

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 2 / 2011

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

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

Za 2 kwartał roku obrotowego **2011** obejmujący okres od **2011-04-01** do **2011-06-30**
Zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł, oraz
śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2011-08-12

KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna
(pełna nazwa emitenta)

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

59 - 301
(kod pocztowy)

M. Skłodowskiej – Curie
(ulica)

(48 76) 74 78 200
(telefon)

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

692-000-00-13
(NIP)

Przemysł surowcowy
(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

LUBIN
(miejscowość)

48
(numer)

(48 76) 74 78 500
(fax)

www.kghm.pl
(www)

390021764
(REGON)

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	2 kwartały narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-06-30	2 kwartały narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-06-30	2 kwartały narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-06-30	2 kwartały narastająco / 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
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XII. 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. Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	249 703	241 106	62 636	60 881

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	2 kwartały narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-06-30	2 kwartały narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-06-30	2 kwartały narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-06-30	2 kwartały narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-06-30
I. Przychody ze sprzedaży	10 000 920	7 199 551	2 520 838	1 798 000
II. Zysk z działalności operacyjnej	5 281 453	2 764 478	1 331 246	690 395
III. Zysk przed opodatkowaniem	5 265 396	2 747 857	1 327 199	686 244
IV. Zysk netto	4 319 004	2 226 638	1 088 651	556 076
V. Inne całkowite dochody	187 443	173 076	47 247	43 224
VI. Łączne całkowite dochody	4 506 447	2 399 714	1 135 898	599 300
VII. Ilość akcji (w szt.)	200 000 000	200 000 000	200 000 000	200 000 000
VIII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	21,60	11,13	5,44	2,78
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 987 760	2 007 059	1 005 157	501 238
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 004 847)	(956 113)	(253 282)	(238 778)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 982)	(5 153)	(752)	(1 287)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	2 979 931	1 045 793	751 123	261 173
	Stan na 2011-06-30	Stan na 2010-12-31	Stan na 2011-06-30	Stan na 2010-12-31
XIII. Aktywa trwałe	11 622 361	12 125 041	2 915 357	3 061 647
XIV. Aktywa obrotowe	12 078 776	7 704 255	3 029 844	1 945 372
XV. Aktywa razem	23 701 137	19 829 296	5 945 201	5 007 019
XVI. Zobowiązania długoterminowe	2 024 522	2 380 314	507 832	601 044
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	5 693 691	2 992 505	1 428 207	755 626
XVIII. Kapitał własny	15 982 924	14 456 477	4 009 162	3 650 349

Spis treści do skonsolidowanego raportu kwartalnego

	Strona
A Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	2
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	2
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	4
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Wybrane dane objaśniające:	6
I Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania	6
1 Wstęp	6
2 Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.	7
3 Zastosowane kursy walutowe	8
4 Zasady rachunkowości	8
II Informacja o istotnych zmianach szacunkowych	9
1 Rezerwy na przyszłe zobowiązania	9
2 Odroczony podatek dochodowy	9
III Aktywa finansowe i rzeczowe	10
IV Wybrane dodatkowe noty objaśniające	12
1 Przychody ze sprzedaży	12
2 Koszty według rodzaju	12
3 Pozostałe przychody operacyjne	13
4 Pozostałe koszty operacyjne	13
5 Koszty finansowe	13
6 Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13
7 Korekty zysku netto w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	14
8 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	14
V Sytuacja i wyniki znaczących spółek	16
VI Cykliczność, sezonowość działalności	17
VII Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	17
VIII Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	17
IX Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	18
X Aktywa i zobowiązania warunkowe	18
XI Segmenty działalności	19
XII Skutek zmian w strukturze gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	24
B Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego	26
C Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.	28
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	28
Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	29
Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	30
Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	31
Wybrane dane objaśniające:	32
I Dodatkowe noty	32
1 Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	32
2 Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	33
3 Przychody ze sprzedaży	34
4 Koszty według rodzaju	34
5 Pozostałe przychody operacyjne	35
6 Pozostałe koszty operacyjne	35
7 Koszty finansowe	36
8 Korekty zysku netto w śródrocznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	36
9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	37
II Pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, zysk lub stratę lub przepływy pieniężne, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ	38
1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi	38
2 Wycena aktywów finansowych i rzeczowych	39
3 Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych	39
4 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięty zysk Spółki	40
5 Zarządzanie ryzykiem finansowym	41
III Aktywa i zobowiązania warunkowe	48

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

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

nota	Okres obrotowy				
	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2011	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011	za 3 miesiące kończące się 30 czerwca 2010 przekształcony	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010 przekształcony	
Przychody ze sprzedaży	A.IV.1	5 874 632	11 221 172	4 212 047	7 811 777
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	A.IV.2	(3 024 677)	(5 690 644)	(2 438 505)	(4 546 164)
Zysk brutto ze sprzedaży		2 849 955	5 530 528	1 773 542	3 265 613
Koszty sprzedaży	A.IV.2	(80 108)	(141 554)	(69 256)	(123 231)
Koszty ogólnego zarządu	A.IV.2	(219 949)	(423 022)	(153 803)	(351 960)
Pozostałe przychody operacyjne	A.IV.3	274 151	701 399	396 586	532 901
Pozostałe koszty operacyjne	A.IV.4	(182 351)	(566 345)	(99 531)	(528 881)
Zysk z działalności operacyjnej		2 641 698	5 101 006	1 847 538	2 794 442
Koszty finansowe	A.IV.5	(10 830)	(21 765)	(13 672)	(25 281)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		123 050	187 755	84 808	155 219
Zysk przed opodatkowaniem		2 753 918	5 266 996	1 918 674	2 924 380
Podatek dochodowy		(470 903)	(950 676)	(347 264)	(524 589)
Zysk netto		2 283 015	4 316 320	1 571 410	2 399 791
Inne całkowite dochody z tytułu:					
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		52 294	25 124	(11 932)	(13 484)
Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		141 000	205 523	284 454	226 961
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		(36 726)	(43 823)	(51 779)	(40 561)
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto		156 568	186 824	220 743	172 916
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		2 439 583	4 503 144	1 792 153	2 572 707
Zysk przypadający:					
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		2 283 137	4 315 554	1 571 027	2 396 363
na udziały niekontrolujące		(122)	766	383	3 428
Łączne całkowite dochody przypadające:					
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		2 439 705	4 502 378	1 791 770	2 569 279
na udziały niekontrolujące		(122)	766	383	3 428
Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)					
- podstawowy		11,42	21,58	7,86	11,98
- rozwodniony		11,42	21,58	7,86	11,98

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej						Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:		Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Ogółem		
		Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne					
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 notcie A.I.4

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

nota	Okres obrotowy	
	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010
	przekształcony	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	4 316 320	2 399 791
Korekty zysku netto	A.IV.7 729 236	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	(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	3 086 957	1 197 077
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	6 096 204	2 343 916
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	5 320	64 024

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Wybrane dane objaśniające

I. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania

1. Wstęp

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

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej stanowi:

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

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

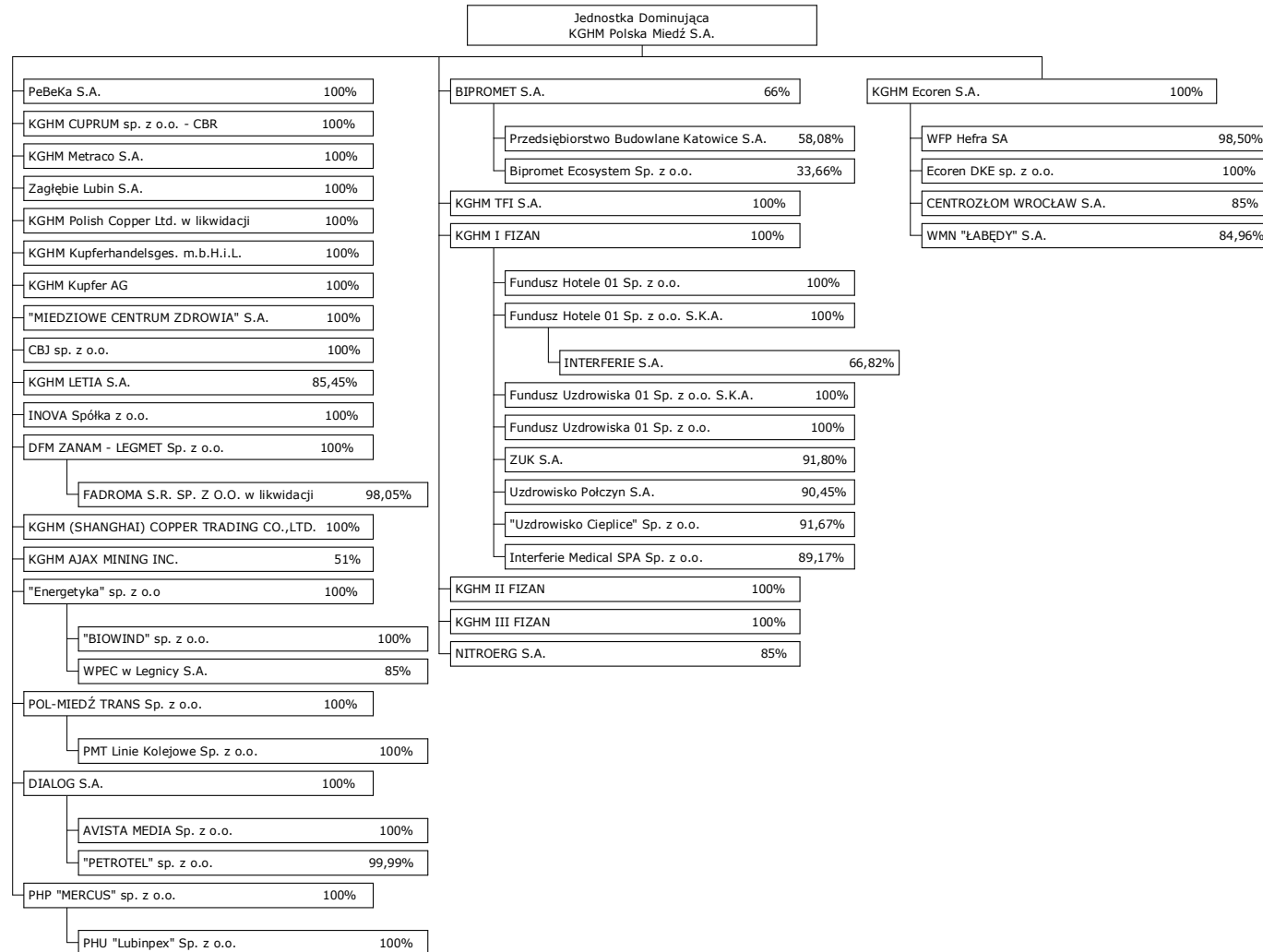
W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi ponadto:

- produkcja 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.

KGHM Polska Miedź S.A.
 Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSR 34
 za okres od 1 kwietnia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

2. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 30 czerwca 2011 r.



Wartość procentowa udziału stanowi udział łączny Grupy Kapitałowej.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

KGHM Polska Miedź S.A. w bieżącym kwartale objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 47 jednostek zależnych oraz wyceniła metodą praw własności dla celów konsolidacji udziały jednej jednostki stowarzyszonej.

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.

Prezentowany raport kwartalny zawiera:

1. śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 kwietnia do 30 czerwca 2011 r., za okres porównywalny od 1 kwietnia do 30 czerwca 2010 r. wraz z wybranymi danymi objaśniającymi do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
2. pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego.

Integralną część raportu stanowi kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 kwietnia do 30 czerwca 2011 r. oraz za okres porównywalny od 1 kwietnia do 30 czerwca 2010 r.

Zarówno śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011 roku jak i śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2011 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

3. Zastosowane kursy walutowe

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

- przeliczenie obrotów, zysku lub straty oraz przepływów pieniężnych za okres 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 2010 i 2011 r.*

4. Zasady rachunkowości

Skrócony skonsolidowany raport finansowy za okres od 1 kwietnia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. został sporządzony zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. powinien być czytany wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 r. oraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym KGHM Polska Miedź S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2010 r.

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

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Standardy i interpretacje obowiązujące Grupę Kapitałową od 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.

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

W zakresie zastosowania nowych standardów i interpretacji Grupa Kapitałowa skorzystała ze zwolnienia określonego w paragrafie 25 MSR 24 tj. z obowiązku ujawniania informacji dotyczącej transakcji przeprowadzanych między Grupą Kapitałową a rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ. W nocy A.IV.8 zostały ujawnione informacje dotyczące powyższych transakcji zawartych w okresie sprawozdawczym i nierozliczonych sald, które są znaczące ze względu na charakter lub ich wielkość. (Informacja o transakcjach Jednostki Dominującej z ww. jednostkami w nocy C.I.9).

II. Informacja o istotnych zmianach szacunkowych

1. Rezerwy na przyszłe zobowiązania

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

1.1 rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu jednorazowych odpraw emerytalnych lub rentowych, nagród jubileuszowych, odpraw pośmiertnych, deputatu węglowego wypłacanego również po okresie zatrudnienia. Skutkiem zmiany szacunku, głównie w wyniku zmian założeń makroekonomicznych, jest wzrost rezerwy w kwocie 13 139 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie zysku w kwocie 10 466 tys. zł),

/narastająco od początku roku obrotowego zmniejszenie zysku w kwocie 9 708 tys. zł/

1.2 rezerw na przyszłe koszty likwidacji (rekultywacji) kopalń w Grupie obejmujące szacunki kosztów likwidacji obiektów technologicznych, dla których obowiązek rekultywacji po zakończeniu działalności wynika z odrębnych przepisów lub przyjętego zwyczaju. Wynikiem zmiany szacunku jest wzrost rezerwy w kwocie 16 900 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 8 915 tys. zł i zwiększenie środków trwałych w kwocie 7 985 tys. zł. Wzrost rezerwy wpłynął na zwiększenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 2 932 tys. zł,

/narastająco od początku roku obrotowego spadek rezerwy w kwocie 41 649 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 14 392 tys. zł i zmniejszenie środków trwałych w kwocie 56 041 tys. zł/

1.3 rezerw na przyszłe koszty wynagrodzeń wraz z narzutami w kwocie 199 862 tys. zł, wypłacanych (zgodnie z postanowieniami Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy) z okazji świąt branżowych i po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego.

/stan rezerwy na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosi 387 159 tys. zł/

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

2. Odroczony podatek dochodowy

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

W bieżącym kwartale nastąpił spadek aktywa podatkowego w kwocie 23 862 tys. zł, z którego:

- 23 945 tys. zł rozliczono na zmniejszenie zysku,
- 83 tys. zł rozliczono na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

/narastająco od początku roku obrotowego w aktywie na odroczony podatek dochodowy nastąpił wzrost aktywa podatkowego w kwocie 39 570 tys. zł, który rozliczono:

- na zwiększenie zysku 18 991 tys. zł,
- na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających 17 455 tys. zł.

Pozostałe zwiększenie aktywa w kwocie 3 124 tys. zł stanowi stan aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jednostki zależnej na dzień objęcia kontrolą przez Grupę Kapitałową./

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

W rezerwie na odroczony podatek dochodowy w bieżącym kwartale nastąpił wzrost w kwocie 30 482 tys. zł, z którego:

- 6 327 tys. zł rozliczono na zwiększenie zysku,
- 36 809 tys. zł rozliczono na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

/narastająco od początku roku obrotowego w rezerwie na odroczony podatek dochodowy wzrost rezerwy w kwocie 120 278 tys. zł, rozliczono:

- *na zmniejszenie zysku* *58 938 tys. zł*
- *na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży* *61 278 tys. zł.*

Pozostałe zwiększenie rezerwy w kwocie 62 tys. zł stanowi stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego jednostki zależnej na dzień objęcia kontrolą przez Grupę Kapitałową. /

Po skompensowaniu aktywa z rezerwą, wartość aktywa podatkowego na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości 499 009 tys. zł, a wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowi 120 162 tys. zł.

III. Aktywa finansowe i rzeczowe

W bieżącym kwartale zmiany w aktywach finansowych dotyczyły:

1. w inwestycjach w jednostki stowarzyszone :

- zastosowania wyceny metodą praw własności, która spowodowała zmniejszenie inwestycji w kwocie 126 963 tys. zł,
- odpisu amortyzacyjnego wartości niematerialnych Polkomtel S.A., rozpoznanych w ostatecznym rozliczeniu nabycia akcji spółki w kwocie 4 612 tys. zł,
- przekwalifikowania akcji spółki Polkomtel S.A. do aktywów przeznaczonych do sprzedaży na podstawie zawartej w dniu 30 czerwca 2011 r. przedwstępnej umowy na sprzedaż akcji Polkomtel S.A. Zgodnie z MSSF 5 bezpośrednio przed przekwalifikowaniem akcji ustalono ich wartość bilansową metodą praw własności w kwocie 1 359 568 tys. zł i w tej samej wysokości dokonano przekwalifikowania jako niższej z dwóch: wartości bilansowej tego aktywa a wartości godziwej akcji pomniejszonej o koszty zbycia. (Szczegółowe informacje dot. umowy sprzedaży akcji Polkomtel S.A. znajdują się w raporcie w części C.II.1)

/narastająco od początku roku obrotowego zmiany dotyczyły:

- *nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej w kwocie 450 tys. zł,*
- *zastosowania wyceny metodą praw własności, która spowodowała zmniejszenie inwestycji w kwocie 62 259 tys. zł,*
- *odpisu amortyzacyjnego wartości niematerialnych Polkomtel S.A., rozpoznanych w ostatecznym rozliczeniu nabycia akcji spółki w kwocie 9 224 tys. zł,*
- *przekwalifikowania akcji spółki Polkomtel S.A. do aktywów przeznaczonych do sprzedaży w kwocie 1 359 568 tys. zł/*

2. w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży

- a) **długoterminowych** – rozliczenia w inne całkowite dochody dodatniej wyceny aktywów na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie 52 727 tys. zł.

/narastająco od początku roku obrotowego zmiany dotyczyły:

- *nabycia akcji spółek notowanych w kwocie 438 447 tys. zł,*
- *rozliczenia w inne całkowite dochody dodatniej wyceny aktywów na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie 27 209 tys. zł.*
- *zwiększenia aktywów w kwocie 6 tys. zł, które stanowią wartość bilansową aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jednostki zależnej na dzień objęcia kontrolą przez Grupę Kapitałową/*

- b) **krótkoterminowych** – nabycia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w kwocie 529 318 tys. zł, nabycia obligacji skarbowych w kwocie 8 000 tys. zł, zbycia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w kwocie 510 048 tys. zł, rozliczenia w inne całkowite dochody ujemnej wyceny w kwocie 433 tys. zł.

/narastająco od początku roku obrotowego zmiany dotyczyły:

- *nabycia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w kwocie 1 139 365 tys. zł oraz obligacji skarbowych w kwocie 7 999 tys. zł,*
- *zbycia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w kwocie 1 013 919 tys. zł,*
- *rozliczenia w inne całkowite dochody wyceny w kwocie 2 236 tys. zł,*
- *zmniejszenia z tytułu realizacji aktywa w kwocie 4 321 tys. zł /*

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

3. w aktywach finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności

- a) **długoterminowych** - nabycia aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych w kwocie 1 090 tys. zł oraz przekwalifikowania do aktywów długoterminowych z aktywów krótkoterminowych utrzymywanych do terminu wymagalności środków funduszu w kwocie 2 694 tys. zł, których wykorzystanie nie nastąpi w okresie 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego,

/narastająco od początku roku obrotowego zmiany dotyczyły nabycia aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych w kwocie 23 499 tys. zł oraz zwiększenia z tytułu przekwalifikowania do aktywów długoterminowych utrzymywanych do terminu wymagalności środków funduszu w kwocie 2 694 tys. zł, których wykorzystanie nie nastąpi w okresie 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego/

- b) **krótkoterminowych** – zmniejszenia z tytułu przekwalifikowania do długoterminowych aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności środków funduszu w kwocie 2 694 tys. zł, których wykorzystanie nie nastąpi w okresie 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

/narastająco od początku roku obrotowego zmiany dotyczyły przekwalifikowania do aktywów długoterminowych utrzymywanych do terminu wymagalności środków funduszu w kwocie 2 694 tys. zł, których wykorzystanie nie nastąpi w okresie 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego/

4. w **pochoźnych instrumentach finansowych (aktywa i zobowiązania)** - wzrostu wartości godziwej otwartych instrumentów pochoźnych na dzień 30 czerwca 2011 roku w wyniku zmiany warunków makroekonomicznych. Jednocześnie, w wyniku tych zmian transakcje pochoźne, których data rozliczenia przypadała na II kwartał 2011 roku, rozliczyły się wynikiem dodatnim. Zysk lub strata bieżącego kwartału został uznany kwotą 110 280 tys. zł. Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochoźnych Jednostki Dominującej znajdują się w części C.II.5 niniejszego raportu.

/narastająco od początku roku obrotowego zysk lub strata został uznany kwotą 167 150 tys. zł/

5. w **należnościach finansowych** – utworzenia odpisu aktualizującego w kwocie 2 871 tys. zł (nadwyżka odpisów utworzonych w kwocie 5 734 tys. zł nad rozwiązanymi w kwocie 2 863 tys. zł).

/narastająco od początku roku obrotowego nadwyżka odpisów utworzonych nad rozwiązanymi w kwocie 6 543 tys. zł/

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

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

rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	
- utworzenia odpisu	1 998 tys. zł
- rozwiązania odpisu	716 tys. zł
<i>/narastająco od początku roku obrotowego</i>	
- utworzenia odpisu	6 655 tys. zł
- rozwiązania odpisu	716 tys. zł/
należności niefinansowych	
- utworzenia odpisu	803 tys. zł
- odwrócenie odpisu	377 tys. zł
<i>/narastająco od początku roku obrotowego</i>	
- utworzenia odpisu	803 tys. zł
- odwrócenia odpisu	754 tys. zł/
zapasów	
- utworzenia odpisu	960 tys. zł
- odwrócenia odpisu	423 tys. zł
<i>/narastająco od początku roku obrotowego</i>	
- utworzenia odpisu	1 119 tys. zł
- odwrócenia odpisu	1 235 tys. zł/

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

	Okres obrotowy		
	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010
Nabycie	555 207	1 407 668	461 701
Sprzedaż netto	1 756	1 878	1 150

Umowne zobowiązania inwestycyjne nieuwjęte 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

IV. Wybrane dodatkowe noty objaśniające

1. Przychody ze sprzedaży

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2011	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2010	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	5 102 104	9 743 585	3 864 501	7 121 554
Energia	37 058	54 266	11 361	50 508
Usługi	239 291	465 967	195 243	401 935
Maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	8 531	9 179	3 791	9 385
Towary	248 462	496 285	62 963	112 121
Odpady i materiały	6 386	11 413	1 107	3 684
Pozostałe wyroby	232 800	440 477	73 081	112 590
Razem	5 874 632	11 221 172	4 212 047	7 811 777

2. Koszty według rodzaju

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2011	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2010	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	230 496	462 315	208 223	415 475
Koszty świadczeń pracowniczych	927 299	1 803 456	800 139	1 649 221
Zużycie materiałów i energii	1 485 633	3 174 654	1 316 635	2 639 490
Usługi obce	376 516	717 599	338 937	612 901
Podatki i opłaty	99 372	196 378	89 007	180 068
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	23 104	36 998	15 009	24 963
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	9 830	17 046	7 276	13 256
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych	2 401	2 460	1 489	1 834
Pozostałe koszty	20 772	31 662	12 062	26 582
Razem koszty rodzajowe	3 175 423	6 442 568	2 788 777	5 563 790
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	174 243	297 902	41 730	76 137
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	107 680	(220 146)	(25 173)	(365 133)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(132 612)	(265 104)	(143 770)	(253 439)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu	3 324 734	6 255 220	2 661 564	5 021 355

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2011	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2010	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	227 582	630 371	366 622	485 598
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	178 733	538 022	236 059	343 157
Odsetki	40 438	77 323	16 352	24 995
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-	114 401	114 401
Zyski z tytułu zbycia	7 665	14 145	-	896
Zyski / (straty) z tytułu wyceny długoterminowych zobowiązań finansowych	153	204	(572)	-
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek i należności	593	677	382	2 149
Przychody z dywidend	27 317	27 462	-	64
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	19 252	43 566	29 964	47 239
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	274 151	701 399	396 586	532 901

4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2011	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2010	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	165 482	517 879	77 709	481 736
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	130 623	454 449	127 136	477 732
Odsetki	87	163	24	39
Straty / (zyski) z tytułu różnic kursowych	32 077	56 949	(53 291)	-
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	-	-	542	542
Straty z tytułu zbycia	1 141	1 143	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości pożyczek i należności	1 554	5 175	3 298	3 423
Pozostałe koszty/straty operacyjne	16 869	48 466	21 822	47 145
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	182 351	566 345	99 531	528 881

5. Koszty finansowe

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2011	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2010	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010
Koszty odsetek	2 561	5 116	3 655	7 905
Zmiany wysokości rezerw i zobowiązań wynikające z przybliżenia czasu uregulowania zobowiązania (efekt odwracania dyskonta)	8 539	16 458	8 394	16 964
Pozostałe koszty finansowe	(270)	191	1 623	412
Ogółem koszty finansowe	10 830	21 765	13 672	25 281

6. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

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

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

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

	Okres obrotowy	
	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	950 676	524 589
Amortyzacja	462 315	415 475
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	(10 017)	233
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

8. Transakcje z podmiotami powiązanimi

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2011	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2010	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010
Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym				
Jednostkom stowarzyszonym	1 624	2 925	819	1 739
Pozostałym podmiotom powiązanym	113	185	23	114
Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	1 737	3 110	842	1 853

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2011	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2010	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych				
Od jednostek stowarzyszonych	2 107	4 435	1 760	3 217
Od pozostałych podmiotów powiązanych	7 238	16 075	5 826	11 485
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	9 345	20 510	7 586	14 702

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności od podmiotów powiązanych		
Od jednostek stowarzyszonych	251 378	734
w tym: z tytułu dywidendy od jednostki stowarzyszonej przeznaczonej do sprzedaży	250 013	-
Od pozostałych podmiotów powiązanych	6 311	2 251
Razem, należności od podmiotów powiązanych	257 689	2 985

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

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

W trakcie bieżącego kwartału nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych między spółkami Grupy Kapitałowej a rządem oraz jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę, współkontrolę lub wywiera na nie znaczący wpływ, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy zakres i kwotę.

/narastająco od początku roku obrotowego 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 218 371 tys. zł (narastająco od początku roku obrotowego - 380 410 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).

	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

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

V. Sytuacja i wyniki znaczących spółek

DIALOG S.A.

W odniesieniu do spółki Telefonii Dialog S.A. na dzień kończący okres sprawozdawczy Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. 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 Telefonii Dialog S.A. nie wystąpiły zmiany, które zgodnie z MSSF 5 zobowiązywałyby do przekwalifikowania w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywów i zobowiązań Telefonii Dialog do kategorii aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży.

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 (na dzień 30 czerwca 2011 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu w kwocie 1 058 243 tys. zł, w sprawozdaniu jednostkowym Jednostki Dominującej w kwocie 1 160 609 tys. zł).

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.

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

	Okres obrotowy		Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2011	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2010	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010
Przychody ze sprzedaży	125 566	256 673	129 482	260 624
Wynik na sprzedaży	7 161	17 393	3 237	16 130
Zysk z działalności operacyjnej	12 476	25 878	7 393	22 155
EBITDA	34 293	69 694	28 819	64 770
Zysk przed opodatkowaniem	11 958	24 670	6 236	19 393
Zysk netto	10 217	20 147	6 987	21 800

Dane finansowe DIALOG S.A. (tys. zł)

	Okres obrotowy		Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2011	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2010	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010
Przychody ze sprzedaży	118 136	240 187	122 657	247 167
Wynik na sprzedaży	5 905	14 934	1 816	13 320
Zysk z działalności operacyjnej	10 729	22 984	5 900	19 172
EBITDA	30 418	62 484	25 117	57 371
Zysk przed opodatkowaniem	10 261	21 878	4 812	16 562
Zysk netto	9 092	18 169	5 737	19 428

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 porównaniu do zysku netto osiągniętego w I półroczu 2010 r. 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 półrocza 2011 r. wyniosła 155,5 tys.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Liczba aktywnych usług IPTV (televizja 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”.

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.

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

	Okres obrotowy		Okres obrotowy	
	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2011*	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2010	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010
Przychody ze sprzedaży	1 838 715	3 599 957	1 933 509	3 765 816
Wynik na sprzedaży	403 539	733 527	488 530	828 083
Zysk z działalności operacyjnej	455 462	1 002 923	488 677	849 316
EBITDA	769 663	1 650 682	823 108	1 520 207
Zysk przed opodatkowaniem	429 811	945 305	430 099	785 701
Zysk netto	347 264	769 190	347 450	636 118

*dane finansowe Polkomtel S.A. za I kwartał 2011 r. opublikowane w raporcie kwartalnym (QSr 1 2011) uległy zmianie w związku z korektą wynikającą z zakończenia badania ksiąg.

W I półroczu 2011 r. Polkomtel S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży o 4 % niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wynik 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, 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. 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 w kwocie 250 013 tys. zł została wypłacona 29 lipca 2011 r.

VI. Cykliczność, sezonowość działalności

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

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

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

VIII. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

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.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

IX. 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 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.

X. Aktywa i zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2011	Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Aktywa warunkowe	283 124	(8 056)
Otrzymane gwarancje	203 523	24 642
Sporne sprawy budżetowe	25 462	(13 302)
Należności wekslowe	19 171	(21 035)
Prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	34 953	1 624
Pozostałe tytuły	15	15
Zobowiązania warunkowe	283 584	46 954
Zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń	40 206	7 309
Zobowiązania wekslowe	116 755	35 825
Sprawy sporne, sądowe w toku	15 240	(986)
Zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych	1 522	(953)
Zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	109 669	5 571
Pozostałe tytuły	192	188

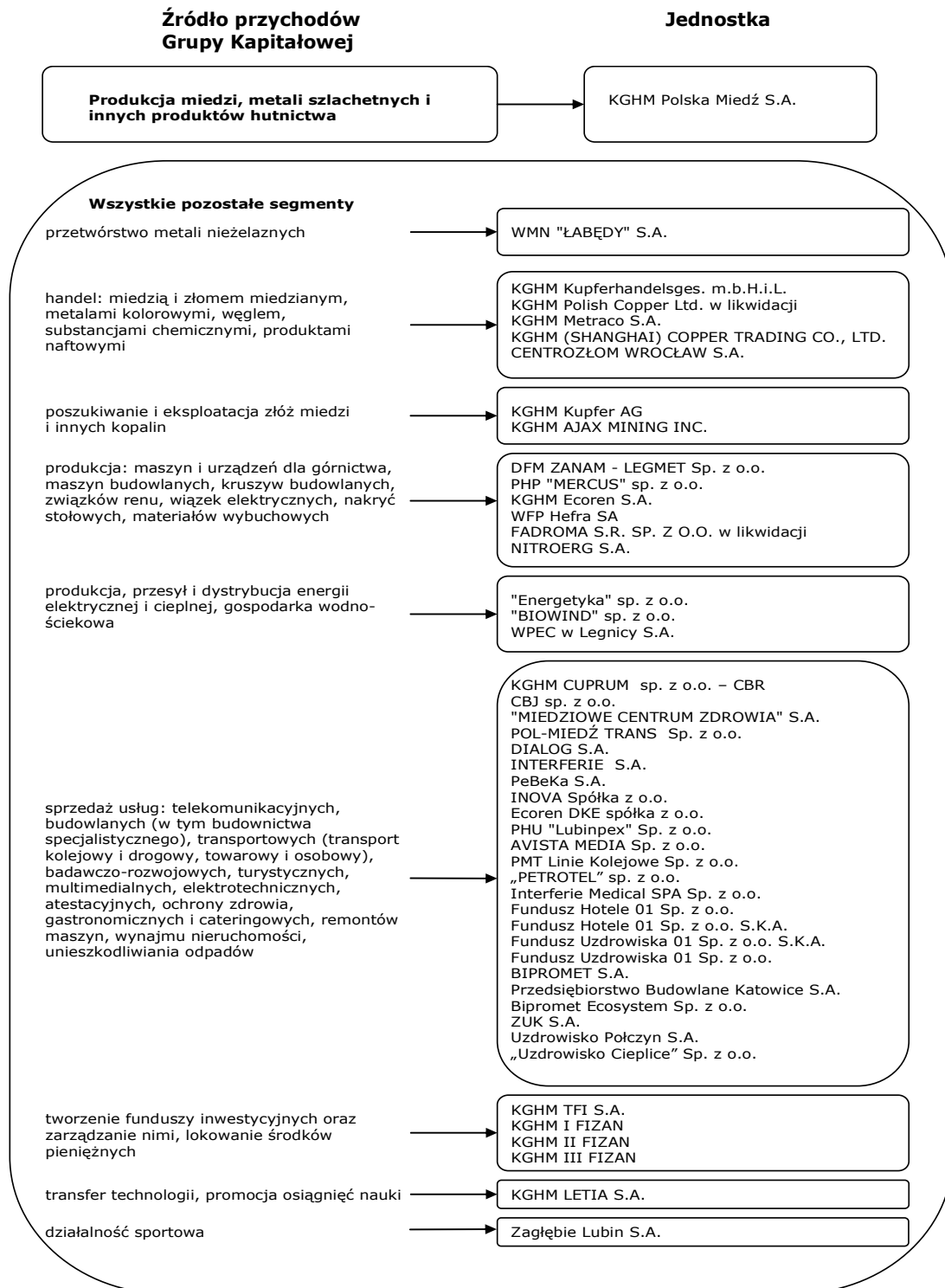
Wartości pozycji aktywów i zobowiązań warunkowych ustalone zostały na podstawie szacunków.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

XI. Segmenty 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”.



A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

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

	Okres obrotowy za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 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 trwałe 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

Okres obrotowy za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 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.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (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) skonsolidowane	Dane
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
Okres obrotowy za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010 r.					
Nakłady na aktywa trwałe	414 899	86 401	-	(4 187)	497 113

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

Zyski lub straty segmentów

Okres obrotowy za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010 r.					
	Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa	Wszystkie pozostałe segmenty	Korekty *	Wyłączenia konsolidacyjne (zgodnie z MSR 27)	Dane skonsolidowane
Przychody ze sprzedaży <i>w tym:</i>	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 trwale 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.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (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.

	Okres obrotowy	
	za 6 miesięcy kończący się	za 6 miesięcy kończący się
	30 czerwca 2011	30 czerwca 2010
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
Włochy	649 887	264 746
Czechy	723 515	541 785
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 w wysokości 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.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

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

Zmiany w okresie od 1 kwietnia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.

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 finansowym.

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 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 roku podjęło uchwałę o rozwiązaniu i likwidacji spółki z dniem 1 czerwca 2011 roku. 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.

Zmiany w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r.

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 kapitału podstawowego wkładem pieniężnym, jak poniżej:

- dnia 3 lutego 2011 r. w spółce Uzdrowisko Połczyn S.A. w wysokości 1 000 tys. zł co stanowi 0,54% udziału w kapitale akcyjnym i zwiększa udział Grupy Kapitałowej do 90,45%. Wszystkie środki gwarantowanego podwyższenia zostaną przeznaczone na nabycie lub zwiększenie wartości środków trwałych Spółki.

- dnia 8 lutego 2011 r. w spółce „Uzdrowisko Cieplice” Sp. z o.o. w wysokości 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.

Ponadto dnia 4 stycznia 2011 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału podstawowego w spółce Zespół Uzdrowisk 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 podstawowych w/w spółek w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zwiększono kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej i zmniejszono kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym o kwotę 261 tys. zł.

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (kontynuacja)

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 8 022 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 31 marca 2011 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 41 621 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 556 tys. zł.(od dnia nabycia do 30 czerwca 2011 r. przychody ze sprzedaży 111 541 tys. zł oraz zysk netto 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 nowych projektów zasobowych (zgodnie z realizacją strategii powiększenia bazy zasobowej rud miedzi).

B. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego

Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2011, w świetle wyników zaprezentowanych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

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

W raporcie bieżącym z dnia 31 stycznia 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. opublikowała prognozę wyników Spółki na rok 2011. Zgodnie z powyższą prognozą KGHM Polska Miedź S.A. zakłada osiągnięcie przychodów ze sprzedaży w 2011 roku na poziomie 16 067 mln zł i zysku netto na poziomie 8 345 mln zł.

Osiągnięte w I półroczu 2011 r. przychody ze sprzedaży w wysokości 10 001 mln zł i wynik netto 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 KGHM Polska Miedź S.A. przystąpiła do przygotowania korekty Budżetu uwzględniającej weryfikację założeń, w tym: makroekonomicznych, produkcyjnych, inwestycyjnych oraz w zakresie zabezpieczeń.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji KGHM Polska Miedź S.A. w okresie od przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu kwartalnego

Na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2011 roku, tj. na dzień 13 maja 2011 roku, jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. był Skarb Państwa, który posiadał 63 589 900 akcji KGHM Polska Miedź S.A. - co stanowi 31,79% kapitału zakładowego i daje prawo do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu KGHM Polska Miedź S.A. (na podstawie zawiadomienia z dnia 12 stycznia 2010 roku).

Po przekazaniu skonsolidowanego raportu za I kwartał 2011 roku KGHM Polska Miedź S.A. nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o zmianie struktury własności znacznych pakietów akcji.

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

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

Członkowie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2011 roku, tj. na dzień 13 maja 2011 roku, nie posiadali akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich. Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, stan ten nie uległ zmianie do dnia przekazania niniejszego raportu.

Członkowie Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2011 roku, tj. na dzień 13 maja 2011 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, nie posiadali akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich. 15 czerwca 2011 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W okresie od przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2011 roku, Spółka nie otrzymała od Członków Rady Nadzorczej informacji o zbyciu/nabyciu akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich.

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

Na dzień 30 czerwca 2011 roku łączna wartość toczących się postępowań, przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych i organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań i wierzytelności KGHM Polska Miedź S.A. i jednostek od niej zależnych, nie stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

B. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego (kontynuacja)

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

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki a także nie udzieliły gwarancji na rzecz jednego podmiotu lub jednostki zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

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

W drugim kwartale 2011 roku, poza wymienionymi w komentarzu do raportu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

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

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

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

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

Ponadto znaczący wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. może mieć transakcja zbycia akcji Polkomtel S.A. oraz potencjalna realizacja sprzedaży akcji DIALOG S.A.

Transakcja zbycia akcji Polkomtel S.A.

Dnia 30 czerwca 2011 roku została zawarta przedwstępna umowa sprzedaży 100% akcji spółki Polkomtel S.A., w tym całego posiadanego przez KGHM Polska Miedź S.A. pakietu akcji tej spółki tj 24,39%. Szczegółowe informacje dot. umowy znajdują się w niniejszym raporcie w części C.II.1.

Zaawansowanie procesu oferowania do zbycia akcji DIALOG S.A.

Sprzedaż 100% akcji spółki DIALOG S.A. uzależniona jest od uzyskania satysfakcjonujących dla KGHM Polska Miedź S.A. warunków transakcji. Aktualnie trwa proces uzupełniającego badania due diligence przez wybranych oferentów.

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

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Nota	Stan na dzień	
	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	6 590 422	6 551 111
Wartości niematerialne	101 844	86 718
Akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych	2 823 583	2 643 046
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	-	1 159 947
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	263 930	359 833
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 215 481	749 824
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	110 308	84 115
Pochodne instrumenty finansowe	430 144	403 839
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	86 649	86 608
	11 622 361	12 125 041
Aktywa obrotowe		
Zapasy	2 489 797	2 011 393
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 920 463	2 393 986
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	517 335	405 193
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	1 436	4 129
Pochodne instrumenty finansowe	360 831	294 021
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 628 964	2 595 529
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 159 950	4
	12 078 776	7 704 255
RAZEM AKTYWA	23 701 137	19 829 296
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	2 000 000	2 000 000
Inne skumulowane całkowite dochody	398 602	211 159
Zyski zatrzymane	13 584 322	12 245 318
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	15 982 924	14 456 477
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 965	14 249
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 637	8 490
Pochodne instrumenty finansowe	411 884	711 580
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 131 189	1 128 246
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	463 847	517 749
C. I. 2	2 024 522	2 380 314
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 548 954	1 727 939
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 947	2 965
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	660 443	668 924
Pochodne instrumenty finansowe	366 555	481 852
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	99 355	93 041
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	15 437	17 784
C. I. 2	5 693 691	2 992 505
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	7 718 213	5 372 819
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	23 701 137	19 829 296

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

Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

Nota	Okres obrotowy				
	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2011	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2010	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010	
Przychody ze sprzedaży	C. I. 3	5 227 432	10 000 920	3 925 023	7 199 551
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	C. I. 4	(2 490 807)	(4 707 358)	(2 229 276)	(4 116 755)
Zysk brutto ze sprzedaży		2 736 625	5 293 562	1 695 747	3 082 796
Koszty sprzedaży	C. I. 4	(30 843)	(58 794)	(27 607)	(48 808)
Koszty ogólnego zarządu	C. I. 4	(176 763)	(325 782)	(112 896)	(269 265)
Pozostałe przychody operacyjne	C. I. 5	504 383	914 974	395 756	512 916
Pozostałe koszty operacyjne	C. I. 6	(173 519)	(542 507)	(92 659)	(513 161)
Zysk z działalności operacyjnej		2 859 883	5 281 453	1 858 341	2 764 478
Koszty finansowe	C. I. 7	(8 015)	(16 057)	(9 293)	(16 621)
Zysk przed opodatkowaniem		2 851 868	5 265 396	1 849 048	2 747 857
Podatek dochodowy		(491 258)	(946 392)	(347 803)	(521 219)
Zysk netto		2 360 610	4 319 004	1 501 245	2 226 638
INNE CAŁKOWITE DOCHODY Z TYTUŁU:					
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		52 727	25 888	(11 448)	(13 287)
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych		141 000	205 523	284 454	226 961
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		(36 808)	(43 968)	(51 871)	(40 598)
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto		156 919	187 443	221 135	173 076
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		2 517 529	4 506 447	1 722 380	2 399 714
Zysk na akcję w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)					
- podstawowy		11,80	21,60	7,51	11,13
- rozwodniony		11,80	21,60	7,51	11,13

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

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:				Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	Zyski zatrzymane	
Stan na 1 stycznia 2011 r.	2 000 000	121 385	89 774	12 245 318	14 456 477
Dywidenda za 2010 r. uchwalona, niewypłacona	-	-	-	(2 980 000)	(2 980 000)
Łączne całkowite dochody	-	20 969	166 474	4 319 004	4 506 447
Stan na 30 czerwca 2011 r.	2 000 000	142 354	256 248	13 584 322	15 982 924
Stan na 1 stycznia 2010 r.	2 000 000	1 489	125 739	8 276 729	10 403 957
Dywidenda za 2009 r. uchwalona, niewypłacona	-	-	-	(600 000)	(600 000)
Łączne całkowite dochody	-	(10 762)	183 838	2 226 638	2 399 714
Stan na 30 czerwca 2010 r.	2 000 000	(9 273)	309 577	9 903 367	12 203 671

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

Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	Okres obrotowy	
	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	4 319 004	2 226 638
Korekty zysku netto	C. I. 8 571 694	138 795
Podatek dochodowy zapłacony	(902 938)	(358 374)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 987 760	2 007 059
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych jednostek zależnych	(180 985)	(60 973)
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1 565 831)	(433 746)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(583 918)	(435 571)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 069	2 319
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	-
Pożyczki udzielone	-	(40 000)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	2 515	9 515
Odsetki otrzymane	9 972	2 228
Dywidendy otrzymane	-	24 051
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(41 397)	(9 185)
Inne wydatki inwestycyjne	(1 795)	(2 517)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 004 847)	(956 113)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu spłaty pożyczek	-	(2 000)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 976)	(3 094)
Odsetki zapłacone	(6)	(59)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 982)	(5 153)
Przepływy pieniężne netto razem	2 979 931	1 045 793
Zyski z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	53 504	11 493
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 033 435	1 057 286
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	2 595 529	975 198
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	5 628 964	2 032 484
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 413	63 820

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

Wybrane dane objaśniające

I. Dodatkowe noty

1. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

	Okres obrotowy		
	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010
Nabycie	418 987	1 226 024	396 469
Sprzedaż netto	-	123	92

Umowne zobowiązania inwestycyjne, nieujęte w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 088 809	721 753
Nabycie wartości niematerialnych	26 057	15 725
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	1 114 866	737 478

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

2. Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy
Stan rezerw na 1 stycznia 2011	535 533	514 006	5 600	1 975	13 952
Zwiększenia	27 579	25 177	116	1 265	1 021
Zmniejszenia	(83 828)	(80 370)	(267)	(1 425)	(1 766)
Stan rezerw na 30 czerwca 2011	479 284	458 813	5 449	1 815	13 207
z tego :					
rezerwy długoterminowe	463 847	447 594	4 630	-	11 623
rezerwy krótkoterminowe	15 437	11 219	819	1 815	1 584

	OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy
Stan rezerw na 1 stycznia 2010	533 306	510 903	5 307	1 507	15 589
Zwiększenia	128 686	118 821	4 838	1 271	3 756
Zmniejszenia	(126 459)	(115 718)	(4 545)	(803)	(5 393)
Stan rezerw na 31 grudnia 2010	535 533	514 006	5 600	1 975	13 952
z tego :					
rezerwy długoterminowe	517 749	500 739	4 546	-	12 464
rezerwy krótkoterminowe	17 784	13 267	1 054	1 975	1 488

	OGÓŁEM	koszty likwidacji kopalń i innych obiektów technologicznych	koszty likwidacji środków trwałych	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	pozostałe rezerwy
Stan rezerw na 1 stycznia 2010	533 306	510 903	5 307	1 507	15 589
Zwiększenia	70 224	67 427	-	280	2 517
Zmniejszenia	(18 513)	(15 480)	-	(648)	(2 385)
Stan rezerw na 30 czerwca 2010	585 017	562 850	5 307	1 139	15 721
z tego :					
rezerwy długoterminowe	569 570	555 691	-	-	13 879
rezerwy krótkoterminowe	15 447	7 159	5 307	1 139	1 842

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

3. Przychody ze sprzedaży

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2011	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2010	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	5 163 623	9 869 504	3 876 858	7 089 732
Sól	17 254	36 735	9 278	28 232
Usługi	14 195	29 171	13 590	28 766
Pozostałe wyroby	3 481	6 566	2 697	5 468
Towary	15 444	33 058	13 196	28 459
Odpady i materiały produkcyjne	13 308	25 729	9 321	18 747
Pozostałe materiały	127	157	83	147
Razem	5 227 432	10 000 920	3 925 023	7 199 551

4. Koszty według rodzaju

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2011	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2010	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	164 497	331 239	151 590	306 126
Koszty świadczeń pracowniczych	695 383	1 365 620	629 909	1 311 770
Zużycie materiałów i energii	1 289 229	2 802 068	1 270 849	2 541 300
Usługi obce	317 035	582 702	251 669	473 461
Podatki i opłaty	80 420	158 206	73 467	148 948
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	11 772	17 494	5 914	10 845
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	6 569	11 390	4 988	8 577
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych	2 285	2 335	1 049	1 340
Pozostałe koszty	5 127	8 747	2 058	4 413
Razem koszty rodzajowe	2 572 317	5 279 801	2 391 493	4 806 780
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	25 291	52 368	20 503	43 832
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	139 480	(170 800)	(23 222)	(372 814)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(38 675)	(69 435)	(18 995)	(42 970)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu	2 698 413	5 091 934	2 369 779	4 434 828

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

5. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2011	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2010	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	220 457	616 388	363 358	477 282
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	175 582	530 497	234 872	339 770
Zyski z tytułu zbycia	7 665	14 145	-	896
Zyski/(Straty) z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	153	204	(572)	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-	113 594	113 594
Odsetki	37 057	71 517	15 401	22 959
Odwrocenie odpisu aktualizującego pozostałe należności	-	25	63	63
Przychody z dywidend	277 330	277 330	24 051	24 051
Pozostałe przychody / zyski operacyjne	6 596	21 256	8 347	11 583
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	504 383	914 974	395 756	512 916

6. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2011	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2010	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczanych do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	161 033	508 281	78 327	478 885
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	130 633	453 598	124 903	475 242
Odsetki	46	84	2	9
Straty/(Zyski) z tytułu różnic kursowych	28 862	49 871	(50 209)	-
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	-	-	542	542
Odpis z tytułu utraty wartości pożyczki	3	6	3	6
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności	1 489	4 722	3 086	3 086
Pozostałe koszty / straty operacyjne	12 486	34 226	14 332	34 276
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	173 519	542 507	92 659	513 161

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

7. Koszty finansowe

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się	za 6 miesięcy kończący się	za 3 miesiące kończący się	za 6 miesięcy kończący się
	30 czerwca 2011	30 czerwca 2011	30 czerwca 2010	30 czerwca 2010
Koszty odsetek	147	43	194	528
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązań (efekt odwracania dyskonta)	7 887	15 806	8 039	15 870
Pozostałe koszty finansowe	(19)	208	1 060	223
Ogółem koszty finansowe	8 015	16 057	9 293	16 621

8. Korekty zysku netto w śródrocznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy	
	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	946 392	521 219
Amortyzacja	331 239	306 126
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(286 471)	(25 937)
Zyski z tytułu różnic kursowych	(52 389)	(9 520)
Zmiana stanu rezerw	9 050	60 467
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	(219 006)	(199 264)
Przekwalifikowanie innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych	(83 577)	(82 294)
Inne korekty	(7 879)	3 769
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(65 665)	(435 771)
Zapasy	(478 260)	(228 334)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	425 417	(284 151)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(12 822)	76 714
Ogółem korekty zysku netto	571 694	138 795

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

9. Transakcje z podmiotami powiązanimi

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2011	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2010	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010
Przychody ze zbycia jednostkom powiązanim				
Jednostkom zależnym	181 413	364 961	275 527	507 670
Jednostce stowarzyszonej przeznaczonej do sprzedaży	39	78	42	79
Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanim	181 452	365 039	275 569	507 749

W okresie od 1 kwietnia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. KGHM Polska Miedź S.A. ujęła w pozostałych przychodach operacyjnych dywidendę od jednostki stowarzyszonej w kwocie 250 013 tys. zł.

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

W okresie porównywalnym od 1 kwietnia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. pozostałe przychody operacyjne z tytułu dywidendy od jednostki stowarzyszonej w kwocie 24 051 tys. zł. (W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. w kwocie 24 051 tys. zł).

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2011	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2010	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych				
Od jednostek zależnych	949 601	2 155 043	1 097 250	2 060 306
Od jednostki stowarzyszonej przeznaczonej do sprzedaży	393	701	322	603
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	949 994	2 155 744	1 097 572	2 060 909

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
Od jednostek zależnych	267 803	202 777
Od jednostki stowarzyszonej przeznaczonej do sprzedaży	250 039	28
w tym z tytułu dywidendy	250 013	-
Razem, należności od podmiotów powiązanych	517 842	202 805

	Stan na dzień	
	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
Wobec jednostek zależnych	247 263	317 968
Wobec jednostki stowarzyszonej przeznaczonej do sprzedaży	254	276
Razem, zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	247 517	318 244

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

/narastająco od początku roku obrotowego 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./

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

Pozostałe transakcje zawarte przez Spółkę z rządem oraz z jednostkami, nad którymi ten rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę lub ma na nie znaczący wpływ, które były znaczące zbiorowo, wchodziły w zakres normalnych, codziennych operacji gospodarczych, przeprowadzonych na zasadach rynkowych. Transakcje dotyczyły zakupów przez Spółkę materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej (paliwa, energia, usługi transportowe). Obroty z tytułu tych transakcji w bieżącym okresie sprawozdawczym wyniosły 203 144 tys. zł.

/narastająco od początku roku obrotowego – 343 757 tys. zł/, a nierozliczone salda zobowiązań z tytułu tych transakcji na dzień 30 czerwca 2011 r. wyniosły 55 242 tys. zł /na dzień 31 grudnia 2010 r. 103 124 tys. zł/.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	Za okres	
	od 01.01.11 do 30.06.11	od 01.01.10 do 30.06.10
Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w RN, płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	750	654
Razem	750	654

Wynagrodzenie Zarządu	Za okres	
	od 01.01.11 do 30.06.11	od 01.01.10 do 30.06.10
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 033	1 522
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	91
Razem	2 033	1 613

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

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

Przedwstępna umowa sprzedaży akcji Polkomtel S.A.

Dnia 30 czerwca 2011 r. została zawarta przedwstępna umowa sprzedaży 100% akcji spółki Polkomtel S.A., w tym całego posiadanego przez KGHM Polska Miedź S.A. pakietu akcji tej spółki tj. 24,39%. Umowę zawarto 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 Węgłokoks S.A., a Spartan Capital Holdings Sp. z o.o., spółką kontrolowaną przez Pana Zygmunta Solorza-Żaka.

Zgodnie z umową KGHM Polska Miedź S.A. sprzeda 5 000 266 zwykłych akcji imiennych Polkomtel S.A., o wartości nominalnej 100 zł za akcję, reprezentujących 24,39% kapitału zakładowego Polkomtel S.A., za łączną cenę 3 672 147 tys. zł. Cena za sprzedawane akcje zostanie pokryta przez kupującego gotówką. Całkowita wartość transakcji określona jest w wysokości 18,1 mld zł. Po odjęciu zadłużenia Polkomtel S.A. i dywidendy, którą Polkomtel S.A. wypłaci na rzecz obecnych akcjonariuszy, całkowita kwota płatności wynosi 15,1 mld zł. KGHM Polska Miedź S.A. przewiduje wpływ 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.

Część dywidendy z Polkomtel S.A. za 2010 r. należna dla KGHM Polska Miedź S.A. wynosi 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 około 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.

Organy Spółki

W wyniku wyborów przeprowadzonych w dniach 11-12 maja 2011 r., pracownicy Spółki dokonali wyboru 3 członków Rady Nadzorczej z ramienia załogi: Józefa Czyczerskiego, Leszka Hajdackiego i Ryszarda Kurka. Osoby wybrane przez pracowników zasiadały w Radzie Nadzorczej Spółki VII kadencji. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A., które odbyło się 15 czerwca 2011 r., podjęło uchwały o odwołaniu oraz nie podjęło uchwał o powołaniu wyżej wymienionych osób do Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 15 czerwca 2011 r.:

- zatwierdziło Sprawozdanie z działalności KGHM Polska Miedź S.A. w roku obrotowym 2010, Sprawozdanie Finansowe KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2010, Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. w roku obrotowym 2010 oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy 2010. ZWZ dokonało również podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2010,
- udzieliło absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2010 wszystkim członkom Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. i Rady Nadzorczej Spółki,

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

- 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 Spółce 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 Spółki następujące osoby: Franciszka Adamczyka, Marcina Dyla, Arkadiusza Kaweckiego, Jacka Kucińskiego, Marka Panfila, Jana Rymarczyka i Marzennę Weresę.

Znacząca Umowa

Dnia 15 czerwca 2011 r. zostały podpisane aneksy do umów zawartych 4 maja 2010 r. na sprzedaż walcówki miedzianej w latach 2010-2011 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 była na kwotę od 4 033 517 tys. zł do 4 400 200 tys. zł w zależności od wykorzystania opcji ilościowej.

2. Wycena aktywów finansowych i rzeczowych

Aktywa finansowe

W wyniku wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w części skutecznej, po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonej, w bieżącym kwartale zwiększono inne całkowite dochody o kwotę 114 210 tys. zł.

/narastająco od początku roku obrotowego zwiększenie innych całkowitych dochodów w kwocie 166 474 tys. zł/

Tytułem wyceny do wartości godziwej i rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonej, w bieżącym kwartale zwiększono inne całkowite dochody w kwocie 42 709 tys. zł.

/narastająco od początku roku obrotowego zwiększenie innych całkowitych dochodów w kwocie 20 969 tys. zł/

W wyniku realizacji i aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych do poziomu wartości godziwej nastąpiło zwiększenie zysku bieżącego kwartału w kwocie 107 119 tys. zł (z tego: zwiększenie przychodów ze sprzedaży 62 170 tys. zł i zwiększenie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 44 949 tys. zł). Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych znajdują się w części C pkt II 5 Zarządzanie ryzykiem.

/narastająco od początku roku obrotowego zwiększenie zysku w kwocie 160 476 tys. zł (z czego: zwiększenie przychodów ze sprzedaży w kwocie 83 577 tys. zł i zwiększenie zysku z pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 76 899 tys. zł/

Wycena pozostałych aktywów finansowych nie wpłynęła istotnie na zysk bieżącego kwartału.

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

Aktywa rzeczowe i należności

Tytułem amortyzacji rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych koszty operacyjne bieżącego kwartału obciążono w wysokości 164 497 tys. zł.

/narastająco od początku roku obrotowego obciążenie kosztów w kwocie 331 239 tys. zł/

Wycena pozostałych aktywów nie wpłynęła istotnie na zysk bieżącego okresu.

3. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych

Rezerwy

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

3.1 rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu jednorazowych odpraw emerytalnych lub rentowych, nagród jubileuszowych, odpraw pośmiertnych oraz deputatu węglowego wypłacanego również po okresie zatrudnienia. Skutkiem zmiany szacunku, głównie w wyniku zmian założeń makroekonomicznych, jest wzrost rezerwy i zmniejszenie zysku w kwocie 14 289 tys. zł (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonej zmniejszenie zysku w kwocie 11 574 tys. zł),

/narastająco od początku roku obrotowego zmniejszenie zysku w kwocie 9 257 tys. zł/

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

3.2 rezerw na przyszłe koszty likwidacji (rekultywacji) kopalń w Spółce obejmujących szacunki kosztów likwidacji obiektów technologicznych, dla których obowiązek rekultywacji po zakończeniu działalności wynika z odrębnych przepisów lub przyjętego zwyczaju. Wynikiem zmiany szacunku jest wzrost rezerwy w kwocie 16 900 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 8 915 tys. zł i zwiększenie środków trwałych w kwocie 7 985 tys. zł. Wzrost rezerwy wpłynął na zwiększenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 2 932 tys. zł,

/narastająco od początku roku obrotowego spadek rezerwy w kwocie 41 649 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 14 392 tys. zł i zmniejszenie środków trwałych w kwocie 56 041 tys. zł/

3.3 rezerw na przyszłe koszty wynagrodzeń wraz z narzutami w kwocie 178 728 tys. zł., wypłacanych (zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy) z okazji świąt branżowych i po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego.

/Stan rezerwy na dzień 30 czerwca 2011 r. wynosi 353 191 tys. zł/

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

Odroczony podatek dochodowy

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

W bieżącym kwartale nastąpił spadek aktywa podatkowego w kwocie 24 997 tys. zł, który w całości rozliczono na zmniejszenie zysku.

/narastająco od początku roku obrotowego w aktywie na odroczony podatek dochodowy nastąpił wzrost aktywa podatkowego w kwocie 35 200 tys. zł, który rozliczono:

- na zwiększenie zysku 17 895 tys. zł,
- na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających 17 305 tys. zł.

W rezerwie na odroczony podatek dochodowy w bieżącym kwartale wzrost rezerwy w kwocie 54 328 tys. zł, rozliczono:

- na zmniejszenie zysku 17 519 tys. zł
- na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży 36 809 tys. zł.

/narastająco od początku roku obrotowego w rezerwie na odroczony podatek dochodowy wzrost rezerwy w kwocie 131 103 tys. zł, rozliczono:

- na zmniejszenie zysku 69 830 tys. zł
- na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży 61 273 tys. zł/.

Po skompensowaniu aktywa z rezerwą, wartość aktywa podatkowego na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości 263 930 tys. zł.

/na dzień 31 grudnia 2010 r. po skompensowaniu aktywa z rezerwą, wartość aktywa podatkowego ustalono w wysokości 359 833 tys. zł/

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

Wyniki produkcyjne i finansowe w II kwartale 2011 r.

W II kwartale 2011 r. w KGHM Polska Miedź S.A. wyprodukowano 143 tys. t miedzi elektrolitycznej, w tym 26 tys. t z zakupionych materiałów miedzionośnych oraz 320 t srebra metalicznego.

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

- notowania miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) na średnim poziomie 9 137 USD/t,
- średni kurs walutowy na poziomie 2,75 zł/USD,
- średnie notowania srebra na Londyńskiej Giełdzie Metali Szlachetnych (LBMA) w wysokości 37,96 USD/troz oraz wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi oraz srebra w ilości odpowiednio 149 tys. t oraz 337 t.

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

Osiągnięte przychody ze sprzedaży w wysokości 5 227 432 tys. zł były wyższe od uzyskanych w II kwartale 2010 r. o 1 302 409 tys. zł, tj. o 33%. Wzrost przychodów ze sprzedaży był przede wszystkim wynikiem:

- wyższych notowań miedzi (zwiększenie z 7 013 USD/t do 9 137 USD/t) i srebra (zwiększenie z 18,33 USD/troz do 37,96 USD/troz),
- większego wolumenu sprzedaży miedzi (wzrost z 142 tys. t do 149 tys. t) i srebra (wzrost z 289 t do 337 t),

przy wpływającym na zmniejszenie przychodów niższym kursie walutowym (zmiana z 3,16 zł/USD do 2,75 zł/USD).

W II kwartale 2011 r. przychody ze sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi stanowiły 74%, a srebra 22% (w analogicznym okresie 2010 r. odpowiednio: 82% i 14%) ogółu przychodów ze sprzedaży.

Koszty podstawowej działalności operacyjnej (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu) w II kwartale 2011 r. wyniosły 2 698 413 tys. zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 328 634 tys. zł, tj. o 14%, przy wyższym wolumenie sprzedaży wyrobów z miedzi oraz srebra odpowiednio o 6% i 16%. W II kwartale br. nastąpiło wykorzystanie zapasu półfabrykatów i wyrobów gotowych o łącznej wartości 100 805 tys. zł głównie z uwagi na postój remontowy HM Legnica.

Koszty rodzajowe w bieżącym okresie wyniosły 2 572 317 tys. zł i były wyższe od kosztów analogicznego okresu roku ubiegłego o 8% (tj. 180 824 tys. zł). Zmiana poziomu kosztów rodzajowych wynika głównie ze zwiększenia:

- kosztów pracy o 65 474 tys. zł (wzrost odpisu na nagrodę roczną z 19% do 24%),
- usług obcych o 65 366 tys. zł (zwiększony zakres górniczych robót przygotowawczych, wyższe koszty transportu i remontów),
- kosztów materiałów, paliw i energii o 18 380 tys. zł (wzrost ceny oleju napędowego oraz większe zużycia materiałów i energii z uwagi na wyższy o 3% wolumen produkcji).

Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej (koszt całkowity przed pomniejszeniem o wartość metali szlachetnych – głównie srebra i złota) w II kwartale 2011 r. wyniósł 16 911 PLN/t i uległ zwiększeniu w relacji do II kwartału 2010 r. o 9% ze względu na wzrost kosztu wykorzystanych do produkcji koncentratów własnych. Całkowity jednostkowy koszt produkcji wyniósł 13 198 PLN/t i z uwagi na korzystną wycenę metali szlachetnych wzrósł jedynie o 1%.

Całkowity koszt produkcji z wsadów własnych wyniósł 10 565 PLN/t (w analogicznym okresie roku ubiegłego 10 321 PLN/t) przy wyższym wolumenie produkcji własnej o 12%.

Zysk ze sprzedaży (zysk brutto ze sprzedaży pomniejszony o koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży) osiągnięty w II kwartale 2011 roku w wysokości 2 529 019 tys. zł był wyższy od zysku za II kwartał 2010 r. o 973 775 tys. zł, tj. o 63%, głównie w związku z korzystniejszymi notowaniami metali na rynkach surowców.

Pozostała działalność operacyjna zamknęła się w II kwartale 2011 r. zyskiem w wysokości 330 864 tys. zł, na którą największy wpływ miał przychód z tytułu dywidendy należnej z Polkomtel S.A. Poprawa wyniku o 27 767 tys. zł w odniesieniu do II kwartału 2010 r. spowodowana jest wyższym poziomem przychodów z tytułu dywidend przy ujemnej wartości różnic kursowych.

W konsekwencji powyższych **zysk z działalności operacyjnej** w II kwartale 2011 r. wyniósł 2 859 883 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku zwiększył się o 1 001 542 tys. zł, tj. o 54%.

W II kwartale 2011 r. działalność KGHM Polska Miedź S.A. zamknęła się **zyskiem netto** w wysokości 2 360 610 tys. zł, który był o 859 365 tys. zł, tj. o 57% wyższy od wyniku za II kwartał 2010 r.

Wartość **EBITDA** w II kwartale 2011 r. wyniosła 3 024 380 tys. zł (w tym amortyzacja 164 497 tys. zł) i była o 1 014 449 tys. zł, tj. o 50% wyższa od wartości wskaźnika dla analogicznego okresu roku poprzedniego.

5. Zarządzanie ryzykiem finansowym

W II kwartale 2011 r. strategię zabezpieczającą cenę miedzi stanowiły ok. 26%, a srebra ok. 8% zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży metali. W przypadku transakcji walutowych zabezpieczone było ok. 18% przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę w tym okresie.

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

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

W II kwartale 2011 r. wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie 107 119 tys. zł, z czego na przychody ze sprzedaży odniesiono 62 170 tys. zł (kwota przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysku lub straty w okresie sprawozdawczym), kwota 44 949 tys. zł zwiększyła pozostałą działalność operacyjną, z czego 22 296 tys. zł stanowił zysk z tytułu realizacji instrumentów pochodnych, natomiast 22 653 tys. zł stanowił 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:

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2011	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2011	za 3 miesiące kończący się 30 czerwca 2010	za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010
Wpływ na przychody ze sprzedaży	62 170	83 577	40 129	82 294
Wpływ na pozostałą działalność operacyjną	44 949	76 899	109 969	(135 472)
Zysk lub strata z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	22 296	25 320	(19 799)	(23 245)
Zysk lub strata z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	22 653	51 579	129 768	(112 227)
Wpływ instrumentów pochodnych na zysk lub stratę okresu, łącznie:	107 119	160 476	150 098	(53 178)

W II kwartale 2011 r. Spółka nie wdrożyła żadnych strategii zabezpieczających cenę miedzi.

W przypadku rynku srebra w II kwartale 2011 r. Spółka wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę tego metalu o łącznym wolumenie 7,2 mln uncji trojańskich i horyzoncie czasowym przypadającym na lata 2012-13. Spółka skorzystała ze strategii opcyjnych (opcje azjatyckie) typu mewa i korytarz. Ponadto Spółka 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 przypadku terminowego rynku walutowego w II kwartale 2011 r. Spółka 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).

W badanym okresie nie wdrożono transakcji dostosowawczych zarówno na rynku miedzi i srebra, jak i na rynku walutowym.

Spółka 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) Spółka posiada pozycję zabezpieczającą na II połowę 2011 r. (600 mln USD) i 2012 r. (720 mln USD).

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.

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

POZYCJA ZABEZPIECZAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK MIEDZI

Okres	Instrument		Wolumen [tony]	Cena wykonania [USD/t]	Srednioważony poziom premii [USD/t]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/t]
II 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	4 500	-383	6 817
		Kupno opcji sprzedaży		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		
	Korytarz	Sprzedaż opcji sprzedaży	10 500	4 700	-460	8 040
		Kupno opcji sprzedaży		8 500		
	Razem		30 000			
	SUMA 2013 rok		40 500			
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			

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.

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.

C. Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A. (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				
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				
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	180	Sprzedaż opcji kupna	3,7000	-0,1028	2,7972 partycypacja ograniczona do 3,70
			Kupno opcji sprzedaży	2,9000		
	Mewa ²	90	Sprzedaż opcji kupna	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	90	Sprzedaż opcji kupna	4,4000	-0,0990	3,2010 ograniczone do 2,70 partycypacja ograniczona do 4,40
			Kupno opcji sprzedaży	3,3000		
			Sprzedaż opcji sprzedaży	2,7000		
	Korytarz	90	Sprzedaż opcji kupna	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	90	Sprzedaż opcji kupna	4,4000	-0,0767	3,2233 ograniczone do 2,70 partycypacja ograniczona do 4,40
			Kupno opcji sprzedaży	3,3000		
			Sprzedaż opcji sprzedaży	2,7000		
	Korytarz	90	Sprzedaż opcji kupna	4,5000	-0,1473	3,2527 partycypacja ograniczona do 4,50
			Kupno opcji sprzedaży	3,4000		
Razem	180					
SUMA 2012 rok		720				

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje w instrumentach pochodnych działają w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające najwyższy⁴ (44,4%), średniowysoki⁵ (50%) lub średni⁶ rating (5,6%). Według wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2011 r. maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do ryzyka kredytowego wynikającego z transakcji pochodnych zawartych przez Spółkę wyniósł 25,7%.

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

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

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2011 r. wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła 12 536 tys. zł, z czego 195 435 tys. zł dotyczyło 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.

Typ instrumentu pochodnego	Wolumen/ nominał transakcji Cu [t] Ag [tys.troz] Waluty [tys.USD]	Średnioważona cena/kurs Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Waluty [USD/PLN]	Stan na dzień 30 czerwca 2011			
			Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
			Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Długo- terminowe
INSTRUMENTY HANDLOWE						
Pochodne instrumenty finansowe- Metale-Miedź:						
Kontrakty opcyjne						
Sprzedane opcje kupna	5 541	1			(90 964)	
Nabyte opcje sprzedaży	136 500	4 686	112	623		
Sprzedane opcje sprzedaży	195 000	4 670			(112)	
RAZEM			112	623	(91 076)	
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)	
RAZEM			769	3 813	(415)	
Pochodne instrumenty finansowe- Walutowe - USD/PLN:						
Kontrakty opcyjne						
Nabyte opcje kupna	90 000	4,4000				
Nabyte opcje sprzedaży	180 000	2,4000	914			
Sprzedane opcje sprzedaży	540 000	2,7167			(70 289)	
RAZEM			914		(70 289)	
Instrumenty handlowe - ogółem			1 795	4 436	(161 780)	
					(77 671)	

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

Typ instrumentu pochodnego	INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE		Zapadalność/okres rozliczenia				Okres ujęcia wpływu na wynik				Stan na dzień 30 czerwca 2011			
	Wolumen/nominał transakcji	Średnio-ważona cena/kurs	Okres rozliczenia		Okres ujęcia		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe					
			Od	Do	Od	Do	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe				
Pochodne instrumenty finansowe -Metale-Miedź														
Kontrakty opcyjne														
Kontrakty korytarz	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)	

Typ instrumentu pochodnego	INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIECZAJĄCE WYŁĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ		Zapadalność/okres rozliczenia				Okres ujęcia wpływu na wynik				Stan na dzień 30 czerwca 2011			
	Nominał transakcji	Średnio-ważony kurs	Okres rozliczenia		Okres ujęcia		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)

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

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	790 975	790 975	-
Zobowiązania finansowe	(788 542)	(778 439)	(10 103)
Wartość godziwa netto	2 433	12 536	(10 103)

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 marca 2011 r. stan innych skumulowanych całkowitych dochodów (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego) z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne wyniósł 175 355 tys. zł, z czego (93 416) tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko cen metali, natomiast 268 771 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko kursu walutowego.

W II kwartale 2011 r. nastąpiło zwiększenie innych całkowitych dochodów o kwotę 141 000 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 203 170 tys. zł,
- kwota 62 170 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 marca 2011	31 grudnia 2010
Transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro) – instrumenty pochodne	26 410	(93 416)	(98 940)
Transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego - instrumenty pochodne	289 945	268 771	209 772
Razem inne skumulowane całkowite dochody - instrumenty finansowe zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)	316 355	175 355	110 832

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

III. Aktywa i zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2011	Wzrost/(spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Aktywa warunkowe	215 584	9 950
Otrzymane gwarancje	151 862	19 648
Sporne sprawy budżetowe	10 650	(6 868)
Należności wekslowe	18 104	(4 469)
Prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	34 953	1 624
Pozostałe tytuły	15	15
Zobowiązania warunkowe	130 339	3 196
Zlecenie udzielenia gwarancji i poręczeń	5 000	-
Sprawy sporne, sądowe w toku	14 559	(1 007)
Zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych	1 522	(953)
Zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	109 131	5 033
Pozostałe tytuły	127	123

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

Lubin, dnia 11 sierpnia 2011 r.