	187 755	187 755
Zysk przed opodatkowaniem	5 265 396	91 043	(2 097)	(87 346)	5 266 996
Podatek dochodowy	(946 392)	(20 371)	1 164	14 923	(950 676)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	6 160	(6 160)	-	-
Zysk netto	4 319 004	76 832	(7 093)	(72 423)	4 316 320

Stan na dzień 30 czerwca 2011 r.					
Aktywa segmentu	23 701 137	5 266 507	4 368	(3 819 419)	25 152 593
Zobowiązania segmentu	7 718 213	1 380 027	(11 509)	(362 145)	8 724 586
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 584	252 009	-	(43 527)	217 066
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	-	-	498	498

Za okres od 01.01. do 30.06.2011 r.					
Nakłady na aktywa trwałe	450 109	161 385	(94)	(5 150)	606 250

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

5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

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

Specyfikacja korekt doprowadzających wartości segmentu „Wszystkie pozostałe segmenty” do zasad wyceny wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz za okres 6 miesięcy 2011 r.:

	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 ZFSS	-	-	-	-	-	(15 496)	(15 496)	-
Kompensata aktywa/rezerwy z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	(7 504)	(7 504)	-
Wycena udziałów metodą praw własności	-	-	-	1 796	-	(13 909)	-	-
Prawo wieczystego użytkowania	-	-	-	7	-	(15 641)	-	-
Rezerwa na podatek odroczonego	-	-	-	-	745	-	10 597	-
Wycena majątku do wartości godziwej	-	-	(2 606)	(2 685)	-	56 069	-	-
Inne	80	(4 435)	21	(1 215)	419	849	894	(94)
Korekty ogółem	80	(4 435)	(2 585)	(2 097)	1 164	4 368	(11 509)	(94)

Informacja dotycząca segmentów działalności za okres porównywalny

Aktywa i zobowiązania segmentów

	Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa	Wszystkie pozostałe segmenty	Korekty *	Wyłączenia konsolidacyjne (zgodnie z MSR 27)	Dane skonsolidowane
Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.					
Aktywa segmentu	19 829 296	4 973 955	37 690	(3 663 618)	21 177 323
Zobowiązania segmentu	5 372 819	1 283 887	(4 644)	(366 518)	6 285 544
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 455	304 441	-	(46 082)	269 814
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 159 947	-	-	271 152	1 431 099
Za okres od 01.01. do 30.06.2010 r. - przekształcony					
Nakłady na aktywa trwałe	414 899	86 401	-	(4 187)	497 113

5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

Zyski lub straty segmentów

	Za okres od 01.01. do 30.06.2010 r. - przekształcony				
	Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa	Wszystkie pozostałe segmenty	Korekty *	Wyłączenia konsolidacyjne (zgodnie z MSR 27)	Dane skonsolidowane
Przychody ze sprzedaży w tym:	7 199 551	3 190 636	10 319	(2 588 729)	7 811 777
- od klientów zewnętrznych	6 694 349	1 112 960	10 319	(5 851)	7 811 777
- międzysegmentowe	505 202	2 077 676	-	(2 582 878)	-
Przychody z tytułu odsetek	23 703	6 063	-	(2 458)	27 308
Koszty z tytułu odsetek	(627)	(9 165)	-	1 747	(8 045)
Amortyzacja	(306 126)	(101 200)	49	(8 198)	(415 475)
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze	(56 664)	(60)	-	-	(56 724)
Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	(5 510)	-	-	(5 510)
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	339 770	3 387	-	-	343 157
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(475 242)	(2 490)	-	-	(477 732)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	155 219	155 219
Zysk przed opodatkowaniem	2 747 857	60 419	2 990	113 114	2 924 380
Podatek dochodowy	(521 219)	(4 737)	(38)	1 405	(524 589)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	1 188	(1 188)	-	-
Zysk netto	2 226 638	56 870	1 764	114 519	2 399 791

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

5. Informacje dotyczące segmentów działalności (kontynuacja)

Specyfikacja korekt doprowadzających wartości segmentu „Wszystkie pozostałe segmenty” do zasad wyceny wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz za okres 6 miesięcy 2010 r.:

	Zysk lub strata				Sprawozdanie z sytuacji finansowej	
	Przychody ze sprzedaży	Amortyzacja	Zysk przed opodatkowaniem	Podatek dochodowy	Aktywa segmentu	Zobowiązania segmentu
Kompensata środków ZFŚS	-	-	-	-	(9 469)	(9 469)
Kompensata aktywa/rezerwy na podatek odroczony	-	-	-	-	(7 295)	(7 295)
Wycena udziałów metodą praw własności	-	-	805	-	(8 082)	-
Prezentacja w szyku rozwartym transakcji sprzedaży z lat ubiegłych	10 319	-	33	-	-	-
Należności z tytułu dopłat do kapitału	-	-	(3 214)	-	-	-
Korekta zysków zatrzymanych w związku z zastosowaniem MSSF po raz pierwszy	-	-	5 494	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-	-	11 320
Wycena majątku do wartości godziwej	-	-	-	-	60 077	-
Inne	-	49	(128)	(38)	2 459	800
Korekty ogółem	10 319	49	2 990	(38)	37 690	(4 644)

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

Podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

	Za okres	
	od 01.01.11 do 30.06.11	od 01.01.10 do 30.06.10 przekształcony
Polska	2 939 310	2 326 535
Niemcy	2 405 862	1 593 185
Wielka Brytania	1 238 693	785 102
Chiny	797 975	870 253
Czechy	723 515	541 785
Włochy	649 887	264 746
Francja	327 488	296 913
Austria	303 093	159 812
Węgry	262 563	213 784
Belgia	161 135	183 960
Szwajcaria	124 800	101 574
Słowacja	44 545	46 454
Finlandia	24 920	17 165
Inne kraje	1 217 386	410 509
Razem	11 221 172	7 811 777

Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. z żadnym odbiorcą nie zrealizowano przychodów przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. wystąpił jeden odbiorca, z którym zrealizowano przychody przekraczające 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej i wyniosły 867 011 tys. zł.

Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej w 98,64% zlokalizowane są w kraju pochodzenia Jednostki Dominującej. Pozostałe 1,36% zlokalizowane jest w pozostałych krajach.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

6. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Grunty	37 582	36 546
Budynki i budowle	3 700 227	3 777 940
Urządzenia techniczne i maszyny	3 151 677	3 154 471
Środki transportu	199 865	198 653
Inne środki trwałe	69 960	68 061
Środki trwałe w budowie	1 500 615	1 317 963
Razem	8 659 926	8 553 634

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

	Za okres		
	od 01.01.11 do 30.06.11	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.10 do 30.06.10
Nabycie	555 207	1 407 668	461 701
Sprzedaż netto	1 756	1 878	1 150

Najistotniejsze zadania inwestycyjne ujęte w pozycji środki trwałe w budowie

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Budowa szybu SW-4	429 078	392 400
Głogów Głęboki - Przemysłowy	265 122	208 329
Urządzenia wentylacyjne i klimatyzacyjne w oddziałach górniczych	223 308	215 643
Budowa hotelu "Medical SPA" w Świnoujściu	52 493	26 473
Inwestycje związane z rozbudową infrastruktury rejonów wydobywczych w kopalniach	50 797	48 216
Wymiana maszyn flotacyjnych w ZWR	42 792	60 872
Odtworzenie fabryki kwasu siarkowego	42 263	34 950
Intensyfikacja produkcji ołowiu - zabudowa IV pieca Doerschla w HM Głogów	-	37 037
Modernizacja kotłów parowych i wodnych	36 619	32 234
Inwestycje w obiekty elektroenergetyczne i teletechniczne	32 958	35 353
Budowa bloków gazowo-parowych w elektrowniach	31 583	9 305
Urządzenia główne w zakładach górniczych	22 502	24 540
Razem	1 229 515	1 125 352

Umowne zobowiązania inwestycyjne nieujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	731 396	434 801
Na nabycie wartości niematerialnych	23 280	13 888
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	754 676	448 689

7. Wartości niematerialne

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Koszty prac rozwojowych	3 968	4 618
Wartość firmy	219 131	171 109
Oprogramowanie komputerowe	38 972	41 630
Nabyte koncesje, patenty, licencje	21 730	23 054
Inne wartości niematerialne	110 945	110 218
Aktywa służące poszukiwaniu i ocenie zasobów mineralnych	189 002	148 801
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	23 567	24 444
Razem	607 315	523 874

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

8. Nieruchomości inwestycyjne

	Za okres		
	od 01.01.11 do 30.06.11	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.10 do 30.06.10
	przekształcony		
Stan na początek okresu obrotowego	59 760	17 164	17 164
Zmiany w ciągu okresu obrotowego z tytułu:	2 479	42 596	-
- nabycia	43	37 675	-
- rozliczenia środków trwałych w budowie	2 608	1 033	-
- wyceny do wartości godziwej	-	4 358	-
- zbycia nieruchomości	-	(470)	-
- przeniesienia nieruchomości używanych na potrzeby własne	(172)	-	-
Stan na koniec okresu obrotowego	62 239	59 760	17 164

9. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

	Za okres		
	od 01.01.11 do 30.06.11	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.10 do 30.06.10
	przekształcony		
Stan na początek okresu obrotowego	1 431 099	1 315 663	1 315 663
Nabycie jednostki stowarzyszonej	449	-	-
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	187 755	280 542	155 219
Zmiany kapitału własnego z tytułu wypłaty dywidendy	(250 013)	(146 658)	(24 050)
Amortyzacja relacji z klientami zidentyfikowanych w procesie alokacji ceny nabycia	(9 224)	(18 448)	(9 224)
Przekwalifikowanie akcji Polkomtel S.A. do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(1 359 568)	-	-
Stan na koniec okresu obrotowego	498	1 431 099	1 437 608

10. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Nota	Stan na dzień	
		30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie		11 280	11 274
Akcje w spółkach notowanych na giełdach		1 205 981	740 324
Inne		6	7
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		1 217 267	751 605
Jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych		531 395	407 214
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie		7 656	8 448
Dłużne papiery wartościowe		7 971	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		547 022	415 662
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem:	33.1	1 764 289	1 167 267

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

11. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

	Nota	Stan na dzień	
		30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych		110 308	84 115
Inne papiery wartościowe		42	42
Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		110 350	84 157
Środki pieniężne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych		1 435	4 129
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		1 435	4 129
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, razem:	33.1	111 785	88 286

12. Pochodne instrumenty finansowe

	Nota	Stan na dzień	
		30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
<u>Aktywa długoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		425 708	402 234
Instrumenty handlowe		4 436	1 605
Aktywa długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem:		430 144	403 839
<u>Aktywa krótkoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		304 133	211 186
Instrumenty handlowe		5 251	9 137
Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń		54 903	77 261
Aktywa krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem:		364 287	297 584
Razem aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	33.1	794 431	701 423
<u>Zobowiązania długoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		330 400	606 154
Instrumenty handlowe		77 671	105 426
Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń		3 813	
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem:		411 884	711 580
<u>Zobowiązania krótkoterminowe</u>			
Instrumenty zabezpieczające		204 006	294 161
Instrumenty handlowe		162 131	187 503
Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń		769	454
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pochodnych instrumentów finansowych, razem:		366 906	482 118
Razem zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	33.1	778 790	1 193 698

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Nota	Stan na dzień	
		30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Należności z tytułu dostaw i usług		14 905	14 715
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów długoterminowych o budowę		2 139	2 474
Lokaty		525	1 187
Pożyczki udzielone		60	-
Pozostałe należności finansowe		2 277	1 747
Odpisy aktualizujące		(13 706)	(13 158)
Razem pożyczki i należności finansowe netto	33.1	6 200	6 965
Inne należności niefinansowe		5 031	1 719
Rozliczenia międzyokresowe czynne		4 389	4 824
Razem należności niefinansowe netto		9 420	6 543
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		15 620	13 508
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Należności z tytułu dostaw i usług		1 648 215	2 043 788
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów długoterminowych o budowę		1 371	837
Pożyczki udzielone		1 508	1 595
Lokaty powyżej 3 do 12 miesięcy		22 012	351 280
Pozostałe należności finansowe		336 319	55 918
Odpisy aktualizujące		(85 736)	(85 825)
Razem pożyczki i należności finansowe netto	33.1	1 923 689	2 367 593
Inne należności niefinansowe, w tym:		343 036	370 907
- z tytułu podatków i innych świadczeń		230 833	258 457
Rozliczenia międzyokresowe czynne		117 958	24 171
Odpisy aktualizujące		(32 048)	(32 013)
Razem należności niefinansowe netto		428 946	363 065
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		2 352 635	2 730 658
Razem należności krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto		2 368 255	2 744 166

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

14. Zapasy

	Nota	Stan na dzień	
		30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Materiały		564 561	247 277
Półprodukty i produkty w toku		1 749 921	1 683 819
Produkty gotowe		367 004	209 316
Towary		144 164	81 909
Wartość bilansowa zapasów, razem:		2 825 650	2 222 321
Za okres			
		od 01.01.11 do 30.06.11	od 01.01.10 do 30.06.10 przekształcony
Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym			
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28	(1 119)	(882)
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28	1 235	3 219

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Nota	Stan na dzień	
		30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w kasie		1 287	847
Środki pieniężne na rachunkach bankowych		56 637	103 046
Inne środki pieniężne		1 780	1 361
Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia		6 036 500	2 981 703
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33.1	6 096 204	3 086 957

Inne aktywa finansowe o terminie płatności do 3 miesięcy od dnia nabycia stanowią głównie depozyty w kwocie 5 983 876 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 2 906 645 tys. zł), jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w kwocie 46 162 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 68 289 tys. zł), oraz odsetki od aktywów finansowych w kwocie 6 462 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 6 769 tys. zł).

Składniki środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych i sprawozdaniu z sytuacji finansowej są tożsame.

16. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Rzeczowe aktywa trwałe	689	689
Wartości niematerialne	389	389
Akcje jednostki stowarzyszonej	1 359 568	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, razem	1 360 646	1 078

Na dzień 30 czerwca 2011 r. wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży stanowią głównie:

- akcje jednostki stowarzyszonej Polkomtel S.A. o wartości 1 359 568 tys. zł,
- kopalnia kwarcu „Stanisław” o wartości 1 074 tys. zł, która zaniechała prowadzenia działalności (rzeczowe aktywa trwałe 685 tys. zł, wartości niematerialne 389 tys. zł), (działalność związana z majątkiem przeznaczonym do sprzedaży została zaniechana w roku 2004, wówczas wstrzymano także amortyzację tych aktywów).

17. Kapitał akcyjny

Na dzień 30 czerwca 2011 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 2 000 000 000 zł i dzielił się na 200 000 000 akcji serii A, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych.

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Jednostka Dominująca nie posiada akcji własnych. Spółki zależne i stowarzyszone nie posiadają akcji KGHM Polska Miedź S.A.

W I półroczu 2011 r. i w I półroczu 2010 r. nie miały miejsca zmiany wysokości kapitału zakładowego zarejestrowanego i liczby akcji.

Struktura własności

Jedynym akcjonariuszem Jednostki Dominującej posiadającym na dzień 30 czerwca 2011 r. liczbę akcji uprawniającą do co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu był Skarb Państwa, który – według zawiadomienia z dnia 12 stycznia 2010 r. – posiadał 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A., co stanowi 31,79% kapitału zakładowego i odpowiada tej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Pozostali akcjonariusze posiadali akcje dające prawo do mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu – łącznie 136 410 100 akcji KGHM Polska Miedź S.A., co stanowi 68,21% kapitału zakładowego i odpowiada tej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

akcjonariusz	liczba akcji/liczba głosów	łącna wartość nominalna akcji	% udziału w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa	63 589 900	635 899 000	31,79%
Pozostali akcjonariusze	136 410 100	1 364 101 000	68,21%
Razem	200 000 000	2 000 000 000	100,00%

Zmiany własności znacznych pakietów akcji

W I półroczu 2011 r. nie nastąpiły zmiany własności znacznych pakietów akcji.

W I półroczu 2010 r. Skarb Państwa – po sprzedaży na rynku regulowanym dnia 8 stycznia 2010 r. 20 000 000 akcji KGHM Polska Miedź S.A., poprzez skierowanie ich do inwestorów kwalifikowanych - zmniejszył zaangażowanie w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej do 31,79%.

18. Inne skumulowane całkowite dochody

	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:		
	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	Razem inne skumulowane całkowite dochody
Nota			
Stan na dzień 1 stycznia 2011	120 046	89 775	209 821
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	29 445	-	29 445
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(4 321)	-	(4 321)
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	-	289 100	289 100
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	-	(83 577)	(83 577)
Podatek odroczoney	23	(39 049)	(43 823)
Inne całkowite dochody	20 350	166 474	186 824
Stan na dzień 30 czerwca 2011	140 396	256 249	396 645

18. Inne skumulowane całkowite dochody (kontynuacja)

	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:		
	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	Razem inne skumulowane całkowite dochody
Stan na dzień 1 stycznia 2010	561	125 740	126 301
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	152 228	-	152 228
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(4 716)	-	(4 716)
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	-	97 786	97 786
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających	-	(142 187)	(142 187)
Podatek odroczony	(28 027)	8 436	(19 591)
Inne całkowite dochody	119 485	(35 965)	83 520
Stan na dzień 31 grudnia 2010	120 046	89 775	209 821

	Nota	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:		
		Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	Razem inne skumulowane całkowite dochody
Stan na dzień 1 stycznia 2010		561	125 740	126 301
Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(11 646)	-	(11 646)
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(1 838)	-	(1 838)
Wpływ zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne		-	309 255	309 255
Kwota przeniesiona do zysku lub straty z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających		-	(82 294)	(82 294)
Podatek odroczony	23	2 562	(43 123)	(40 561)
Inne całkowite dochody		(10 922)	183 838	172 916
Stan na dzień 30 czerwca 2010 - przekształcony		(10 361)	309 578	299 217

19. Zyski zatrzymane

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Niepodzielony zysk/(strata) z lat ubiegłych	5 627 739	1 441 693
w tym kapitał z wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych	(67 382)	(67 382)
Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych	669 817	682 547
Kapitał zapasowy tworzony i wykorzystywany zgodnie ze statutami jednostek Grupy Kapitałowej	3 168 099	5 607 666
Zysk bieżącego okresu obrotowego	4 315 554	4 708 946
Zyski zatrzymane razem	13 781 209	12 440 852

Na dzień 30 czerwca 2011 r. kapitał zapasowy z tytułu obowiązkowego odpisu dokonanego przez jednostki Grupy Kapitałowej wynosi 669 817 tys. zł, z tego 660 000 tys. zł dotyczy Jednostki Dominującej.

20. Zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące

Nota	Za okres		
	od 01.01.11 do 30.06.11	od 01.01.10 do 31.12.10	od 01.01.10 do 30.06.10 przekształcony
Stan na początek okresu	241 106	77 082	77 082
Udział w zyskach jednostek zależnych przypadające na udziały niekontrolujące	766	5 917	3 428
Zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące z tytułu objęcia kontrolą jednostek zależnych	20.1 12 711	159 210	-
Zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące z tytułu zmiany udziału w kapitałach jednostek zależnych	20.1 (5 312)	(1 103)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych przypadające udziałom niekontrolującym	432	-	-
Stan na koniec okresu	249 703	241 106	80 510

20.1 Inne zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące

Nota	aktywa netto na dzień objęcia kontrolą/zmiany % udziału	% udziałów niekontrol- ujących dotyczący zmiany	wartość kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące
Za okres od 01.01 do 30.06.11 r.			
Zwiększenia z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej NITROERG S.A.	20 84 741	15%	12 711
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi, w tym:	20 -	-	(5 312)
podwyższenie kapitału ZUK S.A.	14 421	1,71%	(247)
podwyższenie kapitału Uzdrowisko Połczyn S.A.	1 667	0,54%	(9)
podwyższenie kapitału "Uzdrowisko Cieplice" Sp. z o.o.	192	1,96%	(4)
rozliczenie WMN Sp. z o.o. z tytułu połączenia z WM "ŁABĘDY" S.A.	47 722	15,63%	(7 459)
rozliczenie WM "ŁABĘDY" S.A. z tytułu połączenia z WMN Sp. z o.o.	52 292	11,08%	(5 794)
WMN "ŁABĘDY" S.A.- nowy podmiot powstały z połączenia WMN Sp. z o.o. i WM "ŁABĘDY" S.A.	54 076	15,04%	8 133
nabycie udziałów niekontrolujących spółki KGHM Kupfer AG	(270)	25,10%	68
Inne zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące ogółem	-	-	7 399

Do wyceny udziałów niekontrolujących przyjęto metodę procentowego udziału w aktywach netto nabytych spółek.

20. Zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące (kontynuacja)

20.1 Inne zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące (kontynuacja)

Za okres od 01.01 do 31.12.10 r.	Nota	aktywa netto na dzień objęcia kontrolą/zmiany % udziału	% udziałów niekontro- lujących dotyczący zmiany	wartość kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące
Zwiększenia z tytułu objęcia kontrolą jednostek zależnych	20	551 098	-	159 210
Grupa Kapitałowa BIPROMET S.A.		49 851	34%	17 880
KGHM AJAX MINING INC.		206 946	49%	101 404
CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.		209 904	15%	31 486
ZUK S.A.		56 812	9,91%	5 629
Uzdrowisko Połczyn S.A.		21 023	10,09%	2 136
"Uzdrowisko Cieplice" Sp. z o.o.		6 562	10,29%	675
Transakcji z udziałowcami niekontrolującymi	20	-	-	(1 103)
INTERFERIE S.A.		95 913	1,15%	(1 103)
Inne zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące ogółem		-	-	158 107

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Nota	Stan na dzień	
	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 937	11 732
w tym zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	2 470	2 933
Zobowiązania z tytułu wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych	69 387	68 872
Inne zobowiązania finansowe	10 890	11 562
Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)	33.1 90 214	92 166
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	32 218	29 268
Inne zobowiązania niefinansowe	223	126
Zobowiązania niefinansowe razem	32 441	29 394
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	122 655	121 560
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	770 560	890 150
w tym zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	85 074	230 699
Zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych	10 103	49 690
Zobowiązania z tytułu niewypłaconej dywidendy za 2010 rok	2 980 000	-
Inne zobowiązania finansowe	27 210	20 956
Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)	33.1 3 787 873	960 796
Pozostałe zobowiązania finansowe (MSR 19 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń)	95 013	168 419
Ogółem zobowiązania finansowe	3 882 886	1 129 215
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	369 126	307 039
Inne zobowiązania niefinansowe	42 453	46 006
Fundusze specjalne	125 209	112 054
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	55 077	22 284
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	479 687	377 981
Zobowiązania niefinansowe razem	1 071 552	865 364
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	4 954 438	1 994 579
Ogółem zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 077 093	2 116 139

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (kontynuacja)

Wycena zobowiązań z tytułu opcji pracowniczych:

Spółki, których pracownikom Skarb Państwa udostępnił nieodpłatnie akcje/udziały spółki zgodnie z Ustawą Prywatyzacyjną	Liczba akcji pracowniczych	cena akcji/udziału (zł, gr)	Wysokość zobowiązania wg stanu na dzień	
			30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
WPEC w Legnicy S.A.	1 770 000	20,00	28 869	28 576
„Uzdrowisko Cieplice” Sp. z o.o.	13 110	256,50	2 587	2 573
ZUK S.A.	379 500	40,06	11 696	11 632
Uzdrowisko Połczyn S.A.	179 550	16,51	2 281	2 268
CENTROZŁOM WROCLAW S.A.	1 650 000	18,87	23 954	23 823
Zobowiązania z tytułu opcji pracowniczych			69 387	68 872

22. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Nota	Stan na dzień	
	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Kredyty bankowe	101 941	141 829
Pożyczki	2 331	2 420
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25 112	29 403
Długoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	129 384	173 652
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Kredyty bankowe	71 802	81 901
Pożyczki	2 465	1 883
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13 415	12 378
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	87 682	96 162
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, razem	33.1 217 066	269 814

23. Odroczoney podatek dochodowy

	Nota	Stan na dzień		30 czerwca 2010 przekształcony
		30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:		459 555	291 213	291 213
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu		592 947	347 395	347 395
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu		133 392	56 182	56 182
Uznanie / (obciążenie) zysku netto	35	(39 947)	202 903	57 234
Zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	18	(43 823)	(19 591)	(40 561)
Aktywa / (rezerwa) z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień nabycia jednostki zależnej		3 062	(14 970)	-
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:		378 847	459 555	307 886
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu		499 009	592 947	365 999
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu		120 162	133 392	58 113

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą

	Stan na dzień 1 stycznia 2011 wg stawki 19%	Zwiększenie z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej i straty podatkowej	Uznanie/ (Obciążenie) zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na dzień 30 czerwca 2011 wg stawki 19%
Różnice kursowe	115		143	-	258
Odsetki	63		(6)	-	57
Odpisy aktualizujące wartość należności	9 991		450	-	10 441
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	58 062		17 008	-	75 070
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	3 598		13	-	3 611
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	102 058		(12 455)	-	89 603
Wycena transakcji terminowych	429 215		1 553	-	430 768
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	30		(25)	17 305	17 310
Amortyzacja	137 175		9 000	-	146 175
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	251 174	3 124	1 703	-	256 001
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	13 824		4 976	-	18 800
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	318		-	150	468
Pozostałe	134 016		(3 370)	-	130 646
Razem	1 139 639	3 124	18 990	17 455	1 179 208

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

23. Odroczone podatek dochodowy (kontynuacja)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą (kontynuacja)

	Stan na dzień 1 stycznia 2010 wg stawki 19%	Zwiększenie z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej	Uznanie/ (Obciążenie) zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejęciowych i straty podatkowej	Zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejęciowych	Stan na dzień 31 grudnia 2010 wg stawki 19%
Różnice kursowe	27	17	71	-	115
Odsetki	36	5	22	-	63
Odpisy aktualizujące wartość należności	13 358	199	(3 566)	-	9 991
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	53 305	721	4 036	-	58 062
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	4 180	17	(599)	-	3 598
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	99 545	-	2 513	-	102 058
Wycena transakcji terminowych	174 330	478	254 407	-	429 215
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	41	-	(11)	-	30
Amortyzacja	130 732	-	6 443	-	137 175
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	243 540	959	6 675	-	251 174
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	12 223	229	1 372	-	13 824
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	218	-	-	100	318
Pozostałe	85 951	2 119	45 946	-	134 016
Razem	817 486	4 744	317 309	100	1 139 639

	Stan na dzień 1 stycznia 2010 wg stawki 19%	Uznanie/ (Obciążenie) zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejęciowych i straty podatkowej	Zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejęciowych	Stan na dzień 30 czerwca 2010 wg stawki 19% przekształcony
Różnice kursowe	27	64	-	91
Odsetki	36	21	-	57
Odpisy aktualizujące wartość należności	13 358	(221)	-	13 137
Krótkookresowe rezerwy z tytułu wynagrodzeń	53 305	11 976	-	65 281
Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy)	4 180	(14)	-	4 166
Rezerwa na likwidację kopalń i innych obiektów technologicznych	99 545	8 622	-	108 167
Wycena transakcji terminowych	174 330	82 784	-	257 114
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	41	(20)	-	21
Amortyzacja	130 732	1 314	-	132 046
Zobowiązania na przyszłe świadczenia pracownicze	243 540	10 780	-	254 320
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	12 223	(2 762)	-	9 461
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	218	-	2 213	2 431
Pozostałe	85 951	3 894	-	89 845
Razem	817 486	116 438	2 213	936 137

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

23. Odroczone podatek dochodowy (kontynuacja)

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą

	Stan na dzień 1 stycznia 2011 wg stawki 19%	Zwiększenie z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej	(Uznanie)/ Obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na dzień 30 czerwca 2011 wg stawki 19%
Różnice kursowe	209	4	248	-	461
Odsetki	1 892	8	(218)	-	1 682
Wycena transakcji terminowych	67 077	-	69 581	-	136 658
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	21 674	-	-	56 354	78 028
Amortyzacja	419 728	50	923	-	420 701
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	28 477	-	-	4 924	33 401
Pozostałe	141 027	-	(11 597)	-	129 430
Razem	680 084	62	58 937	61 278	800 361

	Stan na dzień 1 stycznia 2010 wg stawki 19%	Zwiększenie z tytułu objęcia kontrolą jednostki zależnej	Obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(Zwiększenie) / Zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na dzień 31 grudnia 2010 wg stawki 19%
Różnice kursowe	108	95	6	-	209
Odsetki	1 014	9	869	-	1 892
Wycena transakcji terminowych	37 161	340	29 576	-	67 077
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	29 494	-	616	(8 436)	21 674
Amortyzacja	384 860	9 674	25 194	-	419 728
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	350	-	-	28 127	28 477
Pozostałe	73 286	9 596	58 145	-	141 027
Razem	526 273	19 714	114 406	19 691	680 084

	Stan na dzień 1 stycznia 2010 wg stawki 19%	(Uznanie)/ Obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(Zwiększenie) / Zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na dzień 30 czerwca 2010 wg stawki 19% przekształcony
Różnice kursowe	108	2	-	110
Odsetki	1 014	510	-	1 524
Wycena transakcji terminowych	37 161	42 709	-	79 870
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	29 494	-	43 123	72 617
Amortyzacja	384 860	16 610	-	401 470
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	350	-	(349)	1
Pozostałe	73 286	(627)	-	72 659
Razem	526 273	59 204	42 774	628 251

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Nota	OGÓŁEM zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno - rentowe	ekwiwalent węglowy	inne świadczenia
Wartość bieżąca zobowiązania					
- stan na dzień 1 stycznia 2011					
29	1 338 609	298 001	226 203	764 060	50 345
Koszty odsetek	33 317	6 500	5 478	20 625	714
Koszty bieżącego zatrudnienia	19 346	8 207	5 207	5 537	395
Wyplacone świadczenia	(50 241)	(9 617)	(6 829)	(33 622)	(173)
Straty/(zyski) aktuarialne	6 459	(5 505)	1 972	9 594	398
(Zyski) z tytułu ograniczenia programu	(16)	-	(16)	-	-
Zobowiązania przyjęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych	16 445	11 665	4 780	-	-
Wartość bieżąca zobowiązań					
- stan na dzień 30 czerwca 2011					
29	1 363 919	309 251	236 795	766 194	51 679
Koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte do dnia kończącego okres sprawozdawczy	(5 060)	-	(5 060)	-	-
Wartość bilansowa zobowiązań					
- stan na dzień 30 czerwca 2011					
	1 358 859	309 251	231 735	766 194	51 679
z tego :					
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	1 239 385	268 226	197 094	728 574	45 491
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	119 474	41 025	34 641	37 620	6 188
Wartość bieżąca zobowiązania					
- stan na dzień 1 stycznia 2010					
	1 297 643	288 191	211 414	753 305	44 733
Koszty odsetek	70 718	15 083	11 546	41 592	2 497
Koszty bieżącego zatrudnienia	46 771	20 367	12 043	11 074	3 287
Wyplacone świadczenia	(91 355)	(42 931)	(13 721)	(32 315)	(2 388)
Straty/(zyski) aktuarialne	9 043	13 390	3 066	(9 596)	2 183
(Zyski) z tytułu ograniczenia programu	(571)	(506)	(59)	-	(6)
Zobowiązania przyjęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych	6 360	4 407	1 914	-	39
Wartość bieżąca zobowiązań					
- stan na dzień 31 grudnia 2010					
	1 338 609	298 001	226 203	764 060	50 345
Koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte do dnia kończącego okres sprawozdawczy	(5 903)	-	(5 903)	-	-
Wartość bilansowa zobowiązań					
- stan na dzień 31 grudnia 2010					
	1 332 706	298 001	220 300	764 060	50 345
z tego :					
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	1 221 794	259 954	188 524	729 007	44 309
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	110 912	38 047	31 776	35 053	6 036
Wartość bieżąca zobowiązania					
- stan na dzień 1 stycznia 2010					
29	1 297 643	288 191	211 414	753 305	44 733
Koszty odsetek	33 152	6 475	5 251	20 730	696
Koszty bieżącego zatrudnienia	18 153	7 131	5 117	5 537	368
Wyplacone świadczenia	(48 283)	(10 023)	(6 840)	(31 420)	-
Straty/(zyski) aktuarialne	52 859	9 718	3 019	38 850	1 272
Wartość bieżąca zobowiązań					
- stan na dzień 30 czerwca 2010 - przekształcony					
29	1 353 524	301 492	217 961	787 002	47 069
Koszty przeszłego zatrudnienia nieuwjęte do dnia kończącego okres sprawozdawczy	(6 746)	-	(6 746)	-	-
Wartość bilansowa zobowiązań					
- stan na dzień 30 czerwca 2010 - przekształcony					
	1 346 778	301 492	211 215	787 002	47 069
z tego :					
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	1 235 434	258 840	181 238	752 112	43 244
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	111 344	42 652	29 977	34 890	3 825

24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (kontynuacja)

Łączna kwota kosztów ujętych w zysku lub stracie z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych

Nota	Za okres	
	od 01.01.11 do 30.06.11	od 01.01.10 do 30.06.10 przekształcony
Koszty odsetek	33 317	33 152
Koszty bieżącego zatrudnienia	19 346	18 153
Straty aktuarialne	6 459	52 859
Zyski z tytułu ograniczenia programu	(16)	-
Koszty przeszłego zatrudnienia	29	843
Koszty ujęte w zysku lub stracie, razem	59 949	105 007

Do aktualizacji rezerwy na koniec bieżącego okresu Grupa Kapitałowa przyjęła parametry na podstawie dostępnych prognoz inflacji, analizy wzrostu wskaźników cen węgla i najniższego wynagrodzenia oraz przewidywanej rentowności wysoce płynnych papierów wartościowych.

Główne założenia aktuarialne przyjęte na 30 czerwca 2011 r.

	2011	2012	2013	2014	2015 i następne
- stopa dyskonta	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%
- stopa wzrostu cen węgla	0,00%	4,00%	3,00%	3,00%	3,00%
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	5,20%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
- przewidywana inflacja	4,00%	3,50%	2,50%	2,50%	2,50%
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	4,60%	5,00%	4,00%	4,00%	4,00%

Główne założenia aktuarialne przyjęte na 30 czerwca 2010 r.

	2010	2011	2012	2013	2014 i następne
- stopa dyskonta	5,20%	5,20%	5,20%	5,20%	5,20%
- stopa wzrostu cen węgla	0,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
- stopa wzrostu najniższego wynagrodzenia	0,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
- przewidywana inflacja	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	2,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

25. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

		koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy	
	OGÓŁEM					
Stan rezerw na dzień 1 stycznia 2011	Nota	567 643	515 877	5 609	12 297	33 860
Utworzenie rezerw w pozostałe koszty operacyjne	31	3 463	-	-	1 659	1 804
Rezerwy przyjęte w ramach połączenia jednostek		945	-	-	-	945
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w pozostałe (przychody)/koszty operacyjne	30, 31	(2 548)	(1 123)	(32)	(1 143)	(250)
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w środki trwałe		(56 041)	(56 041)	-	-	-
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta) odniesione w koszty finansowe	32	15 806	15 515	116	-	175
Wykorzystanie rezerw		(4 830)	(2 110)	(235)	(616)	(1 869)
Rozwiązanie rezerw w pozostałe przychody operacyjne	30	(6 330)	-	(9)	-	(6 321)
Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych		(11 435)	(11 435)	-	-	-
Pozostałe		123	-	620	-	(497)
Stan rezerw na dzień 30 czerwca 2011		506 796	460 683	6 069	12 197	27 847
z tego :						
rezerwy długoterminowe		467 389	448 102	5 250	-	14 037
rezerwy krótkoterminowe		39 407	12 581	819	12 197	13 810

		koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy	
	OGÓŁEM					
Stan rezerw na dzień 1 stycznia 2010		574 788	511 384	5 307	24 124	33 973
Utworzenie rezerw w pozostałe koszty operacyjne		14 799	1 108	302	3 488	9 901
Rezerwy przyjęte w ramach połączenia jednostek		4 367	497	-	52	3 818
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w pozostałe (przychody)/koszty operacyjne		(1 067)	(899)	-	-	(168)
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w środki trwałe		(624)	(624)	-	-	-
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta) odniesione w koszty finansowe		32 174	31 843	-	-	331
Wykorzystanie rezerw		(15 754)	(4 590)	-	(5 994)	(5 170)
Rozwiązanie rezerw w pozostałe przychody operacyjne		(16 724)	(985)	-	(7 775)	(7 964)
Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych		(21 857)	(21 857)	-	-	-
Pozostałe		(2 459)	-	-	(1 598)	(861)
Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2010		567 643	515 877	5 609	12 297	33 860
z tego :						
rezerwy długoterminowe		520 727	501 247	4 546	-	14 934
rezerwy krótkoterminowe		46 916	14 630	1 063	12 297	18 926

25. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (kontynuacja)

	Nota	OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych objektów technologicznych	koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy
		574 788	511 384	5 307	24 124	33 973
Stan rezerw na dzień 1 stycznia 2010						
Utworzenie rezerw w pozostałe koszty operacyjne	31	3 604	251	-	1 089	2 264
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w pozostałe (przychody)/koszty operacyjne	30, 31	1 608	886	-	-	722
Zmiany wynikające ze zmian rezerw po aktualizacji szacunków odniesione w środki trwałe		47 908	47 908	-	-	-
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta) odniesione w koszty finansowe	32	15 870	15 689	-	-	181
Wykorzystanie rezerw		(9 564)	(1 782)	-	(5 492)	(2 290)
Rozwiązanie rezerw w pozostałe przychody operacyjne	30	(10 315)	(101)	-	(6 648)	(3 566)
Odpis na Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych		(10 871)	(10 871)	-	-	-
Pozostałe		(1 018)	-	-	(1 513)	495
Stan rezerw na dzień 30 czerwca 2010 - przekształcony		612 010	563 364	5 307	11 560	31 779
z tego :						
rezerwy długoterminowe		573 631	555 702	-	493	17 436
rezerwy krótkoterminowe		38 379	7 662	5 307	11 067	14 343

Na dzień 30 czerwca 2011 r. największą pozycję w rezerwach na pozostałe zobowiązania stanowi szacunek kosztów przyszłej likwidacji zakładów górniczych i innych obiektów technologicznych o wartości bilansowej 460 683 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 515 877 tys. zł), oszacowanych zgodnie z metodologią wynikającą z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Spadek rezerwy w I półroczu 2011 r. spowodowany jest zmianą prognozowanej stopy rentowności obligacji w długim horyzoncie czasowym (wzrost stopy dyskonta).

26. Odpisy z tytułu utraty wartości

Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych w produkcji wyrobów lub świadczeniu usług ujęte zostały w zysku lub stracie jako koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Dla pozostałych środków trwałych, dokonane odpisy z tytułu utraty wartości ujęte zostały w kosztach ogólnego zarządu.

Dokonane odpisy dotyczą rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które nie przyniosą oczekiwanych korzyści ekonomicznych.

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie aktywów w okresie obrotowym od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.

	Wartość dokonanego odpisu	Wartość odwróconego odpisu	Wartość wykorzystanego odpisu
Budynki i budowle	1	54	427
Urządzenia techniczne i maszyny	1 319	62	563
Inne środki trwałe	900	-	-
Środki trwałe w budowie	4 435	600	1
Oprogramowanie	-	-	14
Razem	6 655	716	1 005

26. Odpisy z tytułu utraty wartości (kontynuacja)

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na segmenty w okresie obrotowym od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.

	Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa	Wszystkie pozostałe segmenty	Wartość skonsolidowana ogółem
Wartość dokonanego odpisu	-	6 655	6 655
Wartość odwróconego odpisu	-	716	716
Wartość wykorzystanego odpisu	-	1 005	1 005

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na kategorie aktywów w okresie obrotowym od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. - przekształconym

	Wartość dokonanego odpisu	Wartość odwróconego odpisu	Wartość wykorzystanego odpisu
Budynki i budowle	3 527	97	342
Urządzenia techniczne i maszyny	1 200	20	635
Inne środki trwałe	904	-	2
Środki trwałe w budowie	-	4	127
Razem	5 631	121	1 106

Wartość odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na segmenty w okresie obrotowym od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. - przekształconym

	Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa	Wszystkie pozostałe segmenty	Wartość skonsolidowana ogółem
Wartość dokonanego odpisu	-	5 631	5 631
Wartość odwróconego odpisu	-	121	121
Wartość wykorzystanego odpisu	-	1 106	1 106

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

27. Przychody ze sprzedaży

	Za okres	
	od 01.01.11 do 30.06.11	od 01.01.10 do 30.06.10 przekształcony
- miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	9 743 585	7 121 554
- sól	39 520	32 564
- energia	54 266	50 508
- usługi, w tym :	465 967	401 935
usługi telekomunikacyjne	254 365	244 832
- maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	9 179	9 385
- towary	496 285	112 121
- odpady i materiały	11 413	3 684
- pozostałe wyroby	400 957	80 026
Razem	11 221 172	7 811 777
z tego:		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - kraj	2 939 310	2 326 535
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - zagranica	8 281 862	5 485 242

Dane dodatkowe

	Za okres	
	od 01.01.11 do 30.06.11	od 01.01.10 do 30.06.10 przekształcony
Średnie notowania miedzi elektrolitycznej na LME (USD/t)	9 398	7 130
Średni kurs (USD/PLN) NBP	2,82	3,02

28. Koszty według rodzaju

	Nota	Za okres	
		od 01.01.11 do 30.06.11	od 01.01.10 do 30.06.10 przekształcony
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych		462 315	415 475
Koszty świadczeń pracowniczych	29	1 803 456	1 649 221
Zużycie materiałów i energii		3 174 654	2 639 490
Usługi obce		717 599	612 901
Podatki i opłaty		196 378	180 068
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne		36 998	24 963
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		17 046	13 256
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych		2 460	1 834
Pozostałe koszty z tego:		31 662	26 582
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych		2 220	5 631
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	14	1 119	882
Odpisy aktualizujące wartość należności		6 175	7 249
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych		(116)	(117)
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	14	(1 235)	(3 219)
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności		(4 584)	(6 426)
Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	33.2	1 899	834
Inne koszty działalności operacyjnej		26 184	21 748
Razem koszty rodzajowe		6 442 568	5 563 790
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym:		297 902	76 137
Odpisy aktualizujące wartość należności		814	120
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności		(360)	(285)
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		(220 146)	(365 133)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)		(265 104)	(253 439)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu		6 255 220	5 021 355

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

29. Koszty świadczeń pracowniczych

Nota	Za okres	
	od 01.01.11 do 30.06.11	od 01.01.10 do 30.06.10 przekształcony
Koszty wynagrodzeń	1 338 034	1 179 758
Koszty ubezpieczeń społecznych	455 714	412 739
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych z tego:	9 708	56 724
Koszt wartości bieżącej zobowiązania	24 8 865	55 881
Koszty przeszłego zatrudnienia	24 843	843
Koszty świadczeń pracowniczych	28 1 803 456	1 649 221

30. Pozostałe przychody operacyjne

Nota	Za okres	
	od 01.01.11 do 30.06.11	od 01.01.10 do 30.06.10 przekształcony
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	33.2 630 371	485 598
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	538 022	343 157
Odsetki	77 323	24 995
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	114 401
Zyski z tytułu zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	14 145	896
Zyski z tytułu wyceny długoterminowych zobowiązań	204	-
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek i należności	677	2 149
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	155	1 782
Odsetki od należności niefinansowych	3 707	2 313
Przychody z dywidend	27 462	64
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	600	4
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych	754	804
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny	842	538
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw na zobowiązania z tytułów:	25 10 137	11 278
Likwidacji kopalń	2 382	434
Spraw spornych i w postępowaniu sądowym	1 143	6 648
Pozostałych	6 612	4 196
Ujawnione nadwyżki aktywów obrotowych	109	5 150
Kary i odszkodowania	16 805	10 513
Zyski z tytułu różnic kursowych niefinansowych	338	2 825
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	10 119	12 032
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	701 399	532 901

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

31. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	Za okres	
		od 01.01.11 do 30.06.11	od 01.01.10 do 30.06.10 przekształcony
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	33.2	517 879	481 736
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych		454 449	477 732
Odsetki		163	39
Straty z tytułu różnic kursowych		56 949	-
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych		-	542
Straty z tytułu zbycia		1 143	-
Odpisy z tytułu utraty wartości pożyczek i należności		5 175	3 423
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych		803	3 999
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		5 965	3 300
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie		4 435	-
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych		430	101
Przekazane darowizny		13 120	9 948
Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów:	25	4 722	6 175
Likwidacji kopalń		1 259	1 470
Spraw spornych i w postępowaniu sądowym		1 659	1 089
Pozostałych		1 804	3 616
Zapłacone kary i odszkodowania		2 491	1 313
Niezawinione niedobory rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych oraz szkody z tytułu zdarzeń losowych		410	3 031
Składki na rzecz organizacji, do których przynależność nie jest obowiązkowa		5 496	4 802
Pozostałe koszty/straty operacyjne		10 594	14 476
Ogółem pozostałe koszty operacyjne		566 345	528 881

32. Koszty finansowe

	Nota	Za okres	
		od 01.01.11 do 30.06.11	od 01.01.10 do 30.06.10 przekształcony
Koszty odsetek z tytułów:	33.2	5 116	7 905
Kredytów bankowych i pożyczek		4 029	6 611
Leasingu finansowego		1 057	1 294
Zobowiązań finansowych		30	-
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych pochodzących ze źródeł finansowania zewnętrznego	33.2	(312)	89
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	25	15 806	15 870
Wyceny rezerwy na likwidację kopalń		15 515	15 689
Wyceny pozostałych rezerw		291	181
Zmiany wysokości zobowiązania z tytułu wyceny opcji sprzedaży akcji pracowniczych wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania		516	1 094
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	33.2	136	145
Pozostałe koszty finansowe		503	178
Ogółem koszty finansowe		21 765	25 281

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

33. Instrumenty finansowe

33.1 Klasy i kategorie instrumentów finansowych

		Stan na dzień 30 czerwca 2011 r.								
		Kategorie instrumentów finansowych								
		<u>Pozostałe zobowiązania finansowe</u>								
Klasy instrumentów finansowych	Nota	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę*	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę*	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
Dłużne papiery wartościowe	10	7 971	-	-	-	-	-	-	-	7 971
Akcje notowane	10	1 213 637	-	-	-	-	-	-	-	1 213 637
Udziały nienotowane	10	11 280	-	-	-	-	-	-	-	11 280
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	10, 15	531 395	-	-	46 162	-	-	-	-	577 557
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	13	-	-	-	1 578 594	-	-	-	-	1 578 594
Środki pieniężne i lokaty	11,13,15	-	111 743	-	6 072 579	-	-	-	-	6 184 322
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	10,11,13	6	42	-	328 758	-	-	-	-	328 806
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe	12	-	-	59 273	-	(82 234)	-	-	324 863	301 902
Pochodne instrumenty finansowe - metale	12	-	-	5 317	-	(162 150)	-	-	(129 428)	(286 261)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21	-	-	-	-	(780 497)	-	-	-	(780 497)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	22	-	-	-	-	(178 539)	-	-	-	(178 539)
Pozostałe zobowiązania finansowe	21,22	-	-	-	-	(3 097 590)	(38 527)	-	-	(3 136 117)
		1 764 289	111 785	64 590	8 026 093	(244 384)	(4 056 626)	(38 527)	195 435	5 822 655

* W kategorii aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę zostały ujęte również instrumenty pierwotnie zabezpieczające, które zostały wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

33. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

33.1 Klasy i kategorie instrumentów finansowych (kontynuacja)

		Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.								
		Kategorie instrumentów finansowych								
						<u>Pozostałe zobowiązania finansowe</u>				
Klasy instrumentów finansowych	Nota	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę*	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę*	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
Akcje notowane	10	748 772	-	-	-	-	-	-	-	748 772
Udziały nienotowane	10	11 274	-	-	-	-	-	-	-	11 274
Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	10,15	407 214	-	-	68 289	-	-	-	-	475 503
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	13	-	-	-	1 972 186	-	-	-	-	1 972 186
Środki pieniężne i lokaty	11,13,15	-	88 244	-	3 371 135	-	-	-	-	3 459 379
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	10,11,13	7	42	-	49 906	-	-	-	-	49 955
Pochodne instrumenty finansowe - walutowe	12	-	-	85 281	-	(108 979)	-	-	284 462	260 764
Pochodne instrumenty finansowe - metale	12	-	-	2 722	-	(184 404)	-	-	(571 357)	(753 039)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21	-	-	-	-	(901 882)	-	-	-	(901 882)
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	22	-	-	-	-	(228 033)	-	-	-	(228 033)
Pozostałe zobowiązania finansowe	21,22	-	-	-	-	(151 080)	(41 781)	-	-	(192 861)
		1 167 267	88 286	88 003	5 461 516	(293 383)	(1 280 995)	(41 781)	(286 895)	4 902 018

* W kategorii aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę zostały ujęte również instrumenty pierwotnie zabezpieczające, które zostały wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

33. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

33.2 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Za okres od 01.01.11 do 30.06.11	Nota	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Pozostałe zobowiązania finansowe		Instrumenty zabezpieczające	Instrumenty Finansowe Ogółem
						Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39		
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek ujęte w:	30,31,32	-	-	76	77 247	(4 222)	(1 057)	-	72 044
Pozostałych przychodach operacyjnych	30	-	-	76	77 247	-	-	-	77 323
Pozostałych kosztach operacyjnych	31	-	-	-	-	(163)	-	-	(163)
Kosztach finansowych	32	-	-	-	-	(4 059)	(1 057)	-	(5 116)
Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:	31, 32	-	-	-	8 414	(64 981)	(70)	-	(56 637)
Pozostałych kosztach operacyjnych	31	-	-	-	8 414	(65 363)	-	-	(56 949)
Kosztach finansowych	32	-	-	-	-	382	(70)	-	312
Zyski/(Straty) z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych ujęte w:	30, 32	-	-	-	-	340	-	-	340
Pozostałych przychodach operacyjnych	30	-	-	-	-	204	-	-	204
Kosztach finansowych	32	-	-	-	-	136	-	-	136
Utworzenie odpisów aktualizujących ujęte w:	28, 31	-	-	-	(12 164)	-	-	-	(12 164)
Kosztach według rodzaju	28	-	-	-	(6 989)	-	-	-	(6 989)
Pozostałych kosztach operacyjnych	31	-	-	-	(5 175)	-	-	-	(5 175)
Odwrocenie odpisów aktualizujących ujęte w:	28, 30	-	-	-	5 621	-	-	-	5 621
Kosztach według rodzaju	28	-	-	-	4 944	-	-	-	4 944
Pozostałych przychodach operacyjnych	30	-	-	-	677	-	-	-	677
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających		-	-	-	-	-	-	83 577	83 577
Zyski/(Straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w:	28, 30, 31	-	14 145	-	(3 042)	-	-	-	11 103
Kosztach według rodzaju	28	-	-	-	(1 899)	-	-	-	(1 899)
Pozostałych przychodach operacyjnych	30	-	14 145	-	-	-	-	-	14 145
Pozostałych kosztach operacyjnych	31	-	-	-	(1 143)	-	-	-	(1 143)
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	30	538 022	-	-	-	-	-	-	538 022
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	31	(454 449)	-	-	-	-	-	-	(454 449)
Ogółem zysk/(strata) netto		83 573	14 145	76	76 076	(68 863)	(1 127)	83 577	187 457

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

33. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

33.2 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych (kontynuacja)

Za okres od 01.01.10 do 30.06.10 przekształcony	Nota	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Pozostałe zobowiązania finansowe		Instrumenty zabezpieczające	Instrumenty Finansowe Ogółem
						Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39		
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek ujęte w:	30,31,32	-	243	48	24 704	(6 650)	(1 294)	-	17 051
Pozostałych przychodach operacyjnych	30	-	243	48	24 704	-	-	-	24 995
Pozostałych kosztach operacyjnych	31	-	-	-	-	(39)	-	-	(39)
Kosztach finansowych	32	-	-	-	-	(6 611)	(1 294)	-	(7 905)
Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:	30, 32	-	(691)	-	137 031	(21 964)	(64)	-	114 312
Pozostałych przychodach operacyjnych	30	-	(691)	-	137 031	(21 939)	-	-	114 401
Kosztach finansowych	32	-	-	-	-	(25)	(64)	-	(89)
Zyski/(Straty) z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych ujęte w:	31, 32	-	-	-	-	(687)	-	-	(687)
Pozostałych kosztach operacyjnych	31	-	-	-	-	(542)	-	-	(542)
Kosztach finansowych	32	-	-	-	-	(145)	-	-	(145)
Utworzenie odpisów aktualizujących ujęte w:	28, 31	-	-	-	(10 792)	-	-	-	(10 792)
Kosztach według rodzaju	28	-	-	-	(7 369)	-	-	-	(7 369)
Pozostałych kosztach operacyjnych	31	-	-	-	(3 423)	-	-	-	(3 423)
Odwrocenie odpisów aktualizujących ujęte w:	28, 30	-	-	-	8 860	-	-	-	8 860
Kosztach według rodzaju	28	-	-	-	6 711	-	-	-	6 711
Pozostałych przychodach operacyjnych	30	-	-	-	2 149	-	-	-	2 149
Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających		-	-	-	-	-	-	82 294	82 294
Zyski/(Straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w:	28, 30, 31	-	896	-	(834)	-	-	-	62
Kosztach według rodzaju	28	-	-	-	(834)	-	-	-	(834)
Pozostałych przychodach operacyjnych	30	-	896	-	-	-	-	-	896
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	30	343 157	-	-	-	-	-	-	343 157
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	31	(477 732)	-	-	-	-	-	-	(477 732)
Ogółem zysk/(strata) netto		(134 575)	448	48	158 969	(29 301)	(1 358)	82 294	76 525

33. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

33.3 Hierarchia wartości godziwej

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.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółki Grupy Kapitałowej w każdym obszarze swojej działalności są narażone na ryzyko. Zrozumienie zagrożeń mających swoje źródło w ekspozycji Grupy na ryzyko oraz zasad zarządzania nim pozwala na lepszą realizację zadań.

Zarządzanie ryzykiem finansowym zawiera procesy identyfikacji, pomiaru i określania sposobu postępowania z nim.

Głównymi ryzykami finansowymi, na które narażona jest Grupa Kapitałowa są:

- ryzyko rynkowe:
 - ryzyko zmian cen metali,
 - ryzyko cenowe związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych,
 - ryzyko cenowe związane z inwestycjami w akcje spółek notowanych na giełdzie,
 - ryzyko zmian kursów walutowych (Ryzyko Walutowe),
 - ryzyko zmian stóp procentowych (Ryzyko Stóp Procentowych),
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe.

Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury wspierają proces, u podstaw którego leżą działania związane z zarządzaniem ryzykiem.

34.1 Ryzyko rynkowe

Wybrane zasady zarządzania ryzykiem rynkowym (w tym: cel procesu zarządzania ryzykiem rynkowym, techniki, wymóg skuteczności zabezpieczenia, pomiar ryzyka rynkowego, ograniczenia w zawieraniu transakcji zabezpieczających) są zaprezentowane w Skonsolidowanym raporcie rocznym RS 2010 i nie uległy zmianie.

34.1.1 Ryzyko zmian cen metali

Jednostka Dominująca narażona jest na ryzyko zmian cen miedzi, srebra i złota. Zawarte w kontraktach fizycznej sprzedaży formuły ustalania cen oparte są głównie na średnich miesięcznych notowaniach z Londyńskiej Giełdy Metali w przypadku miedzi i Londyńskiego Rynku Kruszców w odniesieniu do srebra i złota. Polityką handlową Jednostki Dominującej jest ustalanie bazy cenowej dla kontraktów fizycznych jako średniej ceny z odpowiedniego miesiąca w przyszłości. W rezultacie, Jednostka Dominująca ekspozowana jest na ryzyko spadku cen metali w okresie od momentu zawarcia kontraktu handlowego do momentu ukształtowania się średniej ceny z miesiąca wysyłki.

W sytuacji, gdy wykorzystywana jest niestandardowa formuła ustalania ceny sprzedaży, Jednostka Dominująca może zawierać transakcje (tzw. transakcje dostosowawcze) zamieniające ustaloną z klientem bazę cenową na średnią cenę z odpowiedniego miesiąca. Transakcje te prowadzą do ujednoczenia podstawy cenowej stosowanej dla sprzedaży fizycznej produktów, a co za tym idzie ujednoczenia ekspozycji na zmienność cen metali.

Analizując ekspozycję Jednostki Dominującej na ryzyko rynkowe należy pomniejszyć wolumen sprzedaży metali o ilość zakupionych metali we wsadach obcych.

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko zmian cen metali kształtowała się następująco :

	Za okres			
	od 01.01.11 do 30.06.11		od 01.01.10 do 30.06.10 przekształcony	
	Sprzedaż	Zakup	Sprzedaż	Zakup
Miedź [tys. t]	310	83	263	77
Srebro [t]	599	12	617	7

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

34.1.2 Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych ze względu na fakt, iż na rynkach towarowych jest powszechnie przyjęte, że kontrakty fizycznej dostawy metali są zawierane w USD lub denominowane w USD, natomiast dla Grupy Kapitałowej walutą bazową jest PLN.

W związku z powyższym, Grupa Kapitałowa otrzymuje równowartość w PLN lub wymienia otrzymane USD na PLN. Prowadzi to do powstawania ryzyka związanego ze zmiennością kursu USD/PLN w okresie od momentu zawarcia kontraktu handlowego do momentu ustalenia kursu wymiany. W sytuacji, gdy zagraniczni kontrahenci za importowaną przez siebie miedź bądź metale szlachetne płacą lokalną walutą, występuje również ryzyko związane z wahaniami kursów innych walut, np.: EUR/PLN i GBP/PLN.

34.1.3 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali i walutowym

W Grupie Kapitałowej jedynie Jednostka Dominująca wykorzystuje strategię zabezpieczającą. W I połowie 2011 r. strategię zabezpieczającą cenę miedzi stanowiły ok. 28%, a srebra ok. 9% zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą sprzedaży metali. W przypadku transakcji walutowych zabezpieczone było ok. 18% przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą w tym okresie.

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

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

W przypadku rynku srebra w I połowie 2011 r. Jednostka Dominująca wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę tego metalu o łącznym wolumenie 10,8 mln uncji trojańskich i horyzoncie czasowym przypadającym na lata 2012-2013. Jednostka Dominująca skorzystała z instrumentów opcyjnych (opcje azjatyckie), w tym: opcji sprzedaży oraz strategii opcyjnych typu mewa i korytarz. Ponadto Jednostka Dominująca dokonała restrukturyzacji, wdrożonych w analizowanym okresie, strategii opcyjnych korytarz na 2012 r., poprzez odkupienie sprzedanych opcji kupna dla 3,6 mln uncji trojańskich i równoczesną sprzedaż opcji sprzedaży o tym samym nominale i z ceną wykonania poniżej ceny posiadanych opcji sprzedaży (ze struktury korytarz). Uzyskano tym samym strukturę opcyjną put spread. Restrukturyzacja zagwarantuje większą elastyczność przy doborze instrumentów pochodnych wdrażanych na 2012 r. i pozwoli na pełną partycypację w ewentualnych wzrostach cen srebra w tym okresie dla zabezpieczonego nominalu 3,6 mln uncji trojańskich. Jednocześnie – w sytuacji głębokiego spadku notowań w tym okresie – ograniczy korzyść z posiadanych opcji sprzedaży do poziomu wykonania sprzedanych opcji sprzedaży. W badanym okresie Jednostka Dominująca nie wdrożyła strategii dostosowawczych na rynku srebra.

W przypadku terminowego rynku walutowego w I połowie 2011 r. Jednostka Dominująca wdrożyła transakcje zabezpieczające przychody ze sprzedaży o łącznym nominale 360 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na I połowę 2012 r. Spółka korzystała z opcji sprzedaży (opcje europejskie).

Jednostka Dominująca pozostaje zabezpieczona dla części planowanej sprzedaży miedzi w okresie od lipca do grudnia 2011 r. (78 tys. ton), w 2012 r. (156 tys. ton) oraz w 2013 r. (40,5 tys. ton), a także dla części planowanej sprzedaży srebra w okresie od lipca do grudnia 2011 r. (1,8 mln troz), w 2012 r. (7,2 mln troz) i w 2013 r. (3,6 mln troz). Dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Jednostka Dominująca posiada pozycję zabezpieczającą na II połowę 2011 r. (600 mln USD) i 2012 r. (720 mln USD).

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

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

34.1.3 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali i walutowym (kontynuacja)

Poniżej zaprezentowano skrócone zestawienie pozycji zabezpieczającej z podziałem na rodzaj zabezpieczonych aktywów oraz wykorzystanych instrumentów na dzień 30 czerwca 2011 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]
II połowa 2011	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 500	-463	6 537
		Kupno opcji sprzedaży		7 000		
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 300	-521	6 379
		Kupno opcji sprzedaży		6 900		
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 600	-348	6 752
		Kupno opcji sprzedaży		7 100		
		Put producencki ²	19 500	8 000	9,78% ³	minimalna efektywna cena zabezpieczenia 7 288
		Razem	78 000			
		SUMA 2011 rok	78 000			
I połowa 2012	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 300	-447	6 453
		Kupno opcji sprzedaży		6 900		
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 000	-478	6 322
		Kupno opcji sprzedaży		6 800		
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 500	-440	6 760
		Kupno opcji sprzedaży		7 200		
		Put producencki ²	19 500	8 000	9,90% ³	minimalna efektywna cena zabezpieczenia 7 279
		Razem	78 000			
		SUMA 2012 rok	156 000			
II połowa 2012	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 300	-454	6 446
		Kupno opcji sprzedaży		6 900		
	Mewa ²	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 000	-399	6 401
		Kupno opcji sprzedaży		6 800		
	Mewa ²	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 500	-383	6 817
		Kupno opcji sprzedaży		7 200		
		Sprzedaż opcji sprzedaży	19 500	4 700		ograniczone do 4 700 partycypacja ograniczona do 9 500
		Put producencki ²	19 500	8 500	8,74% ³	minimalna efektywna cena zabezpieczenia 7 817
		Razem	78 000			
		SUMA 2012 rok	156 000			
I połowa 2013	Mewa ²	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 500	-383	6 817
		Kupno opcji sprzedaży		7 200		
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 700		
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	10 500	12 000	-460	8 040
Kupno opcji sprzedaży		8 500				
		Razem	30 000			ograniczone do 4 700 partycypacja ograniczona do 9 500
II połowa 2013	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	10 500	12 000	-460	8 040
		Kupno opcji sprzedaży		8 500		
			Razem	10 500		
		SUMA 2013 rok	40 500			

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

³ Płatne w momencie rozliczenia.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

34.1.3 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali i walutowym (kontynuacja)

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK SREBRA

Okres	Instrument	Wolumen [mln troz]	Cena wykonania [USD/troz]	Średnioważony poziom premii [USD/troz]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/troz]
II połowa 2011	Kupno opcji sprzedaży	1,80	20,00	-1,27	18,73
	Razem	1,80			
SUMA 2011 rok		1,80			
I połowa 2012	Kupno opcji sprzedaży	1,80	30,00	-2,89	27,11
	Put spread ¹ Kupno opcji sprzedaży	1,80	40,00	-1,18	ograniczone do 19,80
	Sprzedaż opcji sprzedaży ²		19,80		
Razem	3,60				
SUMA 2012 rok		7,20			
II połowa 2012	Kupno opcji sprzedaży	1,80	30,00	-2,89	27,11
	Put spread ¹ Kupno opcji sprzedaży	1,80	40,00	-1,18	ograniczone do 19,80
	Sprzedaż opcji sprzedaży ²		19,80		
Razem	3,60				
SUMA 2012 rok		7,20			
I połowa 2013	Mewa ² Sprzedaż opcji kupna	1,80	65,00	-1,98	38,02 ograniczone do 20,00 partycypacja ograniczona do 65,00
	Kupno opcji sprzedaży		40,00		
	Sprzedaż opcji sprzedaży		20,00		
Razem	1,80				
SUMA 2013 rok		3,60			
II połowa 2013	Mewa ² Sprzedaż opcji kupna	1,80	65,00	-1,98	38,02 ograniczone do 20,00 partycypacja ograniczona do 65,00
	Kupno opcji sprzedaży		40,00		
	Sprzedaż opcji sprzedaży		20,00		
Razem	1,80				
SUMA 2013 rok		3,60			

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK WALUTOWY

Okres	Instrument	Nominał [mln USD]	Kurs wykonania [USD/PLN]	Średnioważony poziom premii [PLN za 1 USD]	Efektywny kurs zabezpieczenia [USD/PLN]	
II połowa 2011	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	3,7000	-0,1028	2,7972 partycypacja ograniczona do 3,70	
		Kupno opcji sprzedaży	180			2,9000
	Mewa ²	Sprzedaż opcji kupna	90	4,4000	-0,1160	3,1840 ograniczone do 2,70 partycypacja ograniczona do 4,40
		Kupno opcji sprzedaży		3,3000		
		Sprzedaż opcji sprzedaży		2,7000		
		Kupno opcji sprzedaży	90	2,7000	-0,0920	2,6080
		Kupno opcji sprzedaży	120	2,8000	-0,0722	2,7278
	Kupno opcji sprzedaży	120	2,9000	-0,0993	2,8007	
Razem	600					
SUMA 2011 rok		600				
I połowa 2012	Mewa ²	Sprzedaż opcji kupna	4,4000	-0,0990	3,2010 ograniczone do 2,70 partycypacja ograniczona do 4,40	
		Kupno opcji sprzedaży	90			3,3000
		Sprzedaż opcji sprzedaży				2,7000
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	90	4,5000	-0,1527	3,2473 partycypacja ograniczona do 4,50
		Kupno opcji sprzedaży		3,4000		
	Kupno opcji sprzedaży	360	2,6000	-0,0947	2,5053	
Razem	540					
II połowa 2012	Mewa ²	Sprzedaż opcji kupna	4,4000	-0,0767	3,2233 ograniczone do 2,70 partycypacja ograniczona do 4,40	
		Kupno opcji sprzedaży	90			3,3000
		Sprzedaż opcji sprzedaży				2,7000
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	90	4,5000	-0,1473	3,2527 partycypacja ograniczona do 4,50
		Kupno opcji sprzedaży		3,4000		
Razem	180					
SUMA 2012 rok		720				

Na dzień 30 czerwca 2011 r. wartość godziwa netto otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 12 536 tys. zł, z czego 195 435 tys. zł dotyczyły dodatniej wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, 233 220 tys. zł dotyczyło ujemnej wartości godziwej instrumentów handlowych, natomiast 50 321 tys. zł dotyczyło dodatniej wartości godziwej instrumentów pierwotnie zabezpieczających wyłączonych spod rachunkowości zabezpieczeń. Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych i ostateczny wynik na tych transakcjach może znacząco odbiegać od opisanej powyżej wyceny.

Szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych na dzień 30 czerwca 2011 r. znajduje się w tabelach „Instrumenty handlowe”, „Instrumenty zabezpieczające” oraz „Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń” poniżej.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

34.1.3 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali i walutowym (kontynuacja)

INSTRUMENTY HANDLOWE		Wolumen/ nominał transakcji		Średnioważona cena/kurs		Stan na dzień 30 czerwca 2011				
						Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe		
Typ instrumentu pochodnego	Cu [t] Ag [tys.troz] Waluty [tys.USD] [tys.EUR]	Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN] [EUR/PLN]	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe				
Pochodne instrumenty finansowe- Metale-Miedź:										
Kontrakty opcyjne										
Sprzedane opcje kupna	5 541	1					(90 964)	(51 661)		
Nabyte opcje sprzedaży	136 500	4 686	112	623						
Sprzedane opcje sprzedaży	195 000	4 670					(112)	(3 101)		
RAZEM			112	623			(91 076)	(54 762)		
Pochodne instrumenty finansowe- Metale-Srebro:										
Kontrakty opcyjne										
Nabyte opcje kupna	3 600	62,00	769	3 813						
Sprzedane opcje sprzedaży	7 200	19,90					(415)	(11 315)		
RAZEM			769	3 813			(415)	(11 315)		
Pochodne instrumenty finansowe- Walutowe:										
Kontrakty forward/swap										
Kontrakty forward/swap – sprzedaż USD	8 090	2,7210-2,7808	202				(58)			
Kontrakty forward/swap – sprzedaż EUR	25 218	3,9627-4,2080	3 254				(293)			
Kontrakty opcyjne USD										
Nabyte opcje kupna	90 000	4,4000								
Nabyte opcje sprzedaży	180 000	2,4000	914							
Sprzedane opcje sprzedaży	540 000	2,7167					(70 289)	(11 594)		
RAZEM			4 370				(70 640)	(11 594)		
Instrumenty handlowe - ogółem			5 251	4 436			(162 131)	(77 671)		
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE										
Typ instrumentu pochodnego	Wolumen/ nominał transakcji	Średnio- ważona cena/kurs	Zapadalność/ okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik		Stan na dzień 30 czerwca 2011			
			Od	Do	Od	Do	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
	Cu [t] Ag [tys.troz] Waluty [tys.USD] [USD/PLN]	Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN]					Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe
Pochodne instrumenty finansowe -Metale-Miedź										
Kontrakty opcyjne										
Kontrakty korytarz	21 000	8 500-12 000	sty-13	gru-13	lut-13	sty-14		59 407		(32 198)
Kontrakty korytarz- mewa	195 000	7 000-9 350	lip-11	cze-13	sie-11	lip-13	14 618	64 174	(203 893)	(284 607)
Nabyte opcje sprzedaży - put producencki	58 500	8 167	lip-11	gru-12	sie-11	sty-13	17 146	42 329		
RAZEM:							31 764	165 910	(203 893)	(316 805)
Pochodne instrumenty finansowe -Metale-Srebro										
Kontrakty opcyjne										
Nabyte opcje sprzedaży	9 000	32,00	lip-11	gru-12	sie-11	sty-13	38 264	66 912		
Kontrakty korytarz- mewa	3 600	40,00-65,00	sty-13	gru-13	lut-13	sty-14		101 344		(12 924)
RAZEM:							38 264	168 256		(12 924)
Pochodne instrumenty finansowe – Walutowe										
Kontrakty opcyjne										
Nabyte opcje sprzedaży	690 000	2,7000	lip-11	cze-12	lip-11	cze-12	62 319			
Kontrakty korytarz	180 000	3,40-4,50	sty-12	gru-12	sty-12	gru-12	51 831	49 166	(24)	(286)
Kontrakty korytarz-mewa	450 000	3,14-4,12	lip-11	gru-12	lip-11	gru-12	119 955	42 376	(89)	(385)
RAZEM:							234 105	91 542	(113)	(671)
Instrumenty zabezpieczające - ogółem							304 133	425 708	(204 006)	(330 400)

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

34.1.3 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali i walutowym (kontynuacja)

INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIEZAJĄCE WYŁĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ

Stan na dzień 30 czerwca 2011

Typ instrumentu pochodnego	Nominał transakcji Ag [tys.troz] Waluty [tys.USD]	Średnio-ważony kurs Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN]	Zapadalność/okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
			Od	Do	Od	Do	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe
Pochodne instrumenty finansowe -Metale-Srebro										
Kontrakty opcyjne										
Sprzedane opcje kupna	3 600	62,00	sty-12	gru-12	lut-12	sty-13			(769)	(3 813)
RAZEM									(769)	(3 813)
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe										
Kontrakty opcyjne										
Kontrakty korytarz	90 000	3,40-4,40	lip-11	gru-11	lip-11	gru-11	54 903			
RAZEM							54 903			
Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń - ogółem									54 903	(769) (3 813)

W tabeli poniżej zamieszczono wartości godziwe instrumentów pochodnych oraz pozostałych zobowiązań z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych, których data rozliczenia przypada na dzień 5 lipca 2011 r., wg stanu na dzień 30 czerwca 2011 r.:

	Suma: wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz pozostałe zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych	Wartość godziwa instrumentów pochodnych	Wartość godziwa pozostałych zobowiązań z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych
Aktywa finansowe	794 431	794 431	-
Zobowiązania finansowe	(788 893)	(778 790)	(10 103)
Wartość godziwa netto	5 538	15 641	(10 103)

W I połowie 2011 r. wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie 167 150 tys. zł, z czego na przychody ze sprzedaży odniesiono 83 577 tys. zł (kwota przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysku lub straty w okresie sprawozdawczym), kwota 83 573 tys. zł zwiększyła pozostałą działalność operacyjną, z czego 31 864 tys. zł stanowiło zysk z tytułu realizacji instrumentów pochodnych, natomiast 51 709 tys. zł stanowiło zysk z tytułu wyceny instrumentów pochodnych. Zysk z wyceny transakcji pochodnych odniesiony w pozostałą działalność operacyjną wynika głównie ze zmiany wartości czasowej opcji, które zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń odnoszone są do zysku lub straty.

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

	Za okres	
	od 01.01.11 do 30.06.11	od 01.01.10 do 30.06.10
	przekształcony	
Wpływ na przychody ze sprzedaży	83 577	82 294
Wpływ na pozostałą działalność operacyjną	83 573	(134 575)
Zysk / (strata) z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	31 864	(21 977)
Zysk / (strata) z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	51 709	(112 598)
Wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę okresu, łącznie:	167 150	(52 281)

Kwota ujęta w zysku lub stracie Jednostki Dominującej – w pozostałych przychodach operacyjnych w I półroczu 2011 r. z tytułu nieefektywnej części zabezpieczeń przepływów pieniężnych – wynosi 32 164 tys. zł, z czego 8 935 tys. zł stanowi zysk z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających, natomiast 23 229 tys. zł stanowi zysk z realizacji nieefektywnej części instrumentów zabezpieczających.

Natomiast, w I półroczu 2010 r. kwota ujęta w zysku lub stracie Jednostki Dominującej – w pozostałych kosztach operacyjnych z tytułu nieefektywnej części zabezpieczeń przepływów pieniężnych – wyniosła 198 297 tys. zł, z czego 146 230 tys. zł stanowiło stratę z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających, natomiast 52 067 tys. zł stanowiło stratę z realizacji nieefektywnej części instrumentów zabezpieczających.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.1 Ryzyko rynkowe (kontynuacja)

34.1.3 Zarządzanie ryzykiem zmian cen metali i walutowym (kontynuacja)

Na dzień 30 czerwca 2011 r. stan innych skumulowanych całkowitych dochodów (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego) z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne wyniósł 316 355 tys. zł, z czego 26 410 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko cen metali, natomiast 289 945 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko kursu walutowego.

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

W I połowie 2011 r. nastąpiło zwiększenie innych całkowitych dochodów o kwotę 205 523 tys. zł (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego), na którą składają się:

- zmiany wartości godziwej w ciągu okresu, odniesione na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających w części skutecznej, w kwocie 289 100 tys. zł,
- kwota 83 577 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 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro) – instrumenty pochodne	26 410	(98 940)
Transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego - instrumenty pochodne	289 945	209 772
Razem inne skumulowane całkowite dochody - instrumenty finansowe zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)	316 355	110 832

34.1.4 Ryzyko cenowe związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych

Na dzień 30 czerwca 2011 r. Grupa posiadała jednostki uczestnictwa otwartych płynnościowych funduszy inwestycyjnych o wartości 531 295 tys. zł kwalifikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz jednostki uczestnictwa otwartych płynnościowych funduszy inwestycyjnych o wartości 46 162 tys. zł kwalifikowane do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Inwestycja ta w niskim stopniu narażona jest na ryzyko cenowe. Fundusze inwestycyjne lokują aktywa w instrumenty finansowe rynku pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe (m.in. w bony skarbowe, obligacje emitowane przez Skarb Państwa), których czas pozostający do wykupu nie przekracza roku lub których wysokość oprocentowania jest ustalona dla okresu nie dłuższego niż rok. Od daty nabycia inwestycja charakteryzuje się stabilnym wzrostem wartości jednostek uczestnictwa, a rentowność przewyższa oprocentowanie porównywalnych lokat bankowych.

34.1.5 Ryzyko cenowe związane z inwestycjami w akcje spółek notowanych na giełdzie

Na dzień 30 czerwca 2011 r. wartość bilansowa akcji spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych oraz na TSX Venture Exchange wynosiła 1 213 637 tys. zł. Z tytułu tych inwestycji Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko istotnej zmiany innych skumulowanych całkowitych dochodów na skutek zmiany kursu notowań posiadanych akcji, spowodowane bieżącą sytuacją makroekonomiczną

34.1.6 Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stopy procentowej to niebezpieczeństwo niekorzystnego wpływu zmian stóp procentowych na sytuację finansową.

Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu:

- zmiany wartości godziwej zaciągniętych pożyczek, założonych lokat bankowych, dla których odsetki liczone są wg stałych stóp procentowych, ze względu na brak ich elastyczności w dopasowaniu do zmian rynkowych stóp procentowych,
- zmiany przepływów pieniężnych związanych z zaciągniętymi kredytami i pożyczkami, zmniejszenia spodziewanych dochodów z tytułu założonych lokat bankowych, dla których odsetki liczone są wg zmiennych stóp procentowych.

Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 30 czerwca 2011 r. zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek w wysokości 177 707 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 226 603 tys. zł) oprocentowanych na bazie zmiennych stóp procentowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek w wysokości 832 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 1 430 tys. zł) oprocentowanych wg stałych stóp procentowych. Na dzień 30 czerwca 2011 r. lokaty bankowe w wysokości 6 006 413 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 3 259 112 tys. zł) oprocentowanych na bazie zmiennych i stałych stóp procentowych.

Grupa na koniec okresu sprawozdawczego nie posiadała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.2 Ryzyko płynności i zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko utraty płynności finansowej rozumianej jako zdolność terminowego regulowania zobowiązań.

Zarządzanie płynnością finansową w Jednostce Dominującej odbywa się zgodnie z przyjętą przez Zarząd „Polityką Zarządzania Płynnością Finansową”. Dokument ten opisuje w sposób całościowy proces zarządzania płynnością finansową Jednostki Dominującej, wskazując na zgodne z najlepszymi standardami procedury i instrumenty.

Zarówno w I półroczu 2011 r. jak i w okresie porównywalnym ze względu na dodatnie przepływy pieniężne oraz znaczne salda środków pieniężnych, Grupa w niewielkim stopniu korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w formie kredytów i pożyczek udzielanych przez instytucje finansowe oraz terminowo regulowała wszystkie zobowiązania.

Mając na uwadze zachowanie zdolności do kontynuowania działalności, z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji Grupa zarządza kapitałem, w taki sposób, aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Zgodnie z przyjętą praktyką rynkową spółki Grupy Kapitałowej monitorują kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika dług netto/EBITDA. Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej. Wskaźnik dług netto/EBITDA jest obliczany jako stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego minus wolne środki pieniężne oraz inwestycje krótkoterminowe o zapadalności do 1 roku do EBITDA (zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji).

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika dług netto/EBITDA na poziomie do 2,0.

Powyższe wskaźniki na dzień 30 czerwca 2011 r., 31 grudnia 2010 r. oraz 30 czerwca 2010 r. przedstawiały się następująco:

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010 przekształcony
Kapitał własny	16 428 007	14 891 779	12 569 412
Minus: wartości niematerialne	607 315	523 874	280 460
Wartość netto aktywów	15 820 692	14 367 905	12 288 952
Suma bilansowa	25 152 593	21 177 323	17 950 279
Wskaźnik kapitału własnego	0,63	0,68	0,68
Zysk z działalności operacyjnej	5 101 006	5 545 338	2 954
Plus: amortyzacja	462 315	843 938	415 475
EBITDA	5 563 321	6 389 276	418 429
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	217 066	269 814	267 862
Wolne środki pieniężne	6 090 884	3 081 860	2 279 892
Wskaźnik: dług netto/EBITDA	0,00	0,00	0,00

W związku z niskim poziomem długu Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2011 r. wskaźnik dług netto/EBITDA wyniósł 0,00.

Wskaźnik kapitału własnego był powyżej zakładanego minimalnego poziomu i na 30 czerwca 2011 r. wynosił 0,63.

Zarówno w I półroczu 2011 r. jak i w 2010 r. na Jednostce Dominującej nie spoczywały jakiegokolwiek zewnętrzne wymogi kapitałowe.

34.3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się z zobowiązań dłużników Grupy Kapitałowej. Ryzyko kredytowe związane jest z trzema głównymi obszarami:

- wiarygodność kredytowa klientów, z którymi zawiera się transakcje fizycznej sprzedaży produktów,
- wiarygodność kredytowa instytucji finansowych (banków/brokerów), z którymi zawiera się lub które pośredniczą w zawieraniu transakcji zabezpieczających,
- kondycja finansowa spółek będących przedmiotem inwestycji kapitałowych.

Obszary, w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe, mające odmienną charakterystykę ryzyka kredytowego, to:

- środki pieniężne i lokaty bankowe,
- instrumenty pochodne,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- dłużne papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.3 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

34.3.1 Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa zawiera transakcje depozytowe działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, należące do europejskich i amerykańskich instytucji finansowych dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Na dzień 30 czerwca 2011 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do wysokości środków ulokowanych przez Grupę wyniósł 25,4%.

Sytuacja finansowa instytucji, z którymi współpracują podmioty Grupy Kapitałowej oraz krótkoterminowy charakter inwestycji ograniczają ryzyko kredytowe dla tych aktywów do minimum.

34.3.2 Ryzyko kredytowe związane z transakcjami pochodnymi

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa zawiera transakcje w instrumentach pochodnych, działają w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające najwyższy (42,1%), średniowysocki (52,6%) lub średni rating (5,3%). Według wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2011 r. maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do ryzyka kredytowego wynikającego z transakcji pochodnych zawartych przez Grupę Kapitałową wyniósł 25,5%.

Wycena transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Grupę Kapitałową wg stanu na dzień 30 czerwca 2011 r. wyniosła⁴:

5 538 tys. zł	dotądnie saldo z wyceny instrumentów pochodnych, z tego:
794 431 tys. zł	aktywa finansowe (Nota 12)
788 893 tys. zł	zobowiązania finansowe (Nota 12, 21)

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa zawierała transakcje w 2010 r. w instrumentach pochodnych, działały w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające najwyższy rating (40,7%), średniowysocki (48,2%) lub średni (11,1%). Maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do transakcji pochodnych zawartych przez Grupę Kapitałową wyniósł 29,7%.

Wycena transakcji w instrumentach pochodnych zawartych przez Grupę Kapitałową wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosła⁵:

541 965 tys. zł	ujemne saldo z wyceny instrumentów pochodnych, z tego:
701 423 tys. zł	aktywa finansowe (Nota 12)
1 243 388 tys. zł	zobowiązania finansowe (Nota 12, 21)

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

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

34.3.3 Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami finansowymi

Spółki Grupy Kapitałowej od wielu lat współpracują z dużą liczbą klientów, którzy są zdywersyfikowani pod względem rozmieszczenia geograficznego. Zdecydowana większość sprzedaży trafia do krajów Unii Europejskiej.

W dużej części dokonuje się sprzedaży produktów na podstawie przedpłać. Ocenia się również na bieżąco zdolność kredytową swoich kontrahentów⁶, w szczególności tych, którym udzielono kredytu kupieckiego. Kredyt kupiecki otrzymują tylko sprawdzeni, długoletni kontrahenci, a sprzedaż produktów nowym kontrahentom zawsze jest zabezpieczona w postaci weksli⁷, blokady środków na rachunku, zastawów rejestrowych⁸, gwarancji bankowych, gwarancji korporacyjnych, zastawów hipotecznych, akredytyw i inkas dokumentowych. Ponadto większość kontrahentów posiadających kredyt kupiecki w kontraktach posiada zastrzeżenie prawa własności potwierdzone

⁴ Wycena transakcji dotyczy zarówno wyceny otwartych pozycji jak i transakcji rozliczających się w dniu 5 lipca 2011 r., które zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej w pozycji pozostałe zobowiązania finansowe (Nota 21).

⁵ Wycena transakcji dotyczy zarówno wyceny otwartych pozycji, jak i transakcji rozliczających się w dniu 5 stycznia 2011 r., które zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 r. w pozycji pozostałe zobowiązania finansowe.

⁶ Ze względu na brak danych przy ocenie ryzyka kredytowego nie uwzględniano ryzyka wynikającego z zawartych przez kontrahentów transakcji w instrumentach pochodnych.

⁷ W celu przyspieszenia ewentualnej egzekucji należności zazwyczaj weksel jest przedkładany wraz z notarialnym Aktem o Poddaniu się Egzekucji.

⁸ Wg stanu na koniec okresu sprawozdawczego Jednostka Dominująca posiadała zastawy na zbiorach rzeczy lub praw stanowiących organizacyjną całość, których skład (zmienny) jest ujęty w księgach handlowych kontrahenta.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.3 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

34.3.3 Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami finansowymi (kontynuacja)

datą pewną⁹. W celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności klientów Jednostka Dominująca zawarła umowę ubezpieczenia należności, którą objęte są należności od jednostek z kredytem kupieckim, od których nie otrzymano twardego zabezpieczenia lub otrzymano zabezpieczenia niepokrywające całości salda należności. Uwzględniając posiadane zabezpieczenia oraz limity kredytowe otrzymane od firmy ubezpieczeniowej według stanu na dzień 30 czerwca 2011 r. Jednostka Dominująca posiada zabezpieczenia dla 81,2% należności handlowych.

Całkowita wartość netto należności handlowych Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2011 r. bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń, do wysokości których Grupa może być wystawiona na ryzyko kredytowe wynosi 1 578 594 tys. zł (wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. odpowiednio 1 972 186 tys. zł) i jest to maksymalna ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Grupie Kapitałowej związana jest z przyznawaniem terminów płatności kluczowym odbiorcom Jednostki Dominującej (w większości działającym na terenie Unii Europejskiej). W konsekwencji, na dzień 30 czerwca 2011 r. saldo należności od 7 największych odbiorców Jednostki Dominującej stanowi 48% salda należności z tytułu dostaw i usług Grupy Kapitałowej (na dzień 31 grudnia 2010 r. odpowiednio 57%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu, Jednostka Dominująca ocenia, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami jak również stosowane zabezpieczenia, ryzyko że nie nastąpi wpływ środków pieniężnych z tytułu należności handlowych jest niskie.

Znaczące salda należności z tytułu dostaw robót i usług w Grupie Kapitałowej występują w spółkach: CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. 93 874 tys. zł, KGHM Metraco S.A. 90 170 tys. zł, DIALOG S.A. 69 670 tys. zł, BIPROMET S.A. 20 352 tys. zł, ZUK S.A. 18 765 tys. zł, POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. 17 510 tys. zł, WMN „ŁABĘDY” S.A. 15 614 tys. zł, PHP „MERCUS” sp. z o.o. 10 457 tys. zł.

Poszczególne spółki Grupy działają w różnych sektorach gospodarki, m.in. transport, budownictwo, handel, produkcja przemysłowa, usługi telekomunikacyjne, w związku z tym, pod względem branżowym, nie dochodzi do koncentracji ryzyka kredytowego. Spółki Grupy Kapitałowej, za wyjątkiem Jednostki Dominującej, nie zawierają porozumień ramowych o rozliczeniach netto w celu obniżenia ekspozycji na ryzyko kredytowe, jednakże w sytuacjach, kiedy dana jednostka gospodarcza posiada zarówno należności jak i zobowiązania z tym samym kontrahentem, w praktyce stosuje się rozliczenia netto, przy dwustronnej akceptacji takiego rozliczenia. Ze względu na dużą zmienność wysokości poziomu rozliczeń netto na poszczególne dni kończące okresy sprawozdawcze, w praktyce trudno jest ustalić reprezentacyjną wartość takich kompensat.

34.3.4 Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych

Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o wartości 531 395 tys. zł na dzień 30 czerwca 2011 r. jest niematerialne. Instytucje zarządzające funduszami posiadają rating na poziomie średniowysokim.

⁹ Stosowana w umowach handlowych klauzula potwierdzona notarialnie oznacza, że prawo własności towaru przechodzi na kupującego dopiero po dokonaniu zapłaty pomimo fizycznej dostawy. Zastosowanie tej klauzuli ma na celu wyłącznie zabezpieczenie ryzyka kredytowego oraz ułatwienie ewentualnego dochodzenia roszczeń z tytułu dostaw na drodze prawnej. Jednostka Dominująca przekazuje znaczące ryzyko i korzyści wynikające z własności, zatem transakcja ma cechy sprzedaży i jest ujmowana jako przychód.

34. Zarządzanie ryzykiem finansowym (kontynuacja)

34.3 Ryzyko kredytowe (kontynuacja)

34.2.5 Pozostałe informacje w zakresie ryzyka kredytowego

Analiza wiekowa aktywów finansowych zaległych na dzień sprawozdawczy, dla których nie zidentyfikowano utraty wartości

	Stan na 30 czerwca 2011 r.					
	Wartość	do 1 m-ca	od 1 do 3 m-cy	od 3 do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	powyżej 1 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	131 654	105 553	12 954	3 320	2 201	7 626
Pozostałe należności finansowe	809	368	128	173	132	8

	Stan na 31 grudnia 2010 r.					
	Wartość	do 1 m-ca	od 1 do 3 m-cy	od 3 do 6 m-cy	od 6 do 12 m-cy	powyżej 1 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	99 246	69 178	13 567	4 973	9 333	2 195
Pozostałe należności finansowe	525	245	271	3	2	4

Poza należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami finansowymi nie zidentyfikowano klas instrumentów finansowych zaległych na dzień sprawozdawczy nieobjętych odpisem aktualizującym.

35. Podatek dochodowy

	Nota	Za okres	
		od 01.01.11 do 30.06.11	od 01.01.10 do 30.06.10 przekształcony
Podatek dochodowy			
Podatek bieżący		914 025	581 639
Podatek odroczony	23	39 947	(57 234)
Korekty podatku za poprzednie okresy		(3 296)	184
Razem:		950 676	524 589

Efektywna stopa procentowa stanowiła 18,05% (w I półroczu 2010: 17,94%).

36. Zysk przypadający na jedną akcję

	Za okres	
	od 01.01.11 do 30.06.11	od 01.01.10 do 30.06.10 przekształcony
Zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	4 315 554	2 396 363
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	200 000	200 000
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	21,58	11,98

Nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

37. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zgodnie z Uchwałą Nr 6/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 15 czerwca 2011 r. w sprawie podziału zysku Jednostki Dominującej za rok obrotowy 2010, na dywidendę dla akcjonariuszy z zysku za rok obrotowy 2010 przeznaczono kwotę 2 980 000 tys. zł, co stanowi 14,90 zł na akcję. Dzień dywidendy uchwalono na 11 lipca 2011 r., termin wypłaty dywidendy na 12 sierpnia 2011 r. Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	Za okres	
	od 01.01.11 do 30.06.11	od 01.01.10 do 30.06.10 przekształcony
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	950 676	524 589
Amortyzacja	462 315	415 475
Straty na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5 810	1 518
Zysk na zbyciu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(14 145)	(896)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pożyczek	5 945	5 517
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(187 755)	(155 219)
Odsetki i udziały w zyskach	(29 750)	7 287
Zyski z tytułu różnic kursowych	(51 110)	(9 001)
Zmiana stanu rezerw	20 728	46 039
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	(218 815)	(198 766)
Przekwalifikowanie innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych	(83 577)	(82 294)
Saldo stanów pozycji aktywów i zobowiązań na dzień objęcia kontrolą jednostki zależnej	7 790	-
Inne korekty	(7 627)	(5 906)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(131 249)	(404 099)
Zapasy	(603 062)	(204 567)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	327 627	(262 088)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	144 186	62 556
Ogółem korekty zysku netto:	729 236	144 244

39. Transakcje z podmiotami powiązanimi

	Za okres od 01.01.11 do 30.06.11		
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym			
- jednostkom stowarzyszonym	2 885	31	9
- pozostałym podmiotom powiązanym	87	93	4
Razem, przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	2 972	124	13

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. nie wystąpiły transakcje sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej.

	Za okres od 01.01.10 do 30.06.10 - przekształcony		
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody z innych transakcji
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym			
- jednostkom stowarzyszonym	1 713	16	10
- pozostałym podmiotom powiązanym	55	59	-
Razem, przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	1 768	75	10

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. nie wystąpiły transakcje sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej.

39. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	Za okres od 01.01.11 do 30.06.11			
	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	inne transakcje zakupu
- od jednostek stowarzyszonych	4 337	41	16	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	9 972	5 928	2 563	2 111
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	14 309	5 969	2 579	2 111

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	Za okres od 01.01.10 do 30.06.10 - przekształcony			
	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	inne transakcje zakupu
- od jednostek stowarzyszonych	3 145	47	25	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	8 167	311	1 687	1 320
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	11 312	358	1 712	1 320

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych	Stan na dzień	
	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
- od jednostek stowarzyszonych w tym: z tytułu dywidendy od jednostki stowarzyszonej przeznaczonej do sprzedaży	251 378	734
- od pozostałych podmiotów powiązanych	250 013	-
Razem, należności od podmiotów powiązanych	257 689	2 985

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na dzień	
	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
- wobec jednostek stowarzyszonych	880	938
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	9 082	2 906
Razem, zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	9 962	3 844

W trakcie okresu sprawozdawczego zidentyfikowano dwie indywidualne transakcje:

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

Pozostałe transakcje zawarte przez Grupę Kapitałową z rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, które były znaczące zbiorowo, wchodziły w zakres normalnych, codziennych operacji gospodarczych, przeprowadzonych na zasadach rynkowych. Transakcje dotyczyły zakupów przez spółki Grupy Kapitałowej materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej (paliwa, energia, usługi transportowe). Obroty z tytułu tych transakcji w bieżącym okresie sprawozdawczym wyniosły 380 410 tys. zł (za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. – 364 114 tys. zł), a nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2011 r. wyniosły 62 272 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 109 107 tys. zł).

39. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

	Za okres	
	od 01.01.11 do 30.06.11	od 01.01.10 do 30.06.10
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej		
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	750	654
Razem	750	654
	Za okres	
	od 01.01.11 do 30.06.11	od 01.01.10 do 30.06.10
Wynagrodzenia Zarządu Jednostki Dominującej		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 033	1 522
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	91
Razem	2 033	1 613

40. Aktywa i zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Aktywa warunkowe	283 124	291 180
Otrzymane gwarancje	203 523	178 881
Sporne sprawy budżetowe	25 462	38 764
Należności wekslowe	19 171	40 206
Prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	34 953	33 329
Pozostałe tytuły	15	-
Zobowiązania warunkowe	283 584	236 630
Zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń	40 206	32 897
Zobowiązania wekslowe	116 755	80 930
Sprawy sporne, sądowe w toku	15 240	16 226
Zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych	1 522	2 475
Zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	109 669	104 098
Pozostałe tytuły	192	4

Wartość pozycji aktywów i zobowiązań warunkowych ustalone zostały na podstawie szacunków. W I półroczu 2011 r. nie nastąpiły istotne zmiany aktywów i zobowiązań warunkowych.

41. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej kształtowało się następująco:

	Za okres	
	od 01.01.11 do 30.06.11	od 01.01.10 do 31.12.10
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	10 445	10 051
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	21 598	20 877
Razem	32 043	30 928

42. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

W dniu 25 lipca 2011 r. wpłynął do Jednostki Dominującej z Sądu Okręgowego w Legnicy VI Wydział Gospodarczy pozew akcjonariusza Jednostki Dominującej Krzysztofa Skóry, wniesiony do Sądu w dniu 14 lipca 2011 r., w sprawie stwierdzenia nieważności uchwały nr 23/2011 z dnia 15 czerwca 2011 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. w Lubinie w sprawie odwołania Józefa Czyczerskiego ze składu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A., jako sprzecznego z obowiązującymi przepisami.

Sąd zobowiązał Jednostkę Dominującą do wniesienia odpowiedzi na pozew w terminie 14 dni pod rygorem wydania wyroku zaocznego. Sąd Okręgowy w Legnicy nie wyznaczył terminu rozprawy.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCE SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko /Funkcja	Podpis
26.08.2011 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
26.08.2011 r.	Maciej Tybura	I Wiceprezes Zarządu	
26.08.2011 r.	Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
26.08.2011 r.	Ludmiła Mordylak	Główny Księgowy KGHM Dyrektor Naczelny Centrum Usług Księgowych	

GRUPA KAPITAŁOWA

KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
W I PÓŁROCZU 2011 ROKU**

Lubin, sierpień 2011 roku

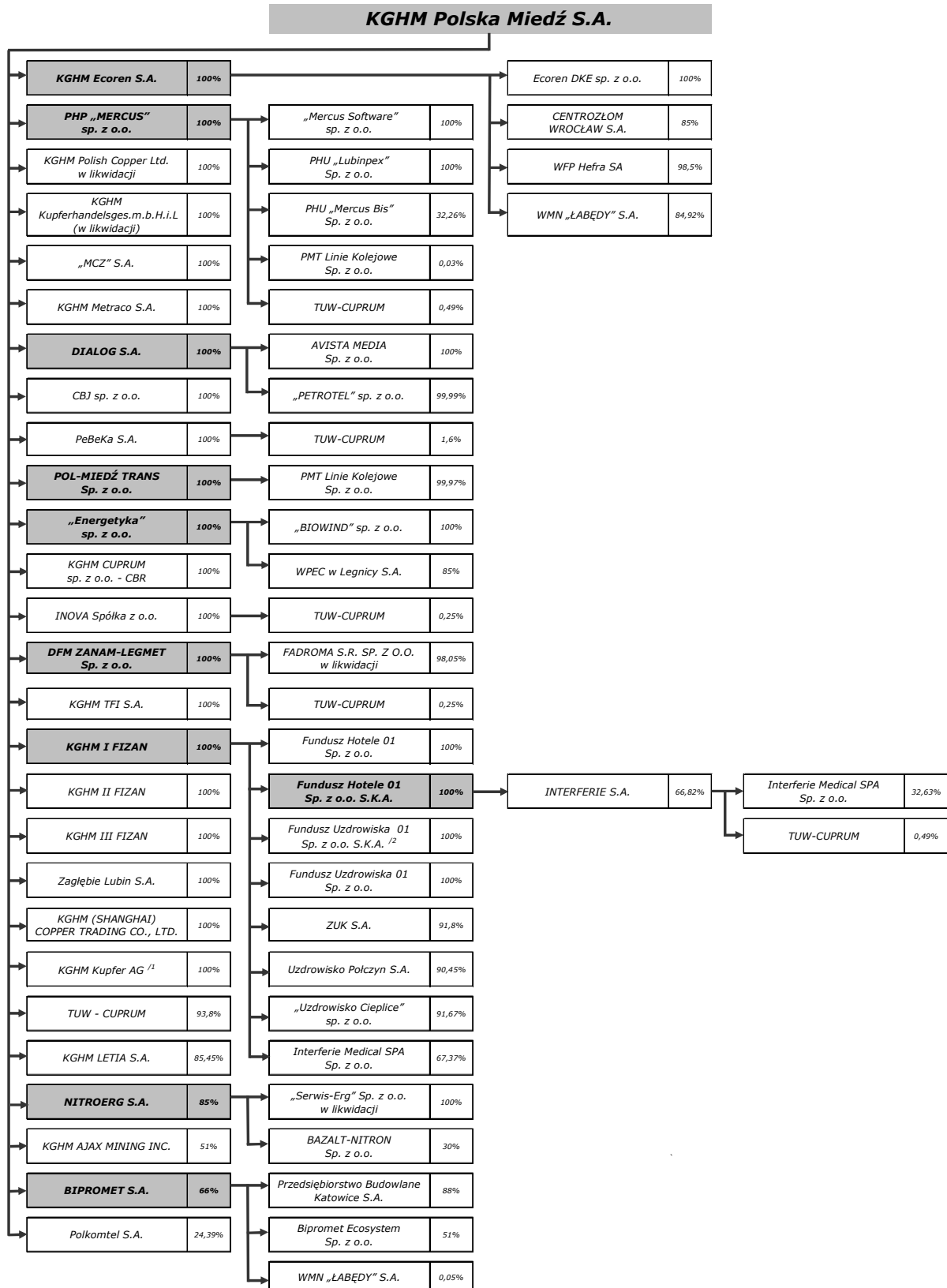
Spis treści do Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w I półroczu 2011 r.

	Strona
1. Skład Grupy Kapitałowej	66
2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	67
3. Inwestycje kapitałowe, dopłaty do kapitału, dywidendy	68
4. Kapitał i struktura właścicielska Jednostki Dominującej	69
5. Skład organów Jednostki Dominującej	70
6. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej	70
7. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej	73
8. Podstawowe produkty, towary, usługi	75
9. Rynki zbytu	78
10. Sytuacja majątkowa	79
11. Źródła pokrycia majątku	80
12. Aktywa i zobowiązania warunkowe	80
13. Wyniki finansowe	81
14. Wyniki istotnych spółek Grupy Kapitałowej	82
15. Zarządzanie ryzykiem	85
16. Istotne umowy	87
17. Informacja o transakcjach pomiędzy podmiotami powiązanymi, poręczeniach i gwarancjach	88
18. Sprawy sporne	88
19. Ocena realizacji prognozy wyników finansowych	88
SPIS TABEL I RYSUNKÓW	89

1. Skład Grupy Kapitałowej

Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 czerwca 2011 r. i wzajemne powiązania pomiędzy podmiotami obrazuje poniższy schemat.

Rysunek 1. Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2011 r.



1/ zmieniona nazwa spółki - wcześniej KGHM HMS Bergbau AG,

2/ zmieniona nazwa spółki w związku ze zmianą komplementariusza - wcześniej Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. Uzdrawiska S.K.A.

1. Skład Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest KGHM Polska Miedź S.A. Na dzień 30 czerwca 2011 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziło 50 jednostek zależnych, w tym trzy fundusze inwestycyjne zamknięte aktywów niepublicznych. Dziesięć z tych jednostek tworzyło własne Grupy Kapitałowe (wyróżnione w schemacie), są to: KGHM Ecoren S.A., PHP „MERCUS” sp. z o.o., DIALOG S.A., POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o., „Energetyka” sp. z o.o., DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o., NITROERG S.A., BIPROMET S.A., KGHM I FIZAN, Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A. Na dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa Kapitałowa posiadała udziały w trzech jednostkach stowarzyszonych.

Z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 r., w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. można wyróżnić trzy szczeble konsolidacji, przy czym na koniec I półrocza 2011 r. jednostki wszystkich szczebli przyjęto do konsolidacji metodą jednoczesną na szczeblu KGHM Polska Miedź S.A., niezależnie czy podlegają konsolidacji na niższych szczeblach Grupy Kapitałowej.

KGHM Polska Miedź S.A. – Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej - w analizowanym okresie objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 47 spółek zależnych i wyceniła metodą praw własności jedną spółkę stowarzyszoną - BAZALT-NITRON Sp. z o.o.

Z konsolidacji wyłączono i nie objęto wyceną metodą praw własności udziałów niżej wymienionych jednostek ze względu na to, że nie mają one istotnego wpływu na dane skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów:

- TUV – CUPRUM,
- „Mercus Software” sp. z o.o.,
- PHU „Mercus Bis” Sp. z o.o.,
- „Serwis-Erg” Sp. z o.o. w likwidacji.

2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W I półroczu 2011 r. wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- Połączenie jednostek zależnych - Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o. i WM „ŁABĘDY” S.A.

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

- Nabycie akcji spółki NITROERG S.A.

W dniu 2 lutego 2011 r. została zawarta z Ministrem Skarbu Państwa umowa o nabyciu przez KGHM Polska Miedź S.A. pakietu 5 260 820 akcji spółki NITROERG S.A. w Bieruniu, o wartości nominalnej 10 zł każda, za cenę 120 052 tys. zł (tj. 22,82 zł za jedną akcję). Zapłaty za akcje dokonano wkładem pieniężnym. Nabyty pakiet akcji stanowi 85 % udziału w kapitale spółki NITROERG S.A.

Wartość aktywów netto NITROERG S.A. na dzień objęcia kontrolą wynosiła 84 741 tys. zł, z tego przypadających akcjonariuszom Jednostki Dominującej 72 030 tys. zł, a przypadających na udziały niekontrolujące 12 711 tys. zł. Wartość firmy, ustalona prowizorycznie w kwocie 48 022 tys. zł zostanie rozliczona ostatecznie w okresie 12 miesięcy od dnia nabycia, po dokonaniu wyceny aktywów i zobowiązań NITROERG S.A. do wartości godziwej. Łączne przepływy pieniężne z tytułu nabycia, pomniejszone o przejęte środki pieniężne, wynoszą 93 990 tys. zł.

Spółka „NITROERG” S.A. od dnia objęcia kontrolą do dnia 30 czerwca 2011 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 111 541 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 3 390 tys. zł.

Posiadanie przez KGHM Polska Miedź S.A. kontroli nad „NITROERG” S.A. (jednym z największych producentów materiałów wybuchowych), pozwoli na wzmocnienie konkurencyjności dostaw na potrzeby ciągu technologicznego, a w przyszłości na potrzeby nowych projektów zasobowych (zgodnie z realizacją strategii powiększenia bazy zasobowej rud miedzi).

- Podwyższenie kapitału podstawowego w spółkach zależnych

Realizując zobowiązania gwarantowanego podwyższenia kapitału spółek, wynikające z umów sprzedaży zawartych w roku 2010 między Skarbem Państwa a KGHM I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (jednostką zależną KGHM Polska Miedź S.A.), dokonano następujących podwyższeń kapitału podstawowego spółek, opłaconych wkładem pieniężnym:

2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

- dnia 19 stycznia 2011 r. Walne Zgromadzenie Uzdrowisko Połczyn S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki o 1 000 tys. zł, co stanowi 0,54 % udziału w kapitale zakładowym i zwiększa udział Grupy Kapitałowej do 90,45 %; wszystkie środki gwarantowanego podwyższenia zostaną przeznaczone na nabycie lub zwiększenie wartości środków trwałych spółki; podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w sądzie w dniu 3 lutego 2011 r.;
- dnia 8 lutego 2011 r. Zgromadzenie Wspólników „Uzdrowisko Cieplice” sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki o 1 500 tys. zł, co stanowi 1,96 % udziału w kapitale zakładowym i zwiększa udział Grupy Kapitałowej do 91,67 %; środki gwarantowanego podwyższenia zostaną przeznaczone na nabycie, wytworzenie, przebudowę, rozbudowę, modernizację środków trwałych oraz nabycie lub przedłużenie koncesji na eksploatację wód; podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w sądzie w dniu 18 marca 2011 r.

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

W wyniku transakcji z udziałowcami niekontrolującymi, wynikających ze zmiany udziału Grupy Kapitałowej w kapitałach podstawowych ww. spółek, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zwiększono kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej i zmniejszono kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym o kwotę 260 tys. zł.

– Nabycie akcji i podwyższenie kapitału zakładowego KGHM HMS Bergbau AG (obecnie KGHM Kupfer AG)

KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 20 kwietnia 2011 r. zawarła z HMS Bergbau AG umowę sprzedaży i cesji dotyczącą nabycia przez KGHM Polska Miedź S.A. 12 551 sztuk akcji spółki KGHM HMS Bergbau AG posiadanych przez HMS Bergbau AG, stanowiących 25,1 % kapitału zakładowego, za cenę 127 895 EUR, tj. 509 tys. zł. Za nabyte akcje zapłacono gotówką w dniu 21 kwietnia 2011 r. Udział Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale KGHM HMS Bergbau AG po nabyciu wynosi 100 %.

W wyniku rozliczenia transakcji z udziałowcami niekontrolującymi, różnicę między ceną nabycia udziałów niekontrolujących a wartością kapitału przypadającego udziałom niekontrolującym na dzień nabycia w kwocie (578) tys. zł, odniesiono w zyski zatrzymane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Dnia 27 kwietnia 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM HMS Bergbau AG podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 750 tys. EUR (z 50 tys. EUR do 800 tys. EUR). Nowo wyemitowane akcje o wartości nominalnej 1 EUR każda i wartości emisyjnej 17,71 EUR zostały objęte przez KGHM Polska Miedź S.A. Za akcje zapłacono wkładem pieniężnym w wysokości 52 364 tys. zł w dniu 27 kwietnia 2011 r.

Dnia 16 maja 2011 r. została zarejestrowana w sądzie zmiana nazwy spółki z KGHM HMS Bergbau AG na KGHM Kupfer AG.

– Otwarcie postępowania likwidacyjnego spółki KGHM Kupferhandelsges.m.b.H.

Dnia 30 maja 2011 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KGHM Kupferhandelsges.m.b.H. z siedzibą w Wiedniu podjęło uchwałę o rozwiązaniu i likwidacji spółki z dniem 1 czerwca 2011 r. Na likwidatora KGHM Kupferhandelsges.m.b.H.i.L. został powołany Pan Michał Jezioro. Wniosek o rejestrację likwidacji spółki został złożony w Sądzie Handlowym w Wiedniu.

Decyzja o likwidacji KGHM Kupferhandelsges.m.b.H. jest związana z przejęciem działalności tej spółki przez KGHM Polska Miedź S.A.

W I półroczu 2011 r. nie dokonano zmian w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową.

3. Inwestycje kapitałowe, dopłaty do kapitału, dywidendy

Inwestycje kapitałowe, niezwiązane ze zmianą struktury

Poza inwestycjami kapitałowymi, skutkującymi zmianą struktury Grupy Kapitałowej, które zostały opisane w punkcie powyżej, Jednostka Dominująca zrealizowała następujące inwestycje:

– Podwyższenie kapitału CBJ sp. z o.o.

Dnia 14 lutego 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. objęła 11 159 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki CBJ sp. z o.o. i pokryła je wkładem pieniężnym wg wartości nominalnej, w łącznej wysokości 6 695 tys. zł. Środki z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego zostały przeznaczone na sfinansowanie projektu inwestycyjnego pn.: „Projekt automatyzacji procesu przygotowania i pomiaru próbek z ciągu technologicznego wzbogacania rud miedzi”.

Udział procentowy KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale zakładowym spółki po podwyższeniu nie zmienił się i wynosi 100 %.

3. Inwestycje kapitałowe, dopłaty do kapitału, dywidendy (kontynuacja)

– Zakup akcji TAURON Polska Energia S.A.

W I połowie 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. nabyła 71 292 212 akcji TAURON Polska Energia S.A. za łączną kwotę 438 448 tys. zł, głównie od Skarbu Państwa w transakcji realizowanej w formule budowania przyspieszonej księgi popytu. W wyniku powyższego, udział KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale spółki wzrósł do 10,39 %.

Wszystkie inwestycje kapitałowe zostały sfinansowane ze środków własnych.

Dopłaty do kapitału

W marcu 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. udzieliła dopłaty do kapitału dwóm jednostkom zależnym:

- KGHM CUPRUM sp. z o.o. – CBR – dopłata w wysokości 212 tys. zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupu nieruchomości gruntowej we Wrocławiu, termin zwrotu dopłaty – do dnia 31 grudnia 2011 r.,
- DFM ZANAM - LEGMET Sp. z o.o. – dopłata w wysokości 5 035 tys. zł, z przeznaczeniem na modernizację linii do produkcji kotew, dopłata jest płatna w dwóch ratach: 2 400 tys. zł – marzec 2011 r., 2 635 tys. zł – do 31 grudnia 2012 r., termin zwrotu dopłaty – do dnia 31 stycznia 2015 r.

W styczniu 2011 r. „Energetyka” sp. z o.o. udzieliła spółce zależnej „BIOWIND” sp. z o.o. dopłaty do kapitału w wysokości 100 tys. zł (poprzez konwersję części pożyczki udzielonej spółce w 2009 r.).

Dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. w dniu 15 czerwca 2011 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2010. Na dywidendę dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 2 980 000 tys. zł, co stanowi 14,90 zł na jedną akcję. Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 12 sierpnia 2011 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Polkomtel S.A. (jednostka stowarzyszona) w dniu 8 kwietnia 2011 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku, wykorzystania kapitału rezerwowego oraz wypłaty dywidendy. Na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono łącznie kwotę 1 527 660 tys. zł, w tym 1 151 759 tys. zł z podziału zysku za 2010 r. i 375 901 tys. zł z kapitału rezerwowego. Wysokość dywidendy przypadającej na jedną akcję wynosi 74,52 zł. Dla KGHM Polska Miedź S.A., proporcjonalnie do posiadanego udziału, przypada kwota 372 620 tys. zł. W 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. uzyskała dwie zaliczki na poczet wypłaty dywidendy za 2010 r. w łącznej wysokości 122 607 tys. zł. Pozostała część dywidendy, tj. kwota 250 013 tys. zł została wypłacona 29 lipca 2011 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TAURON Polska Energia S.A. (jednostka pozostała) w dniu 6 maja 2011 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2010, wykorzystania kapitału zapasowego, określenia kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono łącznie kwotę 262 882 tys. zł, w tym 190 477 tys. zł z zysku netto za 2010 r. i 72 405 tys. zł z kapitału zapasowego. Wysokość dywidendy przypadającej na jedną akcję wynosi 0,15 zł. Dla KGHM Polska Miedź S.A., proporcjonalnie do posiadanego udziału, przypadła kwota 27 317 tys. zł. Termin wypłaty dywidendy - 20 lipca 2011 r.

W dniu 31 marca 2011 r. spółka PHP „MERCUS” sp. z o.o. (jednostka zależna) uzyskała, w wyniku podziału zysków za 2010 r., dywidendy od niżej wymienionych podmiotów zależnych:

- PHU „Lubinpex” Sp. z o.o. – 859 tys. zł,
- „Mercus Software” sp. z o.o. – 145 tys. zł.

4. Kapitał i struktura właścicielska Jednostki Dominującej

Kapitał zakładowy KGHM Polska Miedź S.A., zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, na dzień 30 czerwca 2011 r. wynosił 2 000 000 tys. zł i dzielił się na 200 000 000 akcji serii A o wartości nominalnej 10 zł każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Jednostka Dominująca nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, według wiedzy Jednostki Dominującej, jedynym akcjonariuszem KGHM Polska Miedź S.A. posiadającym liczbę akcji uprawniającą do co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu był Skarb Państwa, który - według zawiadomienia z dnia 12 stycznia 2010 r. - posiadał 63 589 900 akcji, co stanowi 31,79 % kapitału zakładowego i odpowiada tej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Pozostali akcjonariusze KGHM Polska Miedź S.A., na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, posiadali akcje dające prawo do mniej niż 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu - łącznie 136 410 100 akcji, co stanowi 68,21 % kapitału zakładowego i odpowiada tej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, według wiedzy Jednostki Dominującej, nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Członkowie Zarządu Jednostki Dominującej nie posiadali akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich. Stan ten nie uległ zmianie w okresie od publikacji raportu kwartalnego za pierwszy kwartał 2011 r. oraz w okresie I półrocza 2011 r.

4. Kapitał i struktura właścicielska Jednostki Dominującej (kontynuacja)

Na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nie posiadali akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich. W okresie od publikacji raportu kwartalnego za pierwszy kwartał 2011 r. oraz w okresie I półroczu 2011 r. Członkowie Rady Nadzorczej nie zbywali/nabywali akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich.

5. Skład organów Jednostki Dominującej

Skład Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. skład oraz podział funkcji Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. przedstawiał się następująco:

- Herbert Wirth - Prezes Zarządu,
- Maciej Tybura - I Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Wojciech Kędzia - Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji.

Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 1 stycznia 2011 r. skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. przedstawiał się następująco:

- Józef Czyczerski,
- Marcin Dyl,
- Leszek Hajdacki,
- Arkadiusz Kawecki,
- Jacek Kuciński,
- Ryszard Kurek,
- Marek Panfil,
- Jan Rymarczyk,
- Marzenna Weresa.

W dniach 11 - 12 maja 2011 r., z uwagi na kończącą się kadencję Rady Nadzorczej działającej w dotychczasowym składzie, pracownicy Jednostki Dominującej dokonali wyboru 3 członków Rady Nadzorczej z ramienia załogi: Józefa Czyczerskiego, Leszka Hajdackiego i Ryszarda Kurka.

Dnia 15 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A.:

- odwołało: Józefa Czyczerskiego, Marcina Dyla, Leszka Hajdackiego, Arkadiusza Kaweckiego, Jacka Kucińskiego, Ryszarda Kurka, Marka Panfila, Jana Rymarczyka i Marzennę Weresę ze składu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.,
- stwierdziło ważność wyborów przeprowadzonych w Jednostce Dominującej w dniach 11 - 12 maja 2011 r., w wyniku których pracownicy KGHM Polska Miedź S.A. wybrali do Rady Nadzorczej trzech członków,
- określiło liczbę członków Rady Nadzorczej na 10 osób,
- powołało do Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej następujące osoby: Franciszka Adamczyka, Marcina Dyla, Arkadiusza Kaweckiego, Jacka Kucińskiego, Marka Panfila, Jana Rymarczyka i Marzennę Weresę.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. skład Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. przedstawiał się następująco:

- Franciszek Adamczyk,
- Marcin Dyl,
- Arkadiusz Kawecki,
- Jacek Kuciński,
- Marek Panfil,
- Jan Rymarczyk,
- Marzenna Weresa.

W dniu 25 lipca 2011 r. wpłynął do Jednostki Dominującej z Sądu Okręgowego w Legnicy VI Wydział Gospodarczy pozew akcjonariusza spółki Krzysztofa Skóry, wniesiony do Sądu w dniu 14 lipca 2011 r., w sprawie stwierdzenia nieważności uchwały nr 23/2011 z dnia 15 czerwca 2011 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. w Lubinie w sprawie odwołania Józefa Czyczerskiego ze składu Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A., jako sprzecznej z obowiązującymi przepisami.

Sąd zobowiązał KGHM Polska Miedź S.A. do wniesienia odpowiedzi na pozew w terminie 14 dni pod rygorem wydania wyroku zaocznego. Sąd Okręgowy w Legnicy nie wyznaczył terminu rozprawy.

6. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej

Zakres działalności Jednostki Dominującej obejmuje produkcję miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa. Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej to podmioty o różnorodnym przedmiocie działania. Oferują one produkty i usługi związane z podstawową działalnością KGHM Polska Miedź S.A. (m.in. poszukiwanie i eksploatacja złóż miedzi i innych metali, budownictwo górnicze, produkcja energii elektrycznej i ciepłej, produkcja maszyn i urządzeń dla górnictwa, produkcja materiałów wybuchowych, prowadzenie prac badawczo-rozwojowych) lub usługi niezwiązane z obsługą ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A., takie jak usługi turystyczne, transportowe, telekomunikacyjne, medyczne, czy lokowanie środków pieniężnych.

6. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Przedmiot działalności poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej prezentuje poniższa tabela.

Tabela 1. Zakres działalności spółek Grupy Kapitałowej

Lp.	Nazwa jednostki	Przedmiot działalności
1.	KGHM Polska Miedź S.A.	górnictwo pozostałych rud metali nieżelaznych, wydobywanie soli, produkcja miedzi i pozostałych metali nieżelaznych, produkcja metali szlachetnych, odlewnictwo miedzi i stopów z miedzi oraz pozostałych metali nieżelaznych, wyłaczanie i walcowanie metali, zagospodarowanie odpadów, sprzedaż hurtowa metali, rud metali, wyrobów chemicznych, odpadów i złomu, działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
2.	KGHM Ecoren S.A.	produkcja nadrenianiu amonu oraz kruszyw budowlanych; sprzedaż surowca do produkcji ścierniwa; przerób i odzysk metali z rud, surowców mineralnych oraz z odpadów przemysłowych; usługi galwanotechniczne
3.	CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.	odzysk surowców z materiałów segregowanych - skup i sprzedaż złomu metali, recykling odpadów (w tym pojazdów wycofanych z eksploatacji), sprzedaż stali i aluminium oraz produkcja zbrojeń budowlanych
4.	DIALOG S.A.	usługi telekomunikacji przewodowej oraz bezprzewodowej, reemisji kanałów telewizyjnych oraz wypożyczania treści audiowizualnych
5.	PeBeKa S.A.	budowa kopalń wraz z infrastrukturą; budowa tuneli drogowych, kolejowych, szlakowych metra; budownictwo podziemne i specjalistyczne
6.	„Energetyka” sp. z o.o.	produkcja, przesył i dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej; gospodarka wodno-ściekowa
7.	POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	towarowy transport kolejowy, osobowy i towarowy transport drogowy; handel produktami naftowymi
8.	KGHM Metraco S.A.	sprzedaż hurtowa złomów i odpadów, ołowiu, metali kolorowych, wyrobów chemicznych oraz soli; usługi spedycyjne
9.	PHP „MERCUS” sp. z o.o.	handel towarami konsumpcyjnymi; zaopatrzenie materiałowo-techniczne; produkcja wiązek elektrycznych oraz przewodów hydraulicznych
10.	KGHM Kupferhandelsges.m.b.H.i.L (w likwidacji)	handel miedzią
11.	KGHM Polish Copper Ltd. w likwidacji	handel miedzią
12.	KGHM (SHANGHAI) COPPER TRADING CO., LTD.	sprzedaż hurtowa oraz pośrednictwo w zakresie wyrobów miedzianych/ krzemowych, produktów kopalnych (miedź/ krzem), materiałów miedzianych / krzemowych, produktów chemicznych, oraz świadczenie powiązanych usług oraz usług konsultingu handlowego
13.	KGHM AJAX MINING INC.	prowadzenie prac poszukiwawczych i rozpoznawczych złóż surowców mineralnych, prowadzenie eksploatacji i przerobu rud metali lub innych surowców mineralnych, sprzedaż produktów otrzymanych w wyniku eksploatacji i przerobu,
14.	CBJ sp. z o.o.	badania i analizy fizyko-chemiczne; pomiary emisji i emisji; badania przemysłowe
15.	„MCZ” S.A.	szpitalnictwo; praktyka lekarska; działalność związana z ochroną zdrowia ludzkiego; medycyna pracy
16.	KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	działalność badawczo-rozwojowa; wykonywanie badań i analiz technicznych; projektowanie technologiczne i budowlane; prowadzenie archiwów dokumentacji technicznych i technologicznych; działalność geologiczno-poszukiwawcza oraz działalność geodezyjna i kartograficzna
17.	KGHM LETIA S.A.	działalność parku technologicznego; promocja osiągnięć nauki; transfer technologii; sprzedaż i wynajem nieruchomości

6. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

18.	KGHM TFI S.A.	tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi; zarządzanie portfelami, w których skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych
19.	Zagłębie Lubin S.A.	prowadzenie sekcji piłki nożnej; organizacja profesjonalnych zawodów sportowych
20.	TUW-CUPRUM	świadczenie usług ubezpieczeniowych na zasadach wzajemności na rzecz swoich członków
21.	DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.	produkcja maszyn i urządzeń dla górnictwa, maszyn budowlanych; remonty maszyn; wykonywanie konstrukcji stalowych
22.	FADROMA S.R. SP. Z O.O. w likwidacji	produkcja osprzętu do maszyn budowlanych; serwis ładowarek budowlanych i kopalnianych; wykonywanie konstrukcji stalowych
23.	INOVA Spółka z o.o.	projektowanie i produkcja systemów telekomunikacyjnych oraz systemów automatyki, pomiarów i sterowania; obsługa lampowni; projektowanie i produkcja maszyn i urządzeń elektrycznych
24.	WMN „ŁABĘDY” S.A.	produkcja wyrobów płaskich z miedzi i jej stopów, świadczenie usługi walcowania, handel węglem i miałem węglowym, złomem szynowym, wyrobami hutniczymi i mielnikami stalowymi
25.	WFP Hefra SA	produkcja i sprzedaż nakryć stołowych nierdzewnych, posrebrzanych i srebrnych
26.	Ecoren DKE sp. z o.o.	utyliczanie zużytych baterii i małogabarytowych, akumulatorów; zbieranie i przetwarzanie zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego
27.	„PETROTEL” sp. z o.o.	działalność operatora telekomunikacyjnego
28.	AVISTA MEDIA Sp. z o.o.	działalność centrów telefonicznych
29.	PHU „Lubinpex” Sp. z o.o.	usługi gastronomiczne, handlowe, vendingu i cateringu
30.	„Mercus Software” sp. z o.o.	wdrażanie kompleksowych systemów informatycznych, zarządzanie i administracja sieci komputerowych, sprzedaż i serwis sprzętu komputerowego i oprogramowania
31.	PMT Linie Kolejowe Sp. z o.o.	zarządzanie liniami kolejowymi, utrzymanie infrastruktury kolejowej, świadczenie usług remontowych
32.	„BLOWIND” sp. z o.o.	wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej
33.	WPEC w Legnicy S.A.	produkcja ciepła we własnych źródłach, przesył i dystrybucja ciepła, usługi serwisowe
34.	KGHM Kupfer AG (wcześniej KGHM HMS Bergbau AG)	poszukiwanie i eksploatacja złóż miedzi i innych kopalin
35.	KGHM I FIZAN	lokowanie środków pieniężnych
36.	KGHM II FIZAN	lokowanie środków pieniężnych
37.	KGHM III FIZAN	lokowanie środków pieniężnych
38.	Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o.	różnorodny zakres działalności, w tym pełnienie funkcji spółki holdingowej; zarządzanie spółkami
39.	Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.	nabywanie akcji/ udziałów spółek w szczególności świadczących usługi związane z kupnem i sprzedażą nieruchomości, kupnem, wynajmowaniem i zarządzaniem nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi tj. hotelami i podobnymi obiektami zakwaterowania, w tym obiektami noclegowymi, turystycznymi, polami kempingowymi i namiotowymi, restauracjami i innymi placówkami gastronomicznymi

6. Zakres działalności podmiotów Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

40.	Fundusz Uzdrowiska 01 Sp. z o.o. S.K.A. (wcześniej Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. Uzdrowiska S.K.A.)	zarządzanie spółkami celowymi, których przedmiotem działalności jest świadczenie usług wczasowych, sanatoryjnych i uzdrowiskowych i innych związanych z poprawą kondycji fizycznej
41.	Fundusz Uzdrowiska 01 Sp. z o.o.	pełnienie funkcji spółki holdingowej, zarządzanie spółkami, których przedmiotem działalności jest nabywanie akcji lub udziałów w szczególności w spółkach świadczących usługi wczasowe, sanatoryjne i uzdrowiskowe i inne związane z poprawą kondycji fizycznej
42.	ZUK S.A.	lecznictwo uzdrowiskowe oraz produkcja i sprzedaż naturalnych wód mineralnych, leczniczych i smakowych
43.	Uzdrowisko Polczyn S.A.	lecznictwo uzdrowiskowe, działalność gastronomiczna oraz wydobywanie torfu
44.	„Uzdrowisko Cieplice” sp. z o.o.	usługi w zakresie profilaktyki, leczenia, rehabilitacji oraz turystyki zdrowotnej, w tym na bazie leczniczych wód termalnych
45.	INTERFERIE S.A.	sprzedaż usług turystycznych, w tym turystyczno - wypoczynkowych, sanatoryjno-leczniczych i hotelowych
46.	Interferie Medical SPA Sp. z o.o.	świadczenie usług w zakresie hotelarstwa, wypoczynku, rehabilitacji, turystyki zdrowotnej i wellness
47.	BIPROMET S.A.	usługi projektowe, w tym wykonywanie prac studialnych i przedprojektowych, konsulting, koncepcje techniczne; generalna realizacja inwestycji; wykonywanie kompletnych instalacji i obiektów ekologicznych oraz usługi w zakresie ochrony środowiska
48.	Przedsiębiorstwo Budowlane Katowice S.A.	kompleksowe wykonawstwo robót budowlanych, w tym specjalistycznych
49.	Bipromet Ecosystem Sp. z o.o.	działalność wytwórcza, projektowa, usługowa i handlowa; prowadzenie prac badawczo-rozwojowych i popularyzatorskich w zakresie instalacji grzewczych, wodno-kanalizacyjnych i innych
50.	NITROERG S.A.	produkcja materiałów wybuchowych i Nitrosetu 50, produkcja środków inicjujących
51.	„Serwis-Erg” Sp. z o.o. w likwidacji	prowadzenie remontów, napraw i konserwacji maszyn, urządzeń i linii produkcyjnych do produkcji tworzyw sztucznych; obróbka metali i elementów metalowych; produkcja narzędzi specjalnych; świadczenie usług w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn i urządzeń; wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli oraz instalacji CO, wodno-kanalizacyjnych i wentylacyjnych
52.	BAZALT-NITRON Sp. z o.o.	obróć materiałami wybuchowymi i środkami strzałowymi, wykonywanie robót wiertniczych i strzałowych, produkcja materiałów wybuchowych (ANFO)

7. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Stan i strukturę zatrudnienia w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. przedstawia poniższe zestawienie.

Tabela 2. Przeciętne zatrudnienie w okresie (etaty)

Wyszczególnienie	I- VI 2010	2010	I- VI 2011	Dynamika 2010=100
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	9 014	10 051	10 445	103,9
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	19 928	20 877	21 598	103,5
Razem	28 942	30 928	32 043	103,6

Największe zatrudnienie występuje w Jednostce Dominującej. W I półroczu 2011 r. przeciętny poziom zatrudnienia wyniósł 18 572 etaty. Wśród pozostałych spółek Grupy Kapitałowej największą przeciętną liczbę zatrudnionych w I półroczu 2011 r. odnotowano w poniższych podmiotach (zatrudnienie w etatach):

- PeBeKa S.A. 1 592,
- DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. 1 496,

7. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej (kontynuacja)

– POL–MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	1 107,
– NITROERG S.A.	1 002,
– DIALOG S.A.	918.

W I półroczu 2011 r. przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wzrosło w stosunku do 2010 r. o 1 115 etatów. Wynikało to głównie z wejścia w skład Grupy Kapitałowej spółki NITROERG S.A.

Do najistotniejszych zmian w zatrudnieniu wśród dotychczasowych podmiotów Grupy Kapitałowej można zaliczyć wzrost przeciętnego zatrudnienia w DFM ZANAM–LEGMET Sp. z o.o. o 235 etatów (o 19 %), w związku z uruchomieniem przez spółkę nowych obszarów działalności oraz spadek przeciętnego zatrudnienia w POL–MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. o 145 etatów (o 12 %), co wynikało z realizacji Planu dobrowolnych odejść.

Relacje ze związkami zawodowymi w Grupie Kapitałowej

KGHM Polska Miedź S.A.

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

- 1) podniesienie stawek płac zasadniczych o 300 zł na każdej kategorii osobistego zaszerogowania,
- 2) wpisanie do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy (ZUZP) dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. obowiązującego w spółce Pracowniczego Programu Emerytalnego,
- 3) zwiększenie do 7 % odpisu na Pracowniczy Program Emerytalny,
- 4) wpisanie do ZUZP dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. obowiązującego w spółce abonamentu medycznego,
- 5) ostateczne uzgodnienie godziwych warunków wykupu ekwiwalentu pracowniczego za deputat węglowy, należny z przepisów § 50 ZUZP dla Pracowników KGHM Polska Miedź S.A. – następnie poddanie pod referendum, a po uzyskaniu pozytywnej opinii załogi, podpisanie przez uprawnione strony ZUZP.

W trakcie spotkań negocjacyjnych, Zarząd przedstawił następujące stanowisko odnośnie wymienionych żądań:

ad. 1 - Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. nie akceptuje polityki płacowej nakierowanej na wzrost wynagrodzeń oderwany od:

- wzrostu wydajności pracy,
- wpływu efektów pracy na różnych stanowiskach na wyniki spółki,
- warunków pracy.

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

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

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

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

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

W dniu 5 maja 2011 r. związki zawodowe zorganizowały manifestację przed siedzibą KGHM Polska Miedź S.A. Zarząd Jednostki Dominującej oraz dyrektorzy wszystkich Oddziałów spotkali się z manifestującymi związkowcami. W związku z agresywnym zachowaniem protestujących, Zarząd i dyrektorzy zakończyli rozmowy.

Do dnia publikacji raportu, strony nie ustaliły wspólnego stanowiska, które zakończyłoby się podpisaniem porozumienia.

„MCZ” S.A.

W dniu 29 czerwca 2011 r. odbyło się, zgodnie z zapisami Protokołu ustaleń z dnia 31 grudnia 2010 r., spotkanie z organizacjami związkowymi w sprawach związanych z postulatami płacowymi. Organizacje związkowe, powołując się na wszczęte w okresach poprzedzających 3 odrębne spory zbiorowe, przedstawiły wspólne stanowisko w sprawie podwyższenia płac zasadniczych wszystkich pracowników spółki o 300 zł miesięcznie. Ustalono przesunięcie rozmów w przedmiotowej sprawie do dnia 15 września 2011 r.

7. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej (kontynuacja)

PeBeKa S.A.

Od marca 2010 r. spółka PeBeKa S.A. pozostaje w sporze zbiorowym ze Związkiem Zawodowym Pracowników Dołowych, który domaga się wzrostu stawek osobistego zaszeregowania pracowników, wypłaty jednorazowej nagrody oraz zwiększenia odpisu na ZFŚS. Od dnia 12 sierpnia 2010 r. spór jest zawieszony na czas nieokreślony.

NITROERG S.A.

Od czerwca 2010 r. spółka NITROERG S.A. pozostaje w sporze zbiorowym ze związkami zawodowymi, które domagają się podwyżek płac, podpisania Pakietu Gwarancji Pracowniczych, poprawy bezpieczeństwa ochrony pożarowej. Ze względu na brak rozstrzygnięć w zakresie podwyżek płac, spór pozostaje w toku.

AVISTA MEDIA Sp. z o.o.

W dniu 25 maja 2011 r. został wszczęty przez ZOZ NSZZ „Solidarność” spór zbiorowy, w którym związki zawodowe wystąpiły z żądaniem wprowadzenia podwyżek. Zarząd spółki odmówił wprowadzenia podwyżek, w związku z prowadzonymi pracami nad nowym systemem wynagradzania. W dniu 9 czerwca 2011 r. - na etapie rokowań, w ramach rozwiązania sporu zbiorowego - został spisany Protokół rozbieżności. W dniu 4 lipca 2011 r. powołano mediatora.

8. Podstawowe produkty, towary, usługi

Do najistotniejszych produktów wytwarzanych przez spółki Grupy Kapitałowej, stanowiących jednocześnie największy udział w sprzedaży Grupy, należą podstawowe produkty wytwarzane przez Jednostkę Dominującą. Są to miedź i wyroby z miedzi oraz srebro i złoto. Udział sprzedaży tych produktów w sprzedaży Grupy Kapitałowej ogółem wynosi około 86 %. Wartość oraz wielkość sprzedaży podstawowych produktów KGHM Polska Miedź S.A. prezentują poniższe tabele.

Tabela 3. Przychody ze sprzedaży produktów KGHM Polska Miedź S.A.* (tys. zł)

Produkt	2010	I-VI 2010	I-VI 2011	Dynamika I-VI 2010 =100
Miedź i wyroby z miedzi	12 837 041	5 847 649	7 660 870	131,0
Srebro	2 467 928	1 069 933	1 969 454	184,1
Złoto	101 504	36 305	18 913	52,1

* z uwzględnieniem rozliczenia instrumentów zabezpieczających

Tabela 4. Wolumen sprzedaży podstawowych produktów KGHM Polska Miedź S.A.

Produkt	J.m.	2010	I-VI 2010	I-VI 2011	Dynamika I-VI 2010 =100
Miedź i wyroby z miedzi	tys. t	545,3	262,7	282,4	107,5
Srebro	t	1 247	617	599	97,1
Złoto	kg	840	334	148	44,3

W I półroczu 2011 r., w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, w KGHM Polska Miedź S.A. odnotowano zwiększenie wolumenu sprzedaży miedzi o 19,7 tys. t (8 %). Nieznacznie uległa zmianie struktura sprzedaży, tj. zwiększenie wolumenu sprzedaży katod o 18 % (23,4 tys. t) przy nieco mniejszej sprzedaży walcówki miedzianej, tj. o 5 % (6,1 tys. t).

Sprzedaż srebra wyniosła 599 t i była niższa o 3 % (18 t) w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, a sprzedaż złota spadła o 56 % (186 kg) i wyniosła 148 kg.

Wzrost przychodów ze sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi oraz srebra w I półroczu 2011 r., w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, jest głównie efektem wyższych notowań miedzi i srebra oraz wzrostu ilości sprzedaży miedzi.

Podstawowe produkty, towary i usługi pozostałych spółek Grupy Kapitałowej, zaprezentowano w poniższej tabeli. Zostały one wyłonione w oparciu o ich istotność dla danej spółki, a także wartość sprzedaży.

8. Podstawowe produkty, towary, usługi (kontynuacja)

Tabela 5. Wartość sprzedaży podstawowych produktów, towarów i usług spółek zależnych KGHM Polska Miedź S.A.(tys. zł)

Spółka / produkt, towar, usługa	2010	I-VI 2010	I-VI 2011	Dynamika I-VI 2010=100
KGHM Metraco S.A.				
handel złomami	2 295 018	1 192 362	1 224 121	102,7
PHP „MERCUS” sp. z o.o.				
sprzedaż towarów i materiałów	564 773	248 785	304 117	122,2
DIALOG S.A.				
usługi telekomunikacyjne	497 661	247 167	240 187	97,2
CENTROZŁOM WROCLAW S.A.*				
handel złomem	280 063	-	179 036	-
handel wyrobami hutniczymi	296 587	-	211 067	-
PeBeKa S.A.				
roboty górnicze (drażenie chodników, budowa szybów)	341 226	134 640	183 187	136,1
specjalistyczne roboty budowlane	143 386	39 930	27 501	68,9
POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.				
sprzedaż paliw	228 409	108 095	133 710	123,7
transport kolejowy towarowy	142 594	69 443	79 897	115,1
transport samochodowy towarowy i osobowy	69 113	33 245	37 375	112,4
WPEC w Legnicy S.A.				
produkcja ciepła	148 792	80 619	79 025	98,0
„Energetyka” sp. z o.o.				
produkcja ciepła	124 165	59 437	68 460	115,2
produkcja energii elektrycznej	59 321	30 333	30 785	101,5
gospodarka wodno-ściekowa	59 549	28 894	30 551	105,7
NITROERG S.A. **				
produkcja materiałów wybuchowych i środków inicjujących	-	-	78 737	-
produkcja Nitrosetu 50	-	-	41 587	-
DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.				
produkcja samojezdnych maszyn górniczych i konstrukcji stalowych	137 371	72 440	59 598	82,3
usługi serwisowe, remontowe, utrzymania ruchu	90 797	30 099	46 339	154,0
WMN „ŁABĘDY” S.A.***				
produkcja wyrobów z miedzi i jej stopów	93 012	45 682	56 817	124,4
handel węglem	56 327	15 394	31 526	204,8
„MCZ” S.A.				
usługi ochrony zdrowia	94 960	44 817	49 869	111,3
ZUK S.A.*				
produkcja wody zdrojowej	48 103	-	26 924	-
usługi lecznictwa uzdrowiskowego	48 282	-	23 266	-

* - spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w IV kwartale 2010 r., prezentowane przychody za 2010 r. dotyczą całego roku.,

** - spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w I kwartale 2011 r., prezentowane przychody dotyczą całego I półrocza 2011 r.,

*** - spółka powstała w styczniu 2011 r. z połączenia spółek Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o. i WM „ŁABĘDY” S.A. Przychody za 2010 r. z tytułu produkcji wyrobów z miedzi i jej stopów dotyczą spółki Walcownia Metali Nieżelaznych spółka z o.o. a z tytułu handlu węglem dotyczą spółki WM „ŁABĘDY” S.A.

8. Podstawowe produkty, towary, usługi (kontynuacja)

Handel złomami realizowany przez spółkę KGHM Metraco S.A. dotyczy głównie złomów miedzi i prawie w 100 % prowadzony jest na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. Udział złomów w całkowitej sprzedaży KGHM Metraco S.A. w I półroczu 2011 r. wynosił 78 %. KGHM Metraco S.A. należy do strategicznych podmiotów handlowych KGHM Polska Miedź S.A. Zajmuje się dostarczaniem materiałów i surowców gwarantujących ciągłość pracy oddziałów Jednostki Dominującej oraz sprzedażą na rynki zewnętrzne produktów ubocznych procesów technologicznych KGHM Polska Miedź S.A.

Handel złomami prowadzony przez spółkę CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. dotyczy złomów stalowych, żeliwnych i realizowany jest na rzecz podmiotów spoza Grupy Kapitałowej, podobnie jak handel wyrobami hutniczymi realizowany przez tę spółkę.

Sprzedaż towarów i materiałów przez PHP „MERCUS” sp. z o.o. w 81 % realizowana jest na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. Spółka pełni rolę koordynatora zaopatrzenia ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A. w materiały i części zamiennie. Udział wartości sprzedaży towarów i materiałów w sprzedaży ogółem PHP „MERCUS” sp. z o.o. w I półroczu 2011 r. wyniósł 93 %.

Usługi telekomunikacyjne realizowane przez DIALOG S.A., stanowią źródło około 100 % przychodów ze sprzedaży tej spółki i świadczone są głównie na rzecz klientów spoza Grupy Kapitałowej.

Usługi robót górniczych są domeną spółki PeBeKa S.A. i świadczone są głównie na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. PeBeKa S.A. jest spółką wyspecjalizowaną w budownictwie górniczym. W Grupie Kapitałowej spółka jest głównym wykonawcą górniczych robót poziomych i szybowych, pełni również istotną rolę jako wykonawca robót w zakresie udostępnienia nowego złoża (Głogów Głęboki). Przychody ze sprzedaży robót górniczych w I połowie 2011 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 36 %, głównie w wyniku realizacji otworów mroźniowych dla głębinienia szybu GG-1 oraz większego zakresu rzeczowego robót chodnikowych. Udział sprzedaży robót górniczych w całkowitej sprzedaży spółki w I połowie 2011 r. wynosił 87 %. W zakresie sprzedaży specjalistycznych robót budowlanych realizowanych przez tę spółkę, w I połowie 2011 r. wystąpił spadek przychodów o 31 % w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego, między innymi na skutek zmian w harmonogramach realizacji robót na rzecz KGHM Polska Miedź S.A.

Usługi transportowe - POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. jest wiodącym przewoźnikiem kolejowym i samochodowym oraz bezpośrednim dostawcą paliw do oddziałów KGHM Polska Miedź S.A. Od 60 % do 70 % przychodów ze sprzedaży ww. usług dotyczy sprzedaży do KGHM Polska Miedź S.A. Największy udział w całkowitych przychodach ze sprzedaży POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o. stanowi przychód ze sprzedaży paliw (53 %) oraz przychód ze sprzedaży usług transportu kolejowego (32 %).

Energia elektryczna i ciepła, gospodarka wodno-ściekowa - „Energetyka” sp. z o.o. produkuje energię elektryczną w skojarzeniu z ciepłem. Około 97 % przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i 46 % ze sprzedaży ciepła spółka uzyskuje z KGHM Polska Miedź S.A. W I połowie 2011 r. sprzedaż energii cieplnej stanowiła około 48 % całkowitej sprzedaży „Energetyka” sp. z o.o., a energii elektrycznej około 21 %, podobnie jak sprzedaż usług związanych z gospodarką wodno-ściekową.

WPEC w Legnicy S.A. jest jednym z wiodących dostawców ciepła na Dolnym Śląsku. Sprzedaż ciepła jest źródłem 100 % przychodów spółki. Głównymi odbiorcami spółki są podmioty spoza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Produkcja materiałów wybuchowych i środków inicjujących, Nitroretu 50 - NITROERG S.A. jest wiodącym polskim producentem materiałów wybuchowych i zabezpiecza dostawy tych produktów na potrzeby ciągu technologicznego KGHM Polska Miedź S.A. Około 30 % przychodów ze sprzedaży materiałów wybuchowych i środków inicjujących uzyskiwanych jest z tytułu sprzedaży na rzecz Jednostki Dominującej. Nitroret 50 jest stosowany jako dodatek podwyższający liczbę cetanową olejów napędowych, używanych w silnikach Diesla i sprzedawany jest na rzecz klientów spoza Grupy Kapitałowej. Przychody ze sprzedaży tego produktu stanowią 32 % przychodów ogółem spółki za I półrocze 2011 r.

Maszyny górnicze, konstrukcje stalowe - DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. jest znaczącym dostawcą oraz serwisantem maszyn i urządzeń górniczych KGHM Polska Miedź S.A. Spółka jest producentem maszyn przeznaczonych do pracy w niemietanowych, głębinowych kopalniach rud metali nieżelaznych i soli. Do grupy produktów wytwarzanych przez spółkę i decydujących o jej pozycji należą maszyny górnicze (ładowarki, wozy odstawcze, wozy wierząco-kotwiące, maszyny pomocnicze) oraz przenośniki taśmowe. Około 85 % przychodów ze sprzedaży samojazdnych maszyn górniczych i konstrukcji stalowych za I półrocze 2011 r. pochodziło od spółek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o. świadczy również usługi serwisowe, remontowe i utrzymania ruchu głównie na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. Wzrost w I półroczu 2011 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego przychodów ze sprzedaży tych usług o 54 %, wynika z rozwoju usług kompleksowego utrzymania ruchu świadczonych na rzecz KGHM Polska Miedź S.A.

Produkcja wyrobów z miedzi i jej stopów jest źródłem około 62 % przychodów osiągniętych przez spółkę WMN „ŁABĘDY” S.A. w I połowie 2011 r. Głównymi odbiorcami spółki są podmioty spoza Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Drugą domeną spółki jest handel węglem. Istotny wzrost przychodów ze sprzedaży tego towaru w I połowie 2011 r. w stosunku do analogicznego okresu 2010 r. (o 105 %) wynikał ze wzrostu wielkości sprzedaży.

Usługi ochrony zdrowia stanowią źródło blisko 100 % przychodów ze sprzedaży spółki „MCZ” S.A., z czego sprzedaż na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. stanowi około 18 % przychodów ogółem (świadczenia z zakresu medycyny pracy).

Usługi lecznictwa uzdrowiskowego i produkcja wody zdrojowej to podstawowe domeny działalności spółki ZUK S.A. Przychody osiągnięte przez spółkę w tym zakresie stanowią blisko 100 % jej sprzedaży.

9. Rynki zbytu

Struktura geograficzna rynków zbytu

Analiza struktury przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. wg rynków zbytu, wykazała, że największa część, tj. 26 % przychodów ze sprzedaży, osiągniętych przez Grupę Kapitałową w I połowie 2011 r. pochodziło z rynku polskiego. Największymi zagranicznymi odbiorcami produktów, towarów i usług oferowanych przez spółki Grupy Kapitałowej były kraje: Niemcy (21 % przychodów ze sprzedaży) oraz Wielka Brytania (11 % przychodów ze sprzedaży).

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej od klientów zewnętrznych w podziale na obszary geograficzne prezentuje poniższa tabela.

Tabela 6. Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wg rynków zbytu (tys. zł)

	2010	I-VI 2010	I-VI 2011	Struktura %	Dynamika I-VI 2010=100
Polska	4 970 621	2 326 535	2 939 310	26,2	126,3
Niemcy	3 739 356	1 593 185	2 405 862	21,4	151,0
Wielka Brytania	1 568 507	785 102	1 238 693	11,0	157,8
Chiny	1 893 285	870 253	797 975	7,1	91,7
Czechy	1 156 340	541 785	723 515	6,4	133,5
Włochy	790 772	264 746	649 887	5,8	245,5
Francja	581 027	296 913	327 488	2,9	110,3
Austria	345 213	159 812	303 093	2,7	189,7
Węgry	412 392	213 784	262 563	2,3	122,8
Inne kraje	1 835 077	759 662	1 572 786	14,0	207,0
Razem	17 292 590	7 811 777	11 221 172	100,0	143,6

W analizowanym okresie, w porównaniu do I półrocza 2010 r., największy wartościowo wzrost sprzedaży wystąpił na rynku niemieckim (wzrost o 812 677 tys. zł) i polskim (wzrost o 612 775 tys. zł).

Największa dynamika wzrostu sprzedaży, tj. 246 % miała miejsce na rynku włoskim.

Sprzedaż na eksport i do krajów Unii Europejskiej

Około 96 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej na eksport i do krajów Unii Europejskiej w I półroczu 2011 r. zrealizowała Jednostka Dominująca.

Wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi na eksport oraz na rynki krajów Unii Europejskiej stanowił 78 % sprzedaży miedzi ogółem. W analizowanym okresie największymi zagranicznymi odbiorcami miedzi produkowanej w KGHM Polska Miedź S.A. były Niemcy, Chiny, Włochy i Czechy.

Sprzedaż srebra na eksport i do krajów Unii Europejskiej stanowiła 97 % wolumenu ogólnej sprzedaży srebra. Największymi odbiorcami zagranicznymi srebra były: Wielka Brytania, USA oraz Belgia.

Wśród pozostałych jednostek Grupy Kapitałowej, najwyższą sprzedaż na eksport i do krajów Unii Europejskiej w I półroczu 2011 r. realizowały spółki:

- KGHM Metraco S.A. - udział spółki w sprzedaży Grupy Kapitałowej – 1,6 %; spółka realizowała głównie sprzedaż ołowiu do Czech, Niemiec i Wielkiej Brytanii, siarczanu miedzi do Niemiec, siarczanu niklu do Indii, Belgii i Niemiec oraz kwasu siarkowego do Szwajcarii;
- CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. - udział spółki w sprzedaży Grupy Kapitałowej – 1,4 %; spółka realizowała głównie sprzedaż wyrobów hutniczych do Słowacji, Czech i Wielkiej Brytanii oraz złomu do Niemiec.

Sprzedaż na rynek krajowy

Przychody ze sprzedaży Jednostki Dominującej na rynek krajowy w I półroczu 2011 r. stanowiły około 59 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej. Wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi na rynek krajowy stanowił 22 % sprzedaży miedzi ogółem. Sprzedaż srebra na rynek krajowy stanowiła 3 % wolumenu ogólnej sprzedaży srebra.

Istotny udział przychodów pozostałych spółek w przychodach ze sprzedaży całej Grupy Kapitałowej na rynek krajowy:

- CENTROZŁOM (udział 9 %) - sprzedaż złomu i wyrobów hutniczych,
- DIALOG S.A. (udział 8 %) - sprzedaż usług telekomunikacyjnych,
- KGHM Metraco S.A. (udział 6 %) - sprzedaż głównie ołowiu rafinowanego, walcówki, kwasu siarkowego oraz soli.

10. Sytuacja majątkowa

Na dzień 30 czerwca 2011 r., w odniesieniu do końca 2010 r., nastąpił wzrost sumy bilansowej o 3 975 270 tys. zł (19 %). Najistotniejsze zmiany aktywów dotyczyły takich pozycji jak: środki pieniężne, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, zapasy, pochodne instrumenty finansowe.

Tabela 7. Aktywa (tys. zł)

	31.12.2010	30.06.2011	Struktura %	Dynamika 31.12.2010=100
Aktywa trwałe	12 414 423	11 602 368	46,1	93,5
Rzeczowe aktywa trwałe	8 553 634	8 659 926	34,4	101,2
Wartości niematerialne	523 874	607 315	2,4	115,9
Nieruchomości inwestycyjne	59 760	62 239	0,3	104,1
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 431 099	498	0,0	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	592 947	499 009	2,0	84,2
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	751 605	1 217 267	4,8	162,0
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	84 157	110 350	0,4	131,1
Pochodne instrumenty finansowe	403 839	430 144	1,7	106,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozost. należn.	13 508	15 620	0,1	115,6
Aktywa obrotowe	8 762 900	13 550 225	53,9	154,6
Zapasy	2 222 321	2 825 650	11,2	127,1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozost. należn.	2 730 658	2 352 635	9,4	86,2
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	4 511	2 346	0,0	52,0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	415 662	547 022	2,2	131,6
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	4 129	1 435	0,0	34,8
Pochodne instrumenty finansowe	297 584	364 287	1,5	122,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 086 957	6 096 204	24,2	197,5
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 078	1 360 646	5,4	x
RAZEM AKTYWA	21 177 323	25 152 593	100,0	118,8

W strukturze aktywów Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. przeważają aktywa Jednostki Dominującej.

Utrzymujące się na wysokim poziomie ceny metali, umożliwiły wypracowanie przez KGHM Polska Miedź S.A. znacznego salda środków pieniężnych. W trakcie pierwszego półrocza 2011 r. wysokość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w Grupie Kapitałowej wzrosła o 3 009 247 tys. zł. Wolne środki pieniężne lokowane były w instrumenty o charakterze krótkoterminowym, w związku z planowanymi wydatkami na realizację projektów inwestycyjnych oraz uchwaloną wypłatą dywidendy dla akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

Wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (długo- i krótkoterminowych) wzrosła w trakcie analizowanego okresu o 597 022 tys. zł i osiągnęła wartość 1 764 289 tys. zł. Składają się na nie głównie, należące do KGHM Polska Miedź S.A. akcje spółek notowanych na giełdach (TAURON Polska Energia S.A. i Abacus Mining & Exploration Corp.) w kwocie 1 205 981 tys. zł oraz jednostki uczestnictwa w otwartych funduszach inwestycyjnych o wartości 531 395 tys. zł.

Wartość zapasów w porównaniu do stanu na koniec 2010 r. wzrosła o 603 329 tys. zł, co było spowodowane przede wszystkim wzrostem ilości obcych materiałów miedzionośnych, wykorzystywanych przez KGHM Polska Miedź S.A. w procesie produkcji miedzi elektrolitycznej.

Wartość długo- i krótkoterminowych pochodnych instrumentów finansowych na koniec czerwca 2011 r. wyniosła 794 431 tys. zł i w relacji do stanu z końca 2010 r. wzrosła o 93 008 tys. zł, głównie w wyniku zmiany warunków makroekonomicznych.

Na koniec I półrocza 2011 r. zmniejszeniu uległo saldo należności krótkoterminowych – spadek o kwotę 380 188 tys. zł, przede wszystkim w pozycji należności z tytułu dostaw i usług (spadek o 395 573 tys. zł). Ponadto, w celu zabezpieczenia przyszłych płatności, zmniejszono zaangażowanie środków pieniężnych w lokatach o terminie zapadalności powyżej 3 do 12 miesięcy, ujmowanych w należnościach finansowych (spadek o 329 268 tys. zł). Pozostałe należności finansowe wzrosły o 280 401 tys. zł, głównie z tytułu należnych dywidend od Polkomtel S.A. oraz TAURON Polska Energia S.A.

Na skutek zawarcia przez Jednostkę Dominującą przedwstępnej umowy w sprawie sprzedaży akcji Polkomtel S.A., dokonano przekwalifikowania inwestycji w akcje tej spółki z pozycji - inwestycje w jednostki stowarzyszone do pozycji - aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży. Bezpośrednio przed przekwalifikowaniem wyceniono akcje metodą praw własności w kwocie 1 359 568 tys. zł i w tej samej wysokości, jako niższej z ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, ujęto akcje Polkomtel S.A. w aktywach przeznaczonych do sprzedaży. Informacje nt. powyższej umowy zbycia akcji Polkomtel S.A. znajdują się w Punkcie 14 niniejszego sprawozdania.

11. Źródła pokrycia majątku

Na koniec I półrocza 2011 r. kapitał własny w kwocie 16 428 007 tys. zł stanowił 65 % sumy bilansowej i był wyższy w odniesieniu do końca 2010 r. o 1 536 228 tys. zł. Na wysokość kapitału własnego wpływ miał głównie wypracowany przez Jednostkę Dominującą zysk netto w kwocie 4 319 004 tys. zł oraz uchwalona przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. dywidenda dla akcjonariuszy w wysokości 2 980 000 tys. zł.

Tabela 8. Zobowiązania i kapitał własny (tys. zł)

	31.12.2010	30.06.2011	Struktura %	Dynamika 31.12.2010=100
KAPITAŁ WŁASNY	14 891 779	16 428 007	65,3	110,3
Kapitał akcyjny	2 000 000	2 000 000	8,0	100,0
Inne skumulowane całkowite dochody	209 821	396 645	1,5	189,0
Zyski zatrzymane	12 440 852	13 781 209	54,8	110,8
Różnice kursowe z przeliczenia	-	450	0,0	-
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominujące	14 650 673	16 178 304	64,3	110,4
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	241 106	249 703	1,0	103,6
Zobowiązania długoterminowe	2 882 705	2 490 859	9,9	86,4
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozost. zobow.	121 560	122 655	0,5	100,9
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finans.	173 652	129 384	0,5	74,5
Pochodne instrumenty finansowe	711 580	411 884	1,6	57,9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	133 392	120 162	0,5	90,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 221 794	1 239 385	4,9	101,4
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	520 727	467 389	1,9	89,8
Zobowiązania krótkoterminowe	3 402 839	6 233 727	24,8	183,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozost. zobow.	1 994 579	4 954 438	19,7	248,4
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finans.	96 162	87 682	0,3	91,2
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	672 152	665 820	2,6	99,1
Pochodne instrumenty finansowe	482 118	366 906	1,5	76,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	110 912	119 474	0,5	107,7
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	46 916	39 407	0,2	84,0
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	6 285 544	8 724 586	34,7	138,8
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	21 177 323	25 152 593	100,0	118,8

Na koniec I półrocza 2011 r. wartość zobowiązań ogółem wzrosła w stosunku do końca 2010 r. o kwotę 2 439 042 tys. zł, głównie w wyniku uchwalonej i niewypłaconej przez Jednostkę Dominującą dywidendy z podziału zysku netto za 2010 r. Termin wypłaty dywidendy uchwalony został na 12 sierpnia 2011 r. (na koniec 2010 r. zobowiązanie z tego tytułu nie wystąpiło – dywidendę za 2009 r. wypłacono w II półroczu 2010 r.).

Istotną pozycję wśród zobowiązań stanowiły zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w łącznej kwocie 1 358 859 tys. zł, w tym rezerwa z tytułu: ekwiwalentu węglowego – 766 194 tys. zł, nagrody jubileuszowej - 309 251 tys. zł. odpraw emerytalno-rentowe - 231 735 tys. zł.

Wśród pozostałych zobowiązań, istotne znaczenie pod względem wartości mają zobowiązania z tytułu:

- instrumentów pochodnych 778 790 tys. zł,
- dostaw i usług, w tym z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych 780 497 tys. zł,
- biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów 479 687 tys. zł.

12. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2011 r. aktywa warunkowe wynosiły 283 124 tys. zł i dotyczyły głównie, otrzymanych gwarancji, prac wdrożeniowych i projektów wynalazczych, należności wekslowych oraz spraw spornych budżetowych.

Zobowiązania warunkowe wyniosły 283 584 tys. zł. Wśród nich największą wartość stanowią zobowiązania wekslowe w kwocie 116 755 tys. zł (80 930 tys. zł na koniec 2010 r.).

Zarówno w aktywach jak i w zobowiązaniach warunkowych, nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym istotne zmiany szacunków.

13. Wyniki finansowe

Tabela 9. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (tys. zł)

	2010	I-VI 2010	I-VI 2011	Dynamika I-VI 2010=100
Przychody ze sprzedaży	17 292 590	7 811 777	11 221 172	143,6
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(9 612 905)	(4 546 164)	(5 690 644)	125,2
Zysk brutto ze sprzedaży	7 679 685	3 265 613	5 530 528	169,4
Koszty sprzedaży	(251 255)	(123 231)	(141 554)	114,9
Koszty ogólnego zarządu	(738 722)	(351 960)	(423 022)	120,2
Pozostałe przychody operacyjne	653 917	532 901	701 399	131,6
Pozostałe koszty operacyjne	(1 798 287)	(528 881)	(566 345)	107,1
Zysk z działalności operacyjnej	5 545 338	2 794 442	5 101 006	182,5
Koszty finansowe	(48 330)	(25 281)	(21 765)	86,1
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	280 542	155 219	187 755	121,0
Zysk przed opodatkowaniem	5 777 550	2 924 380	5 266 996	180,1
Podatek dochodowy	(1 062 687)	(524 589)	(950 676)	181,2
Zysk netto	4 714 863	2 399 791	4 316 320	179,9
Inne całkowite dochody	83 520	172 916	186 824	108,0
Łączne całkowite dochody	4 798 383	2 572 707	4 503 144	175,0

Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Grupę Kapitałową w I półroczu 2011 r. były wyższe od przychodów uzyskanych w porównywalnym okresie 2010 r. o 3 409 395 tys. zł. Istotny wpływ na to miał wzrost przychodów Jednostki Dominującej, spowodowany wzrostem notowań miedzi (wzrost średnich notowań o 32 %) i srebra (wzrost średnich notowań o 98 %) oraz zwiększeniem wolumenu sprzedaży wyrobów z miedzi (wzrost o 19,7 tys. t, tj. o 8 %).

Przychody ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. stanowiły około 86 % przychodów ze sprzedaży całej Grupy Kapitałowej.

Koszty podstawowej działalności operacyjnej wzrosły w analizowanym okresie o 1 233 865 tys. zł. Największy wpływ na to miał:

- wzrost kosztów materiałów i energii o 535 164 tys. zł - głównie ze względu na wzrost produkcji i wzrost ceny zakupu wsadów obcych przez Jednostkę Dominującą, wzrost cen energii i paliw,
- wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 154 235 tys. zł, głównie z tytułu wyższego odpisu rezerwy na nagrodę roczną,
- wzrost kosztów usług obcych o 104 698 tys. zł.

W I półroczu 2011 r. całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej przez KGHM Polska Miedź S.A. wzrósł w relacji do I półrocza roku poprzedniego o 4 %, tj. o 507 zł/t i wyniósł 13 350 zł/t.

Pozostała działalność operacyjna zamknęła się zyskiem w wysokości 135 054 tys. zł, na który złożyły się głównie:

- zysk z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych + 83 573 tys. zł,
- strata z tytułu różnic kursowych - 56 949 tys. zł,
- przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych +77 323 tys. zł,
- przychody z dywidend + 27 462 tys. zł.

Korekta wyniku z tytułu udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych spowodowała wzrost zysku o 187 755 tys. zł., w tym Polkomtel S.A. 187 706 tys. zł, BAZALT-NITRON Sp. z o.o. 49 tys. zł.

Ostatecznie zysk netto za I półrocze 2011 r. wzrósł w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 1 916 529 tys. zł.

Wyniki wybranych spółek Grupy Kapitałowej prezentuje poniższa tabela.

13. Wyniki finansowe (kontynuacja)

Tabela 10. Struktura wyniku finansowego (tys. zł)

Wyszczególnienie	Zysk lub strata netto za I półrocze 2011 r.
KGHM Polska Miedź S.A.	4 319 004
Spółki zależne	69 739
<i>w tym najistotniejsze:</i>	
DIALOG S.A.	18 082
PeBeKa S.A.	14 931
CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.	6 739
„Energetyka” sp. z o.o.	5 841
KGHM I FIZAN	5 570
KGHM Metraco S.A.	4 158
KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	3 903
NITROERG S.A. (od 02.02.2011 do 30.06.2011)	3 390
„PETROTEL” sp. z o.o.	3 353
WPEC w Legnicy S.A.	3 274
KGHM AJAX MINING INC.	(3 366)
Fundusz Hotele 01 Sp. z o.o. S.K.A.	(5 975)
Ogółem zysk netto podmiotów Grupy Kapitałowej	4 388 743
Korekty konsolidacyjne wyniku	(73 189)
Zysk Grupy Kapitałowej przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	4 315 554
Wynik finansowy przypadający na udziały niekontrolujące	766
Razem zysk	4 316 320

14. Wyniki istotnych spółek Grupy Kapitałowej

Największy wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej ma Jednostka Dominująca, następnie spółki działające w branży telekomunikacyjnej, tj.:

- DIALOG S.A. – jednostka zależna; wyniki tej spółki mają bezpośrednie przełożenie na wyniki skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej,
- Polkomtel S.A. – jednostka stowarzyszona; wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ma wycena spółki dokonana metodą praw własności.

W marcu 2011 r. zapoczątkowano rynkowy proces zbierania ofert zakupu 100 % akcji DIALOG S.A. Aktualnie trwa proces uzupełniającego badania due diligence przez wybranych oferentów. Sprzedaż 100 % akcji spółki DIALOG S.A. uzależniona jest od uzyskania satysfakcjonujących dla KGHM Polska Miedź S.A. warunków transakcji.

W dniu 30 czerwca 2011 r. została zawarta, pomiędzy: KGHM Polska Miedź S.A., PKN ORLEN S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., Vodafone Americas Inc, Vodafone International Holdings B.V. i Węglukoks S.A. - jako sprzedającymi a Spartan Capital Holdings Sp. z o.o. - jako kupującym, przedwstępna umowa sprzedaży 100 % akcji spółki Polkomtel S.A.

Zgodnie z Umową, KGHM Polska Miedź S.A. sprzedaje cały posiadany pakiet akcji Polkomtel S.A., tj. 5 000 266 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 100 zł za akcję, reprezentujących 24,39 % kapitału zakładowego za łączną cenę 3 672 147 tys. zł. Cena za sprzedawane akcje zostanie pokryta przez kupującego gotówką.

Całkowita wartość transakcji oparta na wartości przedsiębiorstwa (EV) określona jest w wysokości 18,1 mld zł. Po odjęciu zadłużenia Polkomtel S.A. i dywidendy, którą Polkomtel S.A. wypłacił na rzecz obecnych akcjonariuszy, całkowita kwota płatności wynosi 15,1 mld zł. Część dywidendy z zysku netto Polkomtel S.A. za 2010 r. należna KGHM Polska Miedź S.A. wynosiła 250 013 tys. zł i została wypłacona w dniu 29 lipca 2011 r.

W przypadku naruszenia określonych zapisów Umowy, kupujący zobowiązany jest, zgodnie z Umową, zapłacić kary umowne wynoszące ok. 15 % ceny. Zapłata ceny oraz kar umownych zostały zabezpieczone poprzez wystawienie akredytyw na rzecz sprzedających.

Transakcja wymaga zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, która według Umowy, musi zostać pozyskana do końca 2011 r.; w przeciwnym wypadku umowa ulega rozwiązaniu, chyba że strony postanowią inaczej.

14. Wyniki istotnych spółek Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

KGHM Polska Miedź S.A.

Przychody ze sprzedaży KGHM Polska Miedź S.A. w I połowie 2011 r. osiągnęły poziom 10 000 920 tys. zł i były wyższe o 39 % od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2010 r., głównie w efekcie wyższych notowań miedzi i srebra oraz wzrostu ilości sprzedaży miedzi. Na powyższy wzrost złożyło się zwiększenie przychodów ze sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi o 31 %, przychodów ze sprzedaży srebra o 84 %, przy niższych o 48 % przychodach ze sprzedaży złota.

Wartość przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2011 r. uwzględnia dodatni wynik z rozliczenia instrumentów zabezpieczających w wysokości 83 577 tys. zł (w analogicznym okresie roku poprzedniego 82 294 tys. zł).

Tabela 11. Dane finansowe KGHM Polska Miedź S.A. (tys. zł)

	2010	I-VI 2010	I-VI 2011	Dynamika I-VI 2010=100
Przychody ze sprzedaży	15 945 032	7 199 551	10 000 920	138,9
Zysk na sprzedaży	6 657 346	2 764 723	4 908 986	177,6
Zysk na działalności operacyjnej	5 638 148	2 764 478	5 281 453	191,0
EBITDA	6 253 616	3 070 604	5 612 692	182,8
Zysk brutto	5 605 567	2 747 857	5 265 396	191,6
Zysk netto	4 568 589	2 226 638	4 319 004	194,0

W I półroczu 2011 r. Jednostka Dominująca osiągnęła 4 319 004 tys. zł zysku netto, tj. o 94 % więcej niż w porównywalnym okresie ubiegłego roku.

Wzrost zysku netto o 2 092 366 tys. zł wynika ze zmian (dane w tys. zł):

- przychodów ze sprzedaży z tytułu zmiany notowań miedzi, srebra i złota +2 794 316,
- wolumenu sprzedaży miedzi, srebra i złota +385 152,
- przychodów z tytułu dywidend +253 279,
- wyniku na transakcjach zabezpieczających +213 654,

(z tego: korekta przychodów ze sprzedaży +1 283 tys. zł oraz wycena i rozliczenie transakcji zabezpieczających uznających wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie +212 371 tys. zł)

przy wpływających na pogorszenie wyniku zmianach:

- kosztów podstawowej działalności operacyjnej -657 106,
- przychodów ze sprzedaży z tytułu zmiany kursu walutowego -485 401,
- różnic kursowych ujętych w pozostałej działalności operacyjnej -163 465,
- obciążeń z tytułu podatku dochodowego -425 173.

Pozostała działalność operacyjna zamknęła się zyskiem w wysokości 372 467 tys. zł, na który złożyły się (dane w tys. zł):

- przychody z tytułu dywidend +277 330,
- zysk z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych +76 899,
- strata z tytułu różnic kursowych -49 871,
- przychody z odsetek od instrumentów finansowych +71 517,
- pozostałe -3 408.

Koszty działalności finansowej wyniosły 16 057 tys. zł i wynikają przede wszystkim z aktualizacji wartości bieżącej rezerw (15 806 tys. zł).

DIALOG S.A.

DIALOG S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej DIALOG S.A., w której skład na dzień 30 czerwca 2011 r. wchodziły następujące jednostki zależne:

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

14. Wyniki istotnych spółek Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Tabela 12. Dane finansowe Grupy Kapitałowej DIALOG S.A. (tys. zł)

	2010	I-VI 2010	I-VI 2011	Dynamika I-VI 2010=100
Przychody ze sprzedaży	528 755	260 624	256 673	98,5
Zysk na sprzedaży	40 038	16 130	17 393	107,8
Zysk na działalności operacyjnej	50 299	22 155	25 878	116,8
EBITDA	137 222	64 770	69 694	107,6
Zysk brutto	46 049	19 393	24 670	127,2
Zysk netto	80 155	21 800	20 147	92,4

Tabela 13. Dane finansowe DIALOG S.A. (tys. zł)

	2010	I-VI 2010	I-VI 2011*	Dynamika I-VI 2010=100
Przychody ze sprzedaży	499 457	247 167	240 187	97,2
Zysk na sprzedaży	35 028	13 320	14 934	112,1
Zysk na działalności operacyjnej	45 132	19 172	22 984	119,9
EBITDA	123 123	57 371	62 484	108,9
Zysk brutto	41 151	16 562	21 878	132,1
Zysk netto	76 048	19 428	18 169	93,5

* wyniki w sprawozdaniu jednostkowym DIALOG S.A. różnią się od wyników ujętych w pakiecie konsolidacyjnym, ze względu na korektę sprawozdania jednostkowego DIALOG S.A. za 2010 r. po publikacji sprawozdania skonsolidowanego za 2010 r.

Przychody Grupy Kapitałowej DIALOG S.A. za I półrocze 2011 r. były niższe o 2 %, tj. o 3 951 tys. zł od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spadek przychodów dotyczył głównie tradycyjnych usług głosowych oraz usług skierowanych do abonentów innych operatorów (WLR, 1011, BSA). Jednocześnie zanotowano wzrost przychodów z nowych usług: cyfrowej telewizji IPTV oraz telefonii komórkowej realizowanej w oparciu o model operatora wirtualnego MVNO.

Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 24 670 tys. zł i był o 27 % wyższy od wyniku analogicznego okresu 2010 r. Zysk netto za I półrocze 2011 r. wyniósł 20 147 tys. zł i był niższy od osiągniętego w I półroczu 2010 r. o 1 653 tys. zł. Spadek zysku netto osiągniętego w I półroczu 2011 roku w głównej mierze był wynikiem zrealizowania się w bieżącym okresie ujemnych różnic przejściowych od niewykorzystanych strat podatkowych lat ubiegłych, od których w IV kwartale 2010 roku zostało utworzone aktywo podatkowe.

Na koniec czerwca 2011 r. Grupa Kapitałowa DIALOG S.A. odnotowała wzrost liczby linii dzwoniących, których ilość wyniosła 810 tys., wobec 723,9 tys. linii na koniec 2010 r. Liczba usług transmisji danych na koniec I półroczu 2011 r. wyniosła 155,5 tys.

Liczba aktywnych usług IPTV (telewizja cyfrowa oferowana w ramach pakietu DIALOGmedia z telefonem stacjonarnym i dostępem do Internetu) na koniec czerwca 2011 r. wyniosła 40,9 tys. Natomiast liczba aktywnych kart SIM i modemów transmisji danych (w ramach usługi telefonii komórkowej Diallo, uruchomionej w lutym 2010 r.), wyniosła łącznie 38,9 tys.

DIALOG S.A. realizuje dofinansowywany z funduszy unijnych projekt wdrożenia innowacyjnych usług w oparciu o pasywną sieć optyczną (PON) – tzw. „światłowód do domu”, którym docelowo do 2012 r. objęte będzie ok. 84 tysiące mieszkań m.in. we Wrocławiu, Legnicy, Zielonej Górze i Łodzi. To największy tego typu projekt w Polsce, jeden z większych w Europie. W ramach projektu, DIALOG S.A. jako pierwszy operator telekomunikacyjny w Polsce, włączył do swojej oferty internetowej usługę wideomonitoringu dla klientów indywidualnych i biznesowych.

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

14. Wyniki istotnych spółek Grupy Kapitałowej (kontynuacja)

Polkomtel S.A.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość akcji Polkomtel S.A., przekwalifikowanych do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, wycenionych metodą praw własności wynosi 1 359 568 tys. zł.

Tabela 14. Dane finansowe Polkomtel S.A. (tys. zł)

	2010	I-VI 2010	I-VI 2011	Dynamika I-VI 2010=100
Przychody ze sprzedaży	7 672 481	3 765 816	3 599 957	95,6
Zysk na sprzedaży	1 519 681	828 083	733 527	88,6
Zysk na działalności operacyjnej	1 534 829	849 316	1 002 923	118,1
EBITDA	2 890 185	1 520 207	1 650 682	108,6
Zysk brutto	1 429 363	785 701	945 305	120,3
Zysk netto	1 150 523	636 118	769 190	120,9

W I półroczu 2011 r. Polkomtel S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży o 4 % niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Zysk netto spółki osiągnął wartość wyższą o 21 %, tj. o 133 072 tys. zł.

W kwietniu 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polkomtel S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku, użycia kapitału rezerwowego oraz wypłaty dywidendy. Na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono łącznie kwotę 1 527 660 tys. zł, w tym 1 151 759 tys. zł z podziału zysku za 2010 r. i 375 901 tys. zł z kapitału rezerwowego. Dla KGHM Polska Miedź S.A., proporcjonalnie do posiadanego udziału, przypadła kwota 372 620 tys. zł. W 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. uzyskała dwie zaliczki na poczet wypłaty dywidendy za 2010 r. w łącznej wysokości 122 607 tys. zł. Pozostała część dywidendy, tj. kwota 250 013 tys. zł została wypłacona 29 lipca 2011 r.

15. Zarządzanie ryzykiem

Spółki Grupy Kapitałowej w każdym obszarze swojej działalności są narażone na ryzyko. Czynnikiem, który bardzo istotnie wpływa na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej jest ryzyko finansowe, dzielące się na następujące obszary:

- 1) ryzyka rynkowe:
 - ryzyko zmian cen metali,
 - ryzyko zmian kursów walutowych (ryzyko walutowe),
 - ryzyko zmian stóp procentowych (ryzyko stóp procentowych),
 - ryzyko cenowe związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe, w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz w akcje spółek notowanych na giełdzie,
- 2) ryzyko płynności,
- 3) ryzyko kredytowe.

Ryzyko rynkowe

Grupa Kapitałowa aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Proces zarządzania ryzykiem rynkowym uregulowany jest jednolitymi zasadami przyjętymi w spółkach Grupy Kapitałowej.

Wśród spółek Grupy Kapitałowej jedynie Jednostka Dominująca wykorzystuje strategię zabezpieczającą. KGHM Polska Miedź S.A. wykorzystuje takie instrumenty pochodne jak: swapy, kontrakty opcyjne, kontrakty forward oraz struktury złożone z wymienionych instrumentów. Wdrażane na rynku strategie dobierane są w taki sposób, aby jak najlepiej wykorzystać bieżące warunki rynkowe. Spółka stosuje konsekwentne i stopniowe podejście do zarządzania ryzykiem rynkowym. W miarę upływu czasu wdrażane są kolejne strategie zabezpieczające, obejmujące coraz większą część produkcji i przychodów ze sprzedaży oraz coraz dalsze okresy.

Ryzyko zmian cen metali

Jednostka Dominująca narażona jest na ryzyko zmian cen miedzi, srebra i złota. Zawarte w kontraktach fizycznej sprzedaży formuły ustalania cen, oparte są głównie na średnich miesięcznych notowaniach z Londyńskiej Giełdy Metali - w przypadku miedzi i Londyńskiego Rynku Kruszców - w odniesieniu do srebra i złota. Do zabezpieczenia się przed spadkiem cen metali KGHM Polska Miedź S.A. wykorzystuje instrumenty pochodne.

W I połowie 2011 r. strategię zabezpieczającą cenę miedzi stanowiły ok. 28 %, a srebra ok. 9 % zrealizowanej przez Jednostkę Dominującą sprzedaży metali. KGHM Polska Miedź S.A. wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę miedzi o łącznym wolumenie 40,5 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na II połowę 2012 r. oraz cały 2013 r.

W przypadku rynku srebra w I połowie 2011 r. Jednostka Dominująca wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę tego metalu o łącznym wolumenie 10,8 mln uncji trojańskich i horyzoncie czasowym przypadającym na lata 2012-2013.

15. Zarządzanie ryzykiem (kontynuacja)

Jednostka Dominująca pozostaje zabezpieczona dla części planowanej sprzedaży miedzi w okresie od lipca do grudnia 2011 r. (78 tys. ton), w 2012 r. (156 tys. ton) oraz w 2013 r. (40,5 tys. ton), a także dla części planowanej sprzedaży srebra w okresie od lipca do grudnia 2011 r. (1,8 mln troz), w 2012 r. (7,2 mln troz) i w 2013 r. (3,6 mln troz).

Ryzyko zmian kursów walutowych

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych ze względu na fakt, iż na rynkach towarowych jest powszechnie przyjęte, że kontrakty fizycznej dostawy metali są zawierane w USD lub denominowane w USD, natomiast dla Grupy Kapitałowej walutą bazową jest PLN. W miarę możliwości Jednostka Dominująca stara się ograniczać ekspozycję na ryzyko zmian kursu USD/PLN stosując hedging naturalny. Pozostała ekspozycja jest zabezpieczana przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych.

W I połowie 2011 r. zabezpieczone było ok. 18 % przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Jednostkę Dominującą.

W przypadku terminowego rynku walutowego w I połowie 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. wdrożyła transakcje zabezpieczające przychody ze sprzedaży o łącznym nominale 360 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na I połowę 2012 r. Spółka korzystała z opcji sprzedaży (opcje europejskie).

Dla przychodów ze sprzedaży Jednostka Dominująca posiada pozycję zabezpieczającą na II połowę 2011 r. (600 mln USD) i 2012 r. (720 mln USD).

Ryzyko zmian stóp procentowych

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu:

- zmiany wartości godziwej zaciągniętych pożyczek, założonych lokat bankowych, dla których odsetki liczone są wg stałych stóp procentowych, ze względu na brak ich elastyczności w dopasowaniu do zmian rynkowych stóp procentowych,
- zmiany przepływów pieniężnych związanych z zaciągniętymi kredytami i pożyczkami, zmniejszenia spodziewanych dochodów z tytułu założonych lokat bankowych, dla których odsetki liczone są wg zmiennych stóp procentowych.

Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 30 czerwca 2011 r. zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek w wysokości 177 124 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 226 603 tys. zł) oprocentowanych na bazie zmiennych stóp procentowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek w wysokości 1 415 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 1 430 tys. zł) oprocentowanych wg stałych stóp procentowych. Na dzień 30 czerwca 2011 r. Grupa Kapitałowa posiadała lokaty bankowe w wysokości 6 006 413 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 3 259 112 tys. zł) oprocentowanych na bazie zmiennych i stałych stóp procentowych.

Grupa Kapitałowa na koniec okresu sprawozdawczego nie posiadała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

Ryzyko cenowe związane z inwestycjami w papiery wartościowe, w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz w akcje spółek notowanych na giełdzie

Na dzień 30 czerwca 2011 r. Grupa Kapitałowa posiadała jednostki uczestnictwa otwartych płynnościowych funduszy inwestycyjnych o wartości 531 295 tys. zł kwalifikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz jednostki uczestnictwa otwartych płynnościowych funduszy inwestycyjnych o wartości 46 162 tys. zł kwalifikowane do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Inwestycja ta w niskim stopniu narażona jest na ryzyko cenowe. Fundusze inwestycyjne lokują aktywa w instrumenty finansowe rynku pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe (m.in. w bony skarbowe, obligacje emitowane przez Skarb Państwa), których czas pozostający do wykupu nie przekracza roku lub których wysokość oprocentowania jest ustalona dla okresu nie dłuższego niż rok. Od daty nabycia inwestycja charakteryzuje się stabilnym wzrostem wartości jednostek uczestnictwa, a rentowność przewyższa oprocentowanie porównywalnych lokat bankowych.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. wartość bilansowa akcji spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych oraz na TSX Venture Exchange wynosiła 1 213 637 tys. zł. Z tytułu tych inwestycji Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko istotnej zmiany innych skumulowanych całkowitych dochodów na skutek zmiany kursu notowań posiadanych akcji, spowodowane bieżącą sytuacją makroekonomiczną.

Ryzyko płynności i zarządzania kapitałem

Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko utraty płynności finansowej rozumianej jako zdolność terminowego regulowania zobowiązań.

Zarządzanie płynnością finansową w Jednostce Dominującej odbywa się zgodnie z przyjętą przez Zarząd „Polityką Zarządzania Płynnością Finansową”. Dokument ten opisuje w sposób całościowy proces zarządzania płynnością finansową Jednostki Dominującej, wskazując na zgodne z najlepszymi standardami procedury i instrumenty.

Zarówno w I półroczu 2011 r. jak i w okresie porównywalnym spółki Grupy Kapitałowej w niewielkim stopniu korzystały z zewnętrznych źródeł finansowania. Dodatkowo przepływy pieniężne oraz znaczne salda środków pieniężnych umożliwiały terminowe regulowanie zobowiązań przy zachowaniu płynności finansowania.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej, pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów, Grupa Kapitałowa zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika dług netto/EBITDA na poziomie do 2,0.

15. Zarządzanie ryzykiem (kontynuacja)

W związku z niskim poziomem długu Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2011 r. wskaźnik dług netto/EBITDA wyniósł 0,00, natomiast wskaźnik kapitału własnego był powyżej zakładanego minimalnego poziomu i na 30 czerwca 2011 r. wynosił 0,63.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się z zobowiązań dłużników Grupy Kapitałowej. Ryzyko kredytowe związane jest z trzema głównymi obszarami:

- wiarygodność kredytowa klientów, z którymi zawiera się transakcje fizycznej sprzedaży produktów,
- wiarygodność kredytowa instytucji finansowych (banków/brokerów), z którymi zawiera się lub które pośredniczą w zawieraniu transakcji zabezpieczających,
- kondycja finansowa spółek będących przedmiotem inwestycji kapitałowych.

Spółki Grupy Kapitałowej od wielu lat współpracują z dużą liczbą klientów, którzy są zdywersyfikowani pod względem rozmieszczenia geograficznego. Zdecydowana większość sprzedaży trafia do krajów Unii Europejskiej. W celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności klientów Jednostka Dominująca zawarła umowę ubezpieczenia należności, którą objęte są należności od jednostek z kredytem kupieckim, od których nie otrzymano twardych zabezpieczeń lub otrzymano zabezpieczenia niepokrywające całości salda należności. Uwzględniając posiadane zabezpieczenia oraz limity kredytowe otrzymane od firmy ubezpieczeniowej według stanu na dzień 30 czerwca 2011 r. Jednostka Dominująca posiada zabezpieczenia dla 81,2 % należności handlowych.

Poszczególne spółki Grupy Kapitałowej działają w różnych sektorach gospodarki, m.in. transport, budownictwo, handel, produkcja przemysłowa, usługi telekomunikacyjne, w związku z tym, pod względem branżowym, nie dochodzi do koncentracji ryzyka kredytowego. Spółki Grupy Kapitałowej, za wyjątkiem Jednostki Dominującej, nie zawierają porozumień ramowych o rozliczeniach netto w celu obniżenia ekspozycji na ryzyko kredytowe, jednakże w sytuacjach, kiedy dana jednostka gospodarcza posiada zarówno należności jak i zobowiązania z tym samym kontrahentem, w praktyce stosuje się rozliczenia netto, przy dwustronnej akceptacji takiego rozliczenia. Ze względu na dużą zmienność wysokości poziomu rozliczeń netto na poszczególne dni kończące okresy sprawozdawcze, w praktyce trudno jest ustalić reprezentacyjną wartość takich kompensat.

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa zawiera transakcje depozytowe działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, należące do europejskich i amerykańskich instytucji finansowych dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. Na dzień 30 czerwca 2011 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do wysokości środków ulokowanych przez Grupę wyniósł 25,4 %. Sytuacja finansowa instytucji, z którymi współpracują podmioty Grupy Kapitałowej oraz krótkoterminowy charakter inwestycji ograniczają ryzyko kredytowe dla tych aktywów do minimum.

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa Kapitałowa zawiera transakcje w instrumentach pochodnych, działają w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające najwyższy (42,1 %), średniowysoki (52,6 %) lub średni (5,3 %) rating. Według wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2011 r. maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do ryzyka kredytowego wynikającego z transakcji pochodnych zawartych przez Grupę Kapitałową wyniósł 25,5 %. W związku z dywersyfikacją zarówno podmiotową jak i geograficzną ryzyka oraz współpracą z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, jak również biorąc pod uwagę wartość godziwą zobowiązań wynikających z transakcji pochodnych, Grupa Kapitałowa nie jest znacząco narażona na ryzyko kredytowe w związku z zawartymi transakcjami pochodnymi.

Ryzyko kredytowe związane z inwestycjami w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o wartości 531 395 tys. zł na dzień 30 czerwca 2011 r. jest niematerialne. Instytucje zarządzające funduszami posiadają rating na poziomie średniowysokim.

16. Istotne umowy

W I połowie 2011 r. znaczące umowy zawierała Jednostka Dominująca.

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

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

Dnia 15 czerwca 2011 r. zostały podpisane aneksy do umów na sprzedaż walcówki miedzianej w latach 2010-2011, zawartych 4 maja 2010 r. z nkt cables GmbH (Cologne) i podmiotami zależnymi od tego podmiotu: nkt cables Warszowice Sp. z o.o., nkt cables s.r.o., nkt cables Velke Mezirici k.s., nkt cables Vrchlabi k.s., nkt cables a/s. Powyższe aneksy wydłużają okres obowiązywania umów o kolejne dwa lata, tj. 2012 oraz 2013. Łączna wartość przedmiotu umów na lata 2012-2013 szacowana jest na kwotę od 4 033 517 tys. zł do 4 400 200 tys. zł, w zależności od wykorzystania opcji ilościowej.

Ponadto w dniu 30 czerwca 2011 r. podpisana została umowa przedwstępna sprzedaży 100 % akcji spółki Polkomtel S.A. opisana szczegółowo w Punkcie 14 niniejszego sprawozdania.

17. Informacja o transakcjach pomiędzy podmiotami powiązаныmi, poręczeniach i gwarancjach

W I półroczu 2011 r. Jednostka Dominująca oraz spółki zależne nie zawierały z podmiotami powiązаныmi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

W I półroczu 2011 r. Jednostka Dominująca oraz spółki 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 stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

18. Sprawy sporne

Na dzień 30 czerwca 2011 r.:

- wartość wierzytelności z tytułu toczących się postępowań sądowych, w których stroną jest KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki zależne wyniosła 115 096 tys. zł, z tego 35 956 tys. zł dotyczy spraw Jednostki Dominującej, a 79 140 tys. zł jednostek zależnych,
- wartość zobowiązań z tytułu toczących się postępowań sądowych, w których stroną jest KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki zależne wyniosła 132 685 tys. zł, z tego 93 664 tys. zł dotyczy spraw Jednostki Dominującej, a 39 021 tys. zł jednostek zależnych.

Na koniec I półroczu 2011 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 przekroczyła 10 % kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

19. Ocena realizacji prognozy wyników finansowych

Nie sporządza się prognoz wyników skonsolidowanych dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Każda ze spółek opracowuje własne projekcje wyników.

W dniu 31 stycznia 2011 r. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdziła Budżet na 2011 r., który zakładał osiągnięcie w 2011 r. przychodów ze sprzedaży w wysokości 16 067 mln zł oraz zysku netto w kwocie 8 345 mln zł.

Osiągnięte w I półroczu 2011 r. przychody ze sprzedaży i zysk netto w wysokości odpowiednio 10 001 mln zł i 4 319 mln zł, stanowią odpowiednio 62 % i 52 % prognozowanych wyników. Uwzględniając zakładaną w budżecie na rok bieżący sprzedaż aktywów telekomunikacyjnych, poziom zaawansowania realizacji prognozy jest wyższy od planowanego.

W związku z wysokim zaawansowaniem realizacji prognozy po 6 miesiącach br. oraz korzystniejszymi od zakładanych warunkami makroekonomicznymi, Jednostka Dominująca przystąpiła do przygotowania korekty Budżetu uwzględniającej weryfikację założeń, w tym: makroekonomicznych, produkcyjnych, inwestycyjnych oraz w zakresie zabezpieczeń.

Tabela 15. Realizacja prognozowanych wyników finansowych KGHM Polska Miedź S.A. po I półroczu 2011 r.

	J.m.	Budżet 2011*	Wykonanie I-VI 2011	Zaawansowanie (%)
Przychody ze sprzedaży	mln zł	16 067	10 001	62,2
Zysk netto	mln zł	8 345	4 319	51,8
Średnioroczne notowania miedzi	USD/t	8 200	9 398	114,6
	zł/t	22 960	26 519	115,5
Średnioroczne notowania srebra	USD/troz	25,00	34,84	139,4
Kurs walutowy	USD/PLN	2,80	2,82	100,7
Produkcja miedzi elektrolitycznej	tys. t	543,0	283,8	52,3
- w tym ze wsadów obcych	tys. t	110,8	58,9	53,2
Produkcja srebra	t	1 027	609	59,3
Jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej z wsadów własnych	zł/t	12 634	10 008	79,2

* Budżet na 2011 rok zatwierdzony 31 stycznia 2011 r. i opublikowany w raporcie bieżącym z tego samego dnia

SPIS TABEL I RYSUNKÓW

TABELE

Tabela 1.	<i>Zakres działalności spółek Grupy Kapitałowej</i>	<i>71</i>
Tabela 2.	<i>Przeciętne zatrudnienie w okresie (etaty).....</i>	<i>73</i>
Tabela 3.	<i>Przychody ze sprzedaży produktów KGHM Polska Miedź S.A.* (tys. zł)</i>	<i>75</i>
Tabela 4.	<i>Wolumen sprzedaży podstawowych produktów KGHM Polska Miedź S.A.</i>	<i>75</i>
Tabela 5.	<i>Wartość sprzedaży podstawowych produktów, towarów i usług spółek zależnych KGHM Polska Miedź S.A.(tys. zł)</i>	<i>76</i>
Tabela 6.	<i>Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wg rynków zbytu (tys. zł).....</i>	<i>78</i>
Tabela 7.	<i>Aktywa (tys. zł)</i>	<i>79</i>
Tabela 8.	<i>Zobowiązania i kapitał własny (tys. zł).....</i>	<i>80</i>
Tabela 9.	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (tys. zł)</i>	<i>81</i>
Tabela 10.	<i>Struktura wyniku finansowego (tys. zł).....</i>	<i>82</i>
Tabela 11.	<i>Dane finansowe KGHM Polska Miedź S.A. (tys. zł).....</i>	<i>83</i>
Tabela 12.	<i>Dane finansowe Grupy Kapitałowej DIALOG S.A. (tys. zł).....</i>	<i>84</i>
Tabela 13.	<i>Dane finansowe DIALOG S.A. (tys. zł)</i>	<i>84</i>
Tabela 14.	<i>Dane finansowe Polkomtel S.A. (tys. zł).....</i>	<i>85</i>
Tabela 15.	<i>Realizacja prognozowanych wyników finansowych KGHM Polska Miedź S.A. po I półroczu 2011 r.</i>	<i>88</i>

RYSUNKI

Rysunek 1.	<i>Schemat Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2011 r.....</i>	<i>66</i>
-------------------	--	-----------

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko /Funkcja	Podpis
26.08.2011 r.	Herbert Wirth	Prezes Zarządu	
26.08.2011 r.	Maciej Tybura	I Wiceprezes Zarządu	
26.08.2011 r.	Wojciech Kędzia	Wiceprezes Zarządu	