

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4 / 2010

(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 4 kwartał roku obrotowego **2010** obejmujący okres od **2010-10-01** do **2010-12-31**
Zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł, oraz
śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie zł.

data przekazania: 2011-03-01

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	
	4 kwartały narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	4 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	4 kwartały narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	4 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31
I. Przychody ze sprzedaży	17 292 762	12 119 910	4 318 440	2 792 220
II. Zysk z działalności operacyjnej	5 547 280	2 679 338	1 385 296	617 274
III. Zysk przed opodatkowaniem	5 780 982	2 873 542	1 443 657	662 015
IV. Zysk netto	4 718 755	2 328 561	1 178 393	536 461
V. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	4 712 654	2 327 993	1 176 869	536 330
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	6 101	568	1 524	131
VII. Inne całkowite dochody	83 520	(391 155)	20 857	(90 115)
VIII. Łączne całkowite dochody	4 802 275	1 937 406	1 199 250	446 345
IX. Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	4 796 174	1 936 838	1 197 726	446 214
X. Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	6 101	568	1 524	131
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	23,56	11,64	5,88	2,68
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 660 485	2 720 749	1 413 566	626 814
XIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 069 315)	(1 255 747)	(766 486)	(289 303)
XV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(707 497)	(2 317 750)	(176 680)	(533 970)
XVI. Przepływy pieniężne netto razem	1 883 673	(852 748)	470 400	(196 459)
	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
XVII. Aktywa trwałe	12 413 166	9 800 634	3 134 400	2 385 627
XVIII. Aktywa obrotowe	8 769 434	5 089 786	2 214 336	1 238 934
XIX. Aktywa razem	21 182 600	14 890 420	5 348 736	3 624 561
XX. Zobowiązania długoterminowe	2 812 204	1 985 391	710 099	483 275
XXI. Zobowiązania krótkoterminowe	3 408 025	2 302 604	860 547	560 490
XXII. Kapitał własny	14 962 371	10 602 425	3 778 090	2 580 796
XXIII. Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	242 083	77 082	61 127	18 763

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartały narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	4 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	4 kwartały narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	4 kwartały narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31
I. Przychody ze sprzedaży	15 945 032	11 060 540	3 981 878	2 548 159
II. Zysk z działalności operacyjnej	5 638 148	3 098 092	1 407 988	713 747
III. Zysk przed opodatkowaniem	5 605 567	3 066 569	1 399 852	706 485
IV. Zysk netto	4 568 589	2 540 185	1 140 892	585 215
V. Inne całkowite dochody	83 931	(391 520)	20 960	(90 199)
VI. Łączne całkowite dochody	4 652 520	2 148 665	1 161 852	495 016
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)	22,84	12,70	5,70	2,93
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 346 791	2 487 385	1 335 229	573 051
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 125 246)	(946 703)	(780 453)	(218 104)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(606 194)	(2 343 562)	(151 382)	(539 917)
XII. Przepływy pieniężne netto razem	1 615 351	(802 880)	403 394	(184 970)
	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31	Stan na 2010-12-31	Stan na 2009-12-31
XIII. Aktywa trwałe	12 125 041	9 508 897	3 061 647	2 314 614
XIV. Aktywa obrotowe	7 704 255	4 444 133	1 945 372	1 081 772
XV. Aktywa razem	19 829 296	13 953 030	5 007 019	3 396 386
XVI. Zobowiązania długoterminowe	2 380 314	1 704 420	601 044	414 883
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	2 992 505	1 844 653	755 626	449 017
XVIII. Kapitał własny	14 456 477	10 403 957	3 650 349	2 532 486

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 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:	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 Odroczone podatek dochodowy	9
III Aktywa finansowe i rzeczowe	10
IV Wybrane dodatkowe noty objaśniające:	12
1 Przychody ze sprzedaży	12
2 Koszty według rodzaju	13
3 Pozostałe przychody operacyjne	14
4 Pozostałe koszty operacyjne	15
5 Koszty finansowe	15
6 Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16
7 Korekty zysku netto w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	16
8 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	17
V Sytuacja i wyniki znaczących spółek	18
VI Cykliczność, sezonowość działalności	20
VII Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	20
VIII Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	20
IX Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	20
X Aktywa i zobowiązania warunkowe	21
XI Segmenty działalności	22
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	28
B Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego	30
C Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.	32
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	32
Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	33
Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	34
Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	35
Wybrane dane objaśniające:	36
I Dodatkowe noty	36
1 Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych	36
2 Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	37
3 Przychody ze sprzedaży	38
4 Koszty według rodzaju	38
5 Pozostałe przychody operacyjne	39
6 Pozostałe koszty operacyjne	40
7 Koszty finansowe	40
8 Korekty zysku netto w śródrocznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	41
9 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	41
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	42
1 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz z najistotniejszymi zdarzeniami ich dotyczącymi	42
2 Wycena aktywów finansowych i rzeczowych	44
3 Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych	44
4 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięty zysk lub stratę Spółki	45
5 Zarządzanie ryzykiem	46
III Aktywa i zobowiązania warunkowe	52

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 października 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

nota	Stan na dzień		
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 przekształcony	1 stycznia 2009
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	8 551 548	7 747 112	7 136 307
Wartości niematerialne	524 210	218 124	151 581
Nieruchomości inwestycyjne	59 760	17 164	18 083
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 431 099	1 315 663	1 498 116
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	593 442	347 395	188 992
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	751 606	19 412	31 213
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	84 157	67 144	59 592
Pochodne instrumenty finansowe	403 839	58 034	6 501
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 505	10 586	22 774
	12 413 166	9 800 634	9 113 159
Aktywa obrotowe			
Zapasy	2 222 665	2 072 434	1 608 369
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 731 582	1 531 341	1 469 959
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	4 458	9 329	1 741
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	415 662	8 976	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	4 129	580	-
Pochodne instrumenty finansowe	297 583	263 375	711 127
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 086 957	1 197 077	2 065 763
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	6 398	6 674	29 987
	8 769 434	5 089 786	5 886 946
Razem aktywa	21 182 600	14 890 420	15 000 105
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej			
Kapitał akcyjny	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Inne skumulowane całkowite dochody	209 821	126 301	517 456
Zyski zatrzymane	12 510 467	8 399 042	8 407 049
	14 720 288	10 525 343	10 924 505
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	242 083	77 082	58 360
Razem kapitał własny	14 962 371	10 602 425	10 982 865
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	50 530	36 230	44 289
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	174 177	120 854	98 055
Pochodne instrumenty finansowe	711 580	61 354	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	133 392	56 182	68 182
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 221 798	1 183 350	1 039 423
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	520 727	527 421	599 315
	2 812 204	1 985 391	1 849 264
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 996 332	1 575 896	1 756 752
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	95 636	219 816	192 923
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	672 282	79 104	65 952
Pochodne instrumenty finansowe	482 118	273 717	4 930
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	110 912	106 704	83 531
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	50 745	47 367	63 888
	3 408 025	2 302 604	2 167 976
Razem zobowiązania	6 220 229	4 287 995	4 017 240
Razem pasywa	21 182 600	14 890 420	15 000 105

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 października 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

nota	Okres obrotowy				
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2010	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2009 przekształcony	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009 przekształcony	
Przychody ze sprzedaży	A.IV.1	5 184 750	17 292 762	3 601 799	12 119 910
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	A.IV.2	(2 676 533)	(9 609 978)	(2 365 254)	(7 923 233)
Zysk brutto ze sprzedaży		2 508 217	7 682 784	1 236 545	4 196 677
Koszty sprzedaży	A.IV.2	(80 622)	(251 066)	(51 805)	(230 159)
Koszty ogólnego zarządu	A.IV.2	(175 532)	(738 286)	(252 403)	(783 444)
Pozostałe przychody operacyjne	A.IV.3	143 186	653 763	171 907	495 572
Pozostałe koszty operacyjne	A.IV.4	(842 167)	(1 799 915)	(371 484)	(999 308)
Zysk z działalności operacyjnej		1 553 082	5 547 280	732 760	2 679 338
Koszty finansowe	A.IV.5	(11 334)	(46 840)	(10 197)	(45 259)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		34 809	280 542	12 471	239 463
Zysk przed opodatkowaniem		1 576 557	5 780 982	735 034	2 873 542
Podatek dochodowy		(309 456)	(1 062 227)	(163 218)	(544 981)
Zysk netto		1 267 101	4 718 755	571 816	2 328 561
Inne całkowite dochody z tytułu:					
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		54 407	147 512	(3 276)	(10 384)
Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		(129 964)	(44 401)	75 336	(472 524)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		14 356	(19 591)	(13 691)	91 753
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto		(61 201)	83 520	58 369	(391 155)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		1 205 900	4 802 275	630 185	1 937 406
Zysk przypadający:					
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		1 264 771	4 712 654	572 215	2 327 993
na udziały niekontrolujące		2 330	6 101	(399)	568
Łączne całkowite dochody przypadające:					
akcjonariuszom Jednostki Dominującej		1 203 570	4 796 174	630 584	1 936 838
na udziały niekontrolujące		2 330	6 101	(399)	568
Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)					
- podstawowy		6,32	23,56	2,86	11,64
- rozwodniony		6,32	23,56	2,86	11,64

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 października 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej				Ogółem	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:			Zyski zatrzymane			
	Kapitał akcyjny	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne				
Stan na 1 stycznia 2010 przekształcony	2 000 000	561	125 740	8 399 042	10 525 343	77 082	10 602 425
Dywidenda za 2009 rok uchwalona, wypłacona	-	-	-	(600 000)	(600 000)	-	(600 000)
Łączne całkowite dochody	-	119 486	(35 966)	4 712 654	4 796 174	6 101	4 802 275
Inne zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące	-	-	-	(1 229)	(1 229)	158 900	157 671
Stan na 31 grudnia 2010	2 000 000	120 047	89 774	12 510 467	14 720 288	242 083	14 962 371
Stan na 1 stycznia 2009	2 000 000	8 972	508 484	8 407 049	10 924 505	58 360	10 982 865
Dywidenda za 2008 rok uchwalona, wypłacona	-	-	-	(2 336 000)	(2 336 000)	-	(2 336 000)
Łączne całkowite dochody przekształcone*	-	(8 411)	(382 744)	2 327 993	1 936 838	568	1 937 406
Inne zmiany kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące przekształcone*	-	-	-	-	-	18 154	18 154
Stan na 31 grudnia 2009 przekształcony	2 000 000	561	125 740	8 399 042	10 525 343	77 082	10 602 425

* wyjaśnienie w nocie A.I.4

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 października 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

nota	Okres obrotowy	
	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009 przekształcony
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	4 718 755	2 328 561
Korekty zysku netto	A.IV.7 1 609 302	1 025 395
Podatek dochodowy zapłacony	(667 572)	(633 207)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 660 485	2 720 749
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostek zależnych, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	(378 469)	(217 590)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 402 223)	(1 465 749)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7 191	23 386
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	461	-
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1 298 141)	(58)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	310 994	20 000
Nabycie aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych - aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	(20 567)	(8 132)
Założenie lokat	(350 000)	(400 523)
Rozwiązanie lokat	-	400 500
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	-	1 048
Odsetki otrzymane	63	5 692
Dywidendy otrzymane	146 728	418 474
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(80 432)	(22 030)
Inne wydatki inwestycyjne	(4 920)	(10 765)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 069 315)	(1 255 747)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy związane z transakcjami z udziałowcami niekontrolującymi	-	57
Wydatki związane z nabyciem akcji własnych w celu umorzenia	(2)	(9)
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	121 195	98 136
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(202 349)	(56 941)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(12 208)	(8 333)
Odsetki zapłacone	(14 166)	(14 756)
Dywidendy wypłacane akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(600 000)	(2 336 000)
Inne wpływy finansowe	33	96
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(707 497)	(2 317 750)
Przepływy pieniężne netto razem	1 883 673	(852 748)
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 207	(15 938)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 889 880	(868 686)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	1 197 077	2 065 763
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	3 086 957	1 197 077
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	5 087	15 833

Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania

1. Wstęp

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

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki Dominującej stanowi:

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

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

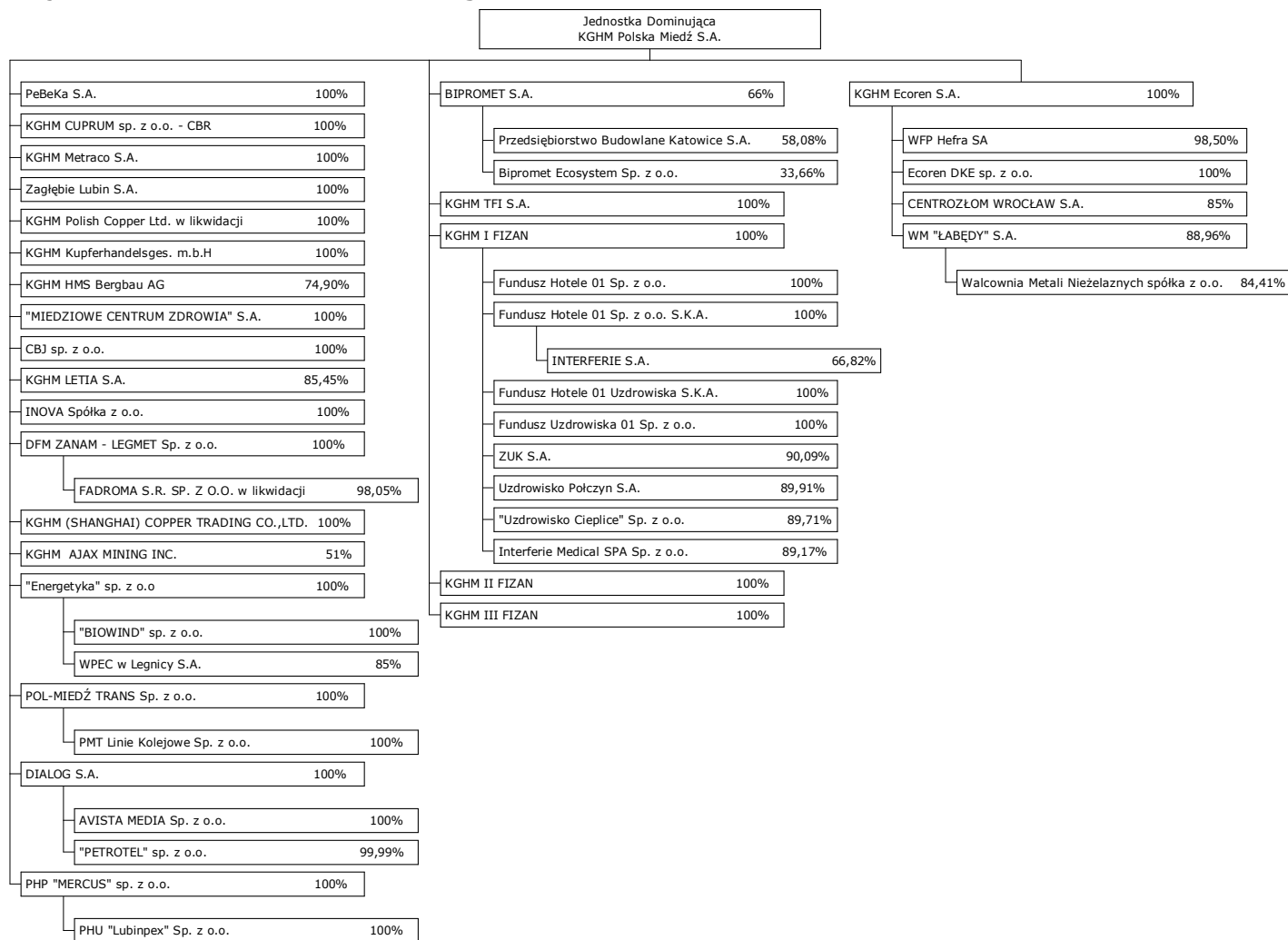
W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi ponadto:

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

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 października 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

2. Skład Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2010 r.



Wartość procentowa udziału stanowi udział łączny Grupy Kapitałowej.

Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

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

Począwszy od 1 stycznia 2005 roku (*w oparciu o MSR 8 par. 8, który zezwala na odstąpienie od stosowania zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania jest nieistotny*), z konsolidacji wyłączono jednostki zależne - PU „Mercus Software” Sp. z o.o., TUW Cuprum. Ogółem w prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie objęto konsolidacją dwóch jednostek zależnych i nie wyceniono metodą praw własności udziałów w jednej jednostce stowarzyszonej. Na dzień kończący okres sprawozdawczy wyceniono je wg ceny nabycia z uwzględnieniem utraty wartości. Wyłączenie jednostek z konsolidacji nie wpływa na rzetelną prezentację sytuacji majątkowej, zysku lub straty oraz przepływu środków pieniężnych Grupy Kapitałowej.

Prezentowany raport kwartalny zawiera:

1. śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe KGHM Polska Miedź S.A. za okres bieżący od 1 października do 31 grudnia 2010 r., okres porównywalny od 1 października do 31 grudnia 2009 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 października do 31 grudnia 2010 r., okres porównywalny od 1 października do 31 grudnia 2009 r.

Zarówno śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku jak i śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2010 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 bieżący, według kursu **4,0044 PLN/EUR**,
- przeliczenie obrotów, zysku lub straty oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,3406 PLN/EUR**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2009 r. według kursu **4,1082 PLN/EUR**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2010 r. według kursu **3,9603 PLN/EUR**.

4. Zasady rachunkowości

Skrócony skonsolidowany raport finansowy za okres od 1 października 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. został sporządzony zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i powinien być odczytywany wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 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:

- ostatecznego rozliczenia nabycia akcji spółki WPEC w Legnicy S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku zgodnie z MSSF 3. W wyniku tego rozliczenia dokonano alokacji ceny nabycia wynikającej z wyceny aktywów netto spółki do wartości godziwej. W związku z wyceną nastąpiło zmniejszenie wartości firmy o 52 172 tys. zł, zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych i pozostałych wartości niematerialnych w kwocie 75 776 tys. zł, zwiększenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego w kwocie 14 397 tys. zł, zwiększenie kapitału przypadającego na udziały niekontrolujące w kwocie 9 207 tys. zł. Korekta ta nie miała wpływu na zysk lub stratę za okres 12 miesięcy zakończony na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2009 r.,
- aktualizacji wyceny metodą praw własności akcji Polkomtel S.A. w związku z korektą sprawozdania finansowego Polkomtel S.A. za 2009 rok po audycie ksiąg. Na skutek błędu poprzedniego okresu obciążono zyski zatrzymane na dzień 1 stycznia 2010 roku w kwocie 30 609 tys. zł oraz zmniejszono odpowiednio wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2009 r. Korekta błędu nie miała wpływu na zysk lub stratę za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2009 r. oraz na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2009 r.

Od dnia 1 stycznia 2010 roku Grupę Kapitałową obowiązują następujące standardy i interpretacje:

- o KIMSF 15 Umowy dotyczące budowy nieruchomości
- o KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom
- o KIMSF 18 Przekazanie aktywów przez klientów
- o Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone Poprawka do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena
- o Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji
- o MSSF 3 Połączenia jednostek

Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

- o MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe
- o Poprawiony MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy (nadanie standardowi nowej struktury)
- o Poprawiony MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy (poprawka dotyczy jednostek prowadzących działalność w sektorze ropy naftowej i gazu ziemnego)
- o Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009

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 miałyby wpływu na sprawozdanie finansowe lub wpływ ten byłby nieistotny.

Najważniejsze, z punktu widzenia Grupy Kapitałowej są zmiany wprowadzone do MSR 27 oraz MSSF 3. Znowelizowany MSR 27 wymaga, m.in., ujmowania zmian w udziale własnościowym Grupy Kapitałowej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną jako transakcji kapitałowych. W konsekwencji taka zmiana w udziale własnościowym nie wpływa na wartość firmy i nie prowadzi do rozpoznania zysku lub straty. Przed nowelizacją jednostki gospodarcze stosowały w praktyce różne sposoby rozliczania transakcji z udziałowcami niesprawnymi kontroli. Znowelizowany standard zmienia także sposób ujmowania strat poniesionych przez jednostkę zależną przekraczających wartość inwestycji oraz sposób ujmowania utraty kontroli nad jednostką zależną.

Znowelizowany MSSF 3 wprowadza m.in. zmianę w sposobie wyceny zapłaty za przejęcie, która po nowelizacji, obejmuje również wszelkie aktywa oraz zobowiązania wynikające z ustaleń dotyczących warunkowej zapłaty, nie powiększają jej natomiast (jak było uprzednio) koszty bezpośrednio związane z przejęciem inwestycji. Koszty takie rozlicza się jako koszty okresu, w którym są ponoszone.

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 spadek rezerwy w kwocie 60 712 tys. zł, który rozliczono na zwiększenie zysku (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zwiększenie zysku w kwocie 48 881 tys. zł),

/narastająco od początku roku obrotowego zmniejszenie zysku bez uwzględnienia skutków w podatku odroczonym w kwocie 36 296 tys. zł/

1.2 rezerw na przyszłe koszty likwidacji (rekułtywacji) kopalń w Grupie obejmujące szacunki kosztów likwidacji obiektów technologicznych, dla których obowiązek rekułtywacji po zakończeniu działalności wynika z odrębnych przepisów lub przyjętego zwyczaju. Wynikiem zmiany szacunku jest spadek rezerwy w kwocie 67 994 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 6 259 tys. zł i zmniejszenie środków trwałych w kwocie 74 253 tys. zł. Spadek rezerwy wpłynął na zmniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 13 283 tys. zł,

/narastająco od początku roku obrotowego wzrost rezerwy w kwocie 30 442 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 31 066 tys. zł i zmniejszenie środków trwałych w kwocie 624 tys. zł/

1.3 rezerw na przyszłe koszty wynagrodzeń wraz z narzutami w kwocie 168 955 tys. zł, wypłacanych (zgodnie z postanowieniami Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy) z okazji świąt branżowych i po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego.

/stan rezerwy na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 294 800 tys. zł/

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

2. Odroczonego 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 wzrost aktywa podatkowego w kwocie 92 124 tys. zł, z którego:

- 89 785 tys. zł rozliczono na zwiększenie zysku,
- 40 tys. zł rozliczono na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Pozostałe zwiększenie aktywa w kwocie 2 299 tys. zł stanowi stan aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jednostki zależnej na dzień objęcia kontrolą przez Grupę Kapitałową.

Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

/Narastająco od początku roku obrotowego w aktywie na odroczony podatek dochodowy nastąpił wzrost w kwocie 322 762 tys. zł, który rozliczono:

- na zwiększenie zysku 317 918 tys. zł
- na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży 100 tys. zł.

Pozostałe zwiększenie aktywa w kwocie 4 744 tys. zł stanowi stan aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jednostki zależnej na dzień objęcia kontrolą./

W rezerwie na odroczony podatek dochodowy w bieżącym kwartale nastąpił wzrost w kwocie 44 811 tys. zł, z którego:

- 48 617 tys. zł rozliczono na zmniejszenie zysku,
- 14 315 tys. zł rozliczono na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Pozostałe zwiększenie rezerwy w kwocie 10 509 tys. zł stanowi stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego jednostki zależnej na dzień objęcia kontrolą przez Grupę Kapitałową.

/Narastająco od początku roku obrotowego w rezerwie na odroczony podatek dochodowy nastąpił wzrost w kwocie 153 924 tys. zł, który rozliczono:

- na zmniejszenie zysku 114 518 tys. zł,
- na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży 19 692 tys. zł.

Pozostałe zwiększenie rezerwy w kwocie 19 714 tys. zł stanowi stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego jednostki zależnej na dzień objęcia kontrolą./

Po skompensowaniu aktywa z rezerwą, wartość aktywa podatkowego na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości 593 442 tys. zł, a wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowi 133 392 tys. zł.

III. Aktywa finansowe i rzeczowe

W bieżącym kwartale zmiany w aktywach finansowych dotyczyły:

1. w **inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych** – zastosowania wyceny metodą praw własności i zwiększenia inwestycji z tytułu udziału w zysku za okres obrotowy w wysokości 34 809 tys. zł, korekty wartości inwestycji z tytułu zaliczki na dywidendę z zysku za 2010 rok w kwocie 45 153 tys. zł oraz odpisu amortyzacyjnego w kwocie 4 612 tys. zł wartości niematerialnych Polkomtel S.A. rozpoznanych w ostatecznym rozliczeniu nabycia akcji spółki,

/narastająco od początku roku obrotowego zmiany dotyczyły:

- zwiększenia wartości aktywów z tytułu udziału w zyskach w kwocie 280 542 tys. zł,
- zmniejszenia wartości inwestycji z tytułu dywidendy w kwocie 146 658 tys. zł,
- odpisu amortyzacyjnego wartości niematerialnych (relacje z klientami) w kwocie 18 448 tys. zł/

2. w **aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży**

- a) **długoterminowych** – nabycia akcji spółek notowanych w kwocie 56 664 tys. zł, rozliczenia w inne całkowite dochody dodatniej wyceny aktywów na dzień bilansowy w kwocie 54 934 tys. zł. Pozostałe zwiększenie aktywów w kwocie 40 tys. zł stanowi wartość bilansową aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jednostki zależnej na dzień objęcia kontrolą przez Grupę Kapitałową,

/narastająco od początku roku obrotowego zmiany dotyczyły:

- nabycia akcji spółek notowanych w kwocie 591 787 tys. zł,
- wycofania udziałów w funduszu inwestycyjnym AIG w kwocie 7 930 tys. zł
- dodatniej wyceny akcji spółek notowanych w korespondencji z innymi całkowitymi dochodami w kwocie 148 537 tys. zł,
- przekwalifikowania aktywów dostępnych do sprzedaży na aktywa przeznaczone do sprzedaży w kwocie 270 tys. zł,
- zwiększenie aktywów finansowych w kwocie 70 tys. zł w związku z objęciem kontrolą jednostki zależnej/

- b) **krótkoterminowych** – nabycia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w kwocie 405 871 tys. zł, zbycia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w kwocie 300 000 tys. zł, rozliczenia w inne całkowite dochody ujemnej wyceny w kwocie 526 tys. zł.

Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

/narastająco od początku roku obrotowego zmiany dotyczył:

- nabycia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w kwocie 705 872 tys. zł,
- zbycia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w kwocie 300 000 tys. zł,
- rozliczenia w inne całkowite dochody wyceny w kwocie 814 tys. zł/

3. w aktywach finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności

a) długoterminowych - nabycia aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych w kwocie 773 tys. zł, przekwalifikowania do aktywów krótkoterminowych utrzymywanych do terminu wymagalności środków funduszu w kwocie 3 669 tys. zł, których wykorzystanie nastąpi w okresie 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego oraz ujemnej wyceny pozostałych aktywów w kwocie 4 tys. zł

/narastająco od początku roku obrotowego zmiany dotyczyły nabycia aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych w kwocie 20 567 tys. zł oraz przekwalifikowania do aktywów krótkoterminowych utrzymywanych do terminu wymagalności środków funduszu w kwocie 3 549 tys. zł, których wykorzystanie nastąpi w okresie 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego oraz ujemnej wyceny pozostałych aktywów w kwocie 5 tys. zł/

b) krótkoterminowych - przekwalifikowania z aktywów długoterminowych do aktywów krótkoterminowych utrzymywanych do terminu wymagalności środków funduszu w kwocie 3 669 tys. zł, których wykorzystanie nastąpi w okresie 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego

/narastająco od początku roku obrotowego zmiany dotyczyły przekwalifikowania z aktywów długoterminowych do aktywów krótkoterminowych utrzymywanych do terminu wymagalności środków funduszu w kwocie 3 549 tys. zł, których wykorzystanie nastąpi w okresie 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego/

4. w pochodnych instrumentach finansowych (aktywa i zobowiązania)- w wyniku zmiany warunków makroekonomicznych zmniejszyła się wartość godziwa otwartych instrumentów pochodnych na dzień 31 grudnia 2010 roku. Jednocześnie w wyniku tych zmian transakcje pochodne, których data rozliczenia przypadała na IV-ty kwartał 2010 roku, rozliczyły się wynikiem ujemnym. Zysk lub strata bieżącego kwartału został obciążony kwotą 669 465 tys. zł (narastająco od początku roku obciążenie zysku lub straty w kwocie 1 019 835 tys. zł). Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych Jednostki Dominującej znajdują się w części C pkt II 5 Zarządzanie ryzykiem.

5. w należnościach finansowych - utworzenia odpisu aktualizującego w kwocie 1 870 tys. zł (nadwyżka odpisów utworzonych w kwocie 2 882 tys. zł nad rozwiązanymi w kwocie 1 012 tys. zł).

/narastająco od początku roku obrotowego zmiany dotyczyły utworzenia odpisu aktualizującego w kwocie 10 249 tys. zł jako nadwyżka odpisów utworzonych w kwocie 20 689 tys. zł nad rozwiązanymi w kwocie 10 440 tys. zł/

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

rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

- utworzenia odpisu 11 341 tys. zł
- odwrócenie odpisu 1 285 tys. zł

/narastająco od początku roku obrotowego

- utworzenia odpisu 18 014 tys. zł
- odwrócenia odpisu 1 406 tys. zł/

należności niefinansowych

- utworzenie odpisu 3 539 tys. zł
- odwrócenia odpisu 424 tys. zł

/narastająco od początku roku obrotowego

- utworzenia odpisu 7 192 tys. zł
- odwrócenie odpisu 3 425 tys. zł/

zapasów

- utworzenia odpisu 4 960 tys. zł
- odwrócenia odpisu aktualizującego 569 tys. zł

/narastająco od początku roku obrotowego

- utworzenia odpisu 6 601 tys. zł
- odwrócenia odpisu 3 852 tys. zł/

Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

IV. Wybrane dodatkowe noty objaśniające

1. Przychody ze sprzedaży

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2010	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2009	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	4 678 099	15 739 320	3 299 942	10 992 841
Energia	34 646	90 744	12 436	35 399
Usługi	226 429	842 229	188 110	728 554
Maszyny górnicze, środki transportu dla górnictwa i inne	7 107	22 975	3 539	16 508
Towary	123 392	297 127	59 258	219 013
Odpady i materiały	3 737	10 369	4 244	11 260
Pozostałe wyroby	111 340	289 998	34 270	116 335
Razem	5 184 750	17 292 762	3 601 799	12 119 910

Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

2. Koszty według rodzaju

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2010	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2009	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	221 936	843 986	196 882	743 790
Koszty świadczeń pracowniczych	804 259	3 383 032	868 891	3 262 073
Zużycie materiałów i energii	1 335 395	5 046 689	1 161 585	3 857 174
Usługi obce	408 693	1 408 306	345 663	1 216 401
Podatki i opłaty	89 891	364 838	87 427	342 012
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	19 241	54 847	13 303	38 570
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	4 174	24 154	6 910	20 062
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych	3 446	5 493	4 737	5 570
Pozostałe koszty z tego:	19 791	64 274	42 205	96 684
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	(1 378)	5 295	19 149	20 807
Odpisy z tytułu utraty wartości dotyczący wartości firmy	405	405	2 359	2 359
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	3 567	5 208	10 532	11 519
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	3 120	16 670	11 583	43 006
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	(780)	(897)	(10)	(43)
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	(569)	(3 852)	(466)	(1 886)
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług	(572)	(7 387)	(4 372)	(11 101)
Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	961	2 337	535	998
Inne koszty działalności operacyjnej	15 037	46 495	2 895	31 025
Razem koszty rodzajowe	2 906 826	11 195 619	2 727 603	9 582 336
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym:	105 254	223 776	46 582	158 742
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 592	1 871	554	2 029
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 393	1 393	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	(140)	(545)	(226)	(884)
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	105 254	(156 447)	9 800	(368 246)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(184 647)	(663 618)	(114 523)	(435 996)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu	2 932 687	10 599 330	2 669 462	8 936 836

Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2010	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2009	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	106 072	549 213	123 971	368 747
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	75 175	476 668	109 737	270 057
Odsetki	26 333	64 951	13 900	89 386
Zyski z tytułu zbycia	4 103	4 925	-	7 519
Zyski z tytułu wyceny długoterminowych zobowiązań finansowych	161	161	-	-
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek i należności	300	2 508	334	1 785
Zwiększenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	4 358	4 358	-	-
Zysk ze zbycia z tytułu utraty kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	21 457
Zysk z okazynego nabycia	1 231	3 265	-	-
Zysk ze zbycia wartości niematerialnych	(102)	1 378	(371)	1 556
Odsetki pozostałe	3 919	7 174	302	3 538
Przychody z dywidend	6	70	-	251
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	505	509	30	39
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych	424	3 425	391	1 810
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny	2 075	2 999	307	825
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z tytułu:	7 316	21 232	22 692	47 768
Likwidacji kopalń	2 775	3 973	15 296	32 969
Spraw spornych i postępowaniu sądowym	826	7 775	(649)	4 024
Pozostałych przewidywanych strat, wydatków i zobowiązań	3 715	9 484	8 045	10 775
Ujawnione nadwyżki aktywów obrotowych	6 693	11 879	-	-
Ujawnione nadwyżki rzeczowych aktywów trwałych	-	-	116	116
Otrzymane kary i odszkodowania	4 297	25 065	12 993	23 085
Różnice kursowe niefinansowe	4 386	4 386	2 568	2 568
Pozostałe przychody/zyski operacyjne	2 006	18 810	8 908	23 812
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	143 186	653 763	171 907	495 572

Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2010	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2009	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	785 707	1 679 668	314 463	888 576
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	757 365	1 638 691	302 641	802 437
Odsetki	98	145	916	1 728
Straty z tytułu różnic kursowych	30 240	38 684	7 612	75 464
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	(157)	-	(400)	249
Straty z tytułu zbycia	(9)	-	897	2 227
Odpisy z tytułu utraty wartości pożyczek i należności	(1 830)	2 148	2 797	6 471
Strata z tytułu zbycia nieruchomości inwestycyjnej	9	9	919	919
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych	3 539	7 192	164	552
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	14 155	21 360	10 180	23 914
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	12 314	12 314	18 990	21 151
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych	13	158	2 738	4 504
Przekazane darowizny	69	13 089	159	7 193
Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów:	12 837	20 913	12 400	20 124
Likwidacji kopalń	901	3 197	3 770	4 285
Spraw spornych i postępowaniu sądowym	1 943	3 488	986	3 791
Pozostałych	9 993	14 228	7 644	12 048
Zapłacone kary i odszkodowania	1 335	3 669	1 138	3 412
Niezawinione niedobory rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych oraz szkody z tytułu zdarzeń losowych	4 432	4 432	2 480	2 480
Składki na rzecz organizacji do których przynależność nie jest obowiązkowa	2 948	8 202	338	7 433
Pozostałe koszty/straty operacyjne	4 809	28 909	7 515	19 050
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	842 167	1 799 915	371 484	999 308

5. Koszty finansowe

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2010	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2009	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009
Koszty odsetek z tytułu:	3 159	14 733	3 953	14 608
Kredytów bankowych i pożyczek	2 537	12 457	3 485	12 696
Leasingu finansowego	622	2 276	468	1 912
Zyski z tytułu różnic kursowych pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	(119)	(728)	(608)	(748)
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	8 206	32 173	6 420	29 764
Straty z wyceny zobowiązań finansowych	57	265	381	381
Pozostałe koszty finansowe	31	397	51	1 254
Ogółem koszty finansowe	11 334	46 840	10 197	45 259

Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

6. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Długoterminowe	174 177	120 854
Kredyty bankowe	142 354	86 340
Pożyczki	2 420	3 715
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	29 403	30 799
Krótkoterminowe	95 636	219 816
Kredyty bankowe	81 376	204 442
Pożyczki	1 882	4 788
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12 378	10 586
Razem	269 813	340 670

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

	Okres obrotowy	
	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	1 062 227	544 981
Amortyzacja	843 986	743 790
Odpis z tytułu utraty wartości dotyczącej wartości firmy	405	2 359
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(280 542)	(239 463)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	13 084	9 655
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	(2 195)	19 001
Zmiana stanu rezerw	39 964	155 905
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	576 401	687 023
Przekwalifikowanie innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych	(142 188)	(433 187)
Saldo stanów pozycji aktywów i pasywów na dzień objęcia kontrolą jednostek zależnych i utraty kontroli nad jednostką zależną	71 741	61 869
Inne korekty	24 337	36 907
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(597 918)	(563 445)
Zapasy	(149 123)	(463 438)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(787 455)	(36 292)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	338 660	(63 715)
Ogółem korekty zysku netto	1 609 302	1 025 395

Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

8. Transakcje z podmiotami powiązanimi

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2010	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2009	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009
Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym				
Jednostkom stowarzyszonym	869	3 392	1 181	4 063
Pozostałym podmiotom powiązanym	20 590	82 955	28 786	73 810
Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	21 459	86 347	29 967	77 873

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2010	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2009	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych				
Od jednostek stowarzyszonych	2 234	7 389	2 441	12 721
Od pozostałych podmiotów powiązanych	215 551	798 136	172 351	762 013
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	217 785	805 525	174 792	774 734

Transakcje nabycia akcji i udziałów spółek Skarbu Państwa zostały przedstawione w nocie XII śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
Od jednostek stowarzyszonych	734	887
Od pozostałych podmiotów powiązanych	10 863	8 613
Razem, należności od podmiotów powiązanych	11 597	9 500

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
	900	904

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
Wobec jednostek stowarzyszonych	938	787
Wobec pozostałych podmiotów powiązanych	112 013	66 765
Razem, zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	112 951	67 552

Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

V. Sytuacja i wyniki znaczących spółek

DIALOG S.A.

W odniesieniu do akcji Telefonii Dialog S.A., spółki zależnej objętej konsolidacją, na dzień kończący okres sprawozdawczy KGHM Polska Miedź S.A. nie zdecydowała o rozpoczęciu procesu sprzedaży akcji spółki, jak również nie podjęła żadnych decyzji korporacyjnych w odniesieniu do zbycia posiadanych akcji.

W styczniu 2011 roku uruchomiono proces przygotowania raportu Vendor Due Dilligence. Jego zakończenie planuje się na koniec marca br. W dalszym kroku nastąpi zaproszenie zainteresowanych podmiotów do składania ofert. Dopiero jakość otrzymanych ofert (przede wszystkim wysokość ceny w kontekście bieżącej i antycypowanej sytuacji rynkowej) będzie dla Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. kryterium pozwalającym na podjęcie decyzji o ewentualnej sprzedaży i rekomendowanie takiego rozwiązania pozostałym organom Spółki.

W świetle powyższych faktów w ocenie Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. nie są spełnione kryteria wymagające dokonania przekwalifikowania aktywów i zobowiązań Telefonii Dialog S.A. do aktywów (grupy zbycia) przeznaczonych do sprzedaży oraz zobowiązań związanych z grupą zbycia zgodnie z MSSF 5.

W odniesieniu do inwestycji w spółkę Dialog S.A., w związku z różnicą między wartością bilansową inwestycji, a jej wartością podatkową, występują ujemne różnice przejściowe (na dzień 31 grudnia 2010 r. w sprawozdaniu skonsolidowanym w kwocie 1 076 325 tys. zł, w sprawozdaniu jednostkowym Jednostki Dominującej w kwocie 1 160 609 tys. zł). Z tytułu tych różnic nie ujmowano w poprzednich okresach aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego, ponieważ nie było prawdopodobne, aby różnice te odwróciły się w dającej się przewidzieć przyszłości.

Pomimo podjęcia wstępnych działań w odniesieniu do inwestycji Telefonii Dialog S.A., w ocenie Zarządu na dzień kończący okres sprawozdawczy nie jest prawdopodobne, że nastąpi zbycie aktywów Telefonii Dialog S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości, a tym samym nie jest zasadne rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego zgodnie z MSR12.44.

DIALOG S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej DIALOG S.A., w której skład na dzień 31 grudnia 2010 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			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2010*	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010*	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2009**	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009**
Przychody ze sprzedaży	134 128	528 803	131 696	520 886
Wynik na sprzedaży	16 683	40 047	8 251	34 189
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	18 467	50 309	8 528	36 053
EBITDA	41 375	137 232	34 462	136 535
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	17 680	46 059	6 894	28 414
Zysk /(strata) netto	48 645	80 156	5 301	11 635

* dane za 2010 r. przed badaniem biegłego rewidenta

** dane za 2009 r. różnią się od danych prezentowanych w skonsolidowanym raporcie za IV kwartał 2009 r. w związku z tym, że są to dane ze sprawozdania zbadanego przez biegłego rewidenta (uwzględniają rozliczenie nabycia udziałów „PETROTEL” sp. z o.o.)

Dane finansowe DIALOG S.A. (tys. zł)

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2010*	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010*	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2009**	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009**
Przychody ze sprzedaży	125 031	499 457	124 871	493 790
Wynik na sprzedaży	15 328	35 028	8 977	34 154
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	17 158	45 132	4 010	29 878
EBITDA	37 804	123 123	27 469	120 202
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	16 427	41 151	2 468	22 679
Zysk /(strata) netto	47 530	76 048	1 268	7 030

* dane za 2010 r. przed badaniem biegłego rewidenta

** dane za 2009 r. różnią się od danych prezentowanych w skonsolidowanym raporcie za IV kwartał 2009 r. w związku z tym, że są to dane ze sprawozdania zbadanego przez biegłego rewidenta

Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

Przychody Grupy Kapitałowej DIALOG S.A. za 2010 r. są wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 7 917 tys. zł. Wzrost przychodów odnotowano przede wszystkim w obszarze usług świadczonych na bazie obcej infrastruktury (głównie usługi WLR) oraz w obszarze usług cyfrowej telewizji IPTV.

Odnotowano również wyższy, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, wynik na sprzedaży (wzrost o 5 858 tys. zł) oraz wynik z działalności operacyjnej (wzrost o 14 256 tys. zł).

Znacznie wyższy od osiągniętego w 2009 r. jest wynik netto, który wzrósł o 68 521 tys. zł. Poza lepszymi wynikami operacyjnymi jest to również efekt znaczącej różnicy w poziomie należnego podatku dochodowego (głównie część odroczonego wynikająca z aktualizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego). W 2009 r. podatek wyniósł 16 779 tys. zł, natomiast w 2010 r. poziom podatku był ujemny i wyniósł -34 097 tys. zł, poprawiając tym samym wynik finansowy netto.

Na koniec 2010 r. Grupa Kapitałowa DIALOG S.A. dysponowała 723,9 tys. linii dzwoniących. Liczba usług transmisji danych wyniosła 156,1 tys.

W 2010 r. spółka odnotowała wzrost liczby aktywnych usług IPTV (telewizja cyfrowa oferowana w ramach pakietu DIALOGmedia z telefonem stacjonarnym i dostępem do Internetu) o 14,4 tys. w porównaniu do końca 2009 r.

W I kwartale 2010 r. Grupa Kapitałowa DIALOG S.A. wprowadziła usługę telefonii komórkowej Diallo, realizowaną w oparciu o model operatora wirtualnego (MVNO). We wrześniu 2010 r. uruchomiono kolejny produkt z grupy usług telefonii komórkowej - mobilny dostęp do Internetu. Na koniec roku liczba wszystkich aktywnych kart SIM i modemów transmisji danych wyniosła łącznie 26,4 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. 80 tysięcy mieszkań m.in. we Wrocławiu, Legnicy, Zielonej Górze i Łodzi. To największy tego typu projekt w Polsce, jeden z większych w Europie. W październiku 2010 r. Spółka pozyskała kolejne dofinansowanie ze środków unijnych na realizację projektu „Rozbudowa regionalnej sieci szerokopasmowej w województwie łódzkim”.

Polkomtel S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy KGHM ujmuje inwestycję w jednostkę stowarzyszoną Polkomtel S.A. metodą praw własności, wg której wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 1 431 099 tys. zł.

W roku 2010 polscy akcjonariusze Polkomtel S.A. przyjęli ogólny model współpracy w zakresie możliwości potencjalnej sprzedaży posiadanych pakietów akcji spółki. Dokonano wyboru doradców dla tego procesu.

Po przyłączeniu się do współpracy akcjonariuszy zagranicznych prowadzono prace przygotowawcze zmierzające do zaoferowania do sprzedaży w transakcji prywatnej 100% akcji Polkomtel S.A. Jednak do końca 2010 roku prace te nie wyszły poza sferę działań przygotowawczych.

W styczniu 2011 roku akcjonariusze Polkomtel S.A. zdecydowali o rozesłaniu zaproszenia do składania ofert wstępnych a następnie przekazaniu zainteresowanym memorandum informacyjnego. W kolejnym etapie, wybranym oferentom zostanie umożliwione przeprowadzenie badania spółki. W oparciu o wyniki badania oferenci złożą oferty wiążące.

Do dnia publikacji raportu KGHM Polska Miedź S.A. nie podjęła decyzji korporacyjnych o sprzedaży akcji Polkomtel S.A. Uzgodnienia dokonane pomiędzy akcjonariuszami spółki, dotyczące wspólnego oferowania akcji nie mają charakteru wiążącego żadną ze stron. KGHM Polska Miedź S.A. wspólnie z pozostałymi akcjonariuszami spółki jest od stycznia 2011 roku uczestnikiem procesu oferowania pakietu 100% akcji, nie mniej jednak każdy z akcjonariuszy działa we własnym imieniu i chce zrealizować własne cele w odniesieniu do tej transakcji. Decyzje KGHM Polska Miedź S.A. o sprzedaży akcji podjęte zostaną dopiero po zaznajomieniu się z ofertami wiążącymi i uznaniu poziomu oferowanej ceny akcji za akceptowalny, tzn. gwarantujący ochronę wartości dla akcjonariuszy KGHM Polska Miedź S.A.

W związku z powyższym w ocenie Zarządu nie zostały spełnione kryteria, które wymagają dokonania przekwalifikowania inwestycji w Polkomtel S.A. do aktywów przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF5.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy nie stwierdzono wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości inwestycji w spółkę Polkomtel S.A.

W odniesieniu do inwestycji w spółkę Polkomtel S.A. w związku z różnicą między wartością bilansową inwestycji, a jej wartością podatkową, występują dodatnie różnice przejściowe (na dzień 31 grudnia 2010 r. w sprawozdaniu skonsolidowanym w kwocie 271 153 tys. zł.), co do których nie ujmowano w poprzednich okresach zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego zgodnie z MSR 12 par. 39, ponieważ nie było prawdopodobne aby różnice te odwróciły się w dającej się przewidzieć przyszłości. W sprawozdaniu jednostkowym Jednostki Dominującej różnice te nie występują.

Wobec podjętych powyższych działań wstępnych w odniesieniu do inwestycji Polkomtel S.A. i oceny Zarządu, iż jest prawdopodobne, że te różnice przejściowe odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości, mimo, iż kryteria MSSF 5 dotyczące klasyfikacji aktywów do przeznaczonych do sprzedaży na dzień kończący okres sprawozdawczy nie są spełnione, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto rezerwę z tytułu podatku odroczonego w kwocie 51 519 tys. zł.

Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

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

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2010*	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010*	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2009**	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009**
Przychody ze sprzedaży	1 945 500	7 672 409	1 851 137	7 773 120
Wynik na sprzedaży	220 999	1 521 504	111 457	1 427 645
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	201 386	1 534 825	92 454	1 378 019
EBITDA	556 583	2 889 105	430 998	2 685 807
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	181 625	1 429 302	69 977	1 230 236
Zysk /(strata) netto	142 707	1 150 159	51 132	981 747

* dane za 2010 r. przed badaniem biegłego

** dane za 2009 r. różnią się od danych prezentowanych w skonsolidowanym raporcie za IV kwartał 2009 r. w związku z tym, że są to dane ze sprawozdania zbadanego przez Audytora

Przychody ze sprzedaży za 2010 r. są nieznacznie, tj. o 1,3 % niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wyższy natomiast jest zarówno wynik na sprzedaży (wzrost o 93 859 tys. zł) oraz wynik netto (wzrost o 168 412 tys. zł).

W czerwcu 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała dywidendę od spółki Polkomtel S.A. w wysokości 24 051 tys. zł, w wyniku ostatecznego podziału zysku za 2009 r. Łączna wartość dywidend od Polkomtel S.A. za 2009 r. wyniosła 137 307 tys. zł. Zaliczkę na poczet dywidendy w wysokości 113 256 tys. zł spółka otrzymała w grudniu 2009 r.

We wrześniu 2010 r. Rada Nadzorcza Polkomtel S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za 2010 r., na podstawie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2010 r. Wysokość uchwalonej zaliczki wynosiła 317 545 tys. zł, z czego KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała proporcjonalnie do udziału kwotę 77 454 tys. zł. Zaliczkę wypłacono w listopadzie 2010 r.

W listopadzie 2010 r. Rada Nadzorcza Polkomtel S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na wypłatę drugiej zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za 2010 r., na podstawie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 września 2010 r. Wysokość uchwalonej zaliczki wynosiła 185 115 tys. zł, z czego KGHM Polska Miedź S.A. otrzymała proporcjonalnie do udziału kwotę 45 152 tys. zł. Zaliczkę wypłacono w grudniu 2010 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 5/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KGHM Polska Miedź S.A. z dnia 17 maja 2010 roku w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2009, na dywidendę dla akcjonariuszy z zysku za rok obrotowy 2009 przeznaczono kwotę 600 000 tys. zł, co stanowi 3,00 zł na jedną akcję. Dzień dywidendy uchwalono na 17 czerwca 2010 roku, termin wypłaty dywidendy na 8 lipca 2010 roku.

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi.

IX. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Aktywa telekomunikacyjne w stosunku do których rozważana jest sprzedaż

Informacja dotycząca zdarzeń po dniu kończącym okres sprawozdawczy w zakresie aktywów telekomunikacyjnych znajduje się w nocie A.V.

Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

Znacząca umowa z Tele-Fonika Kable Sp. z o.o. S.K.A.

Dnia 18 stycznia 2011 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a Tele-Fonika Kable Sp. z o.o. S.K.A. na sprzedaż w 2011 roku walcówki miedzianej oraz drutu z miedzi beztlenowej. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest od 622 900 tys. USD (1 796 943 tys. zł) do 753 428 tys. USD (2 173 490 tys. zł).

Prognoza wyników na 2011 rok

Dnia 31 stycznia 2011 r. Rada Nadzorcza KGHM Polska Miedź S.A. zatwierdziła przedłożony przez Zarząd Budżet Spółki na 2011 rok. Podstawę opracowania Budżetu stanowiły przewidywane wyniki 2010 roku oraz założenia planów operacyjnych. Szczegółowe informacje dotyczące prognozy znajdują się w niniejszym raporcie w części C.II.

Znacząca umowa z MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH

Dnia 4 lutego 2011 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH na sprzedaż katod miedzianych w 2011 roku. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest na 692 092 tys. USD tj. 1 967 205 tys. zł.

X. Aktywa i zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2010	Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Aktywa warunkowe	291 180	128 674
Sporne sprawy budżetowe	38 764	(7 015)
Otrzymane gwarancje	178 881	116 312
Należności wekslowe	40 206	17 283
Prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	33 329	2 094
Zobowiązania warunkowe	959 905	37 388
Zlecenia udzielenia gwarancji i poręczeń	32 897	17 847
Zobowiązania wekslowe	80 930	18 416
Sprawy sporne, sądowe w toku	16 226	1 164
Kary warunkowe	-	(23)
Zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych	2 475	(16)
Zobowiązania z umów wdrożeniowych, racjonalizatorskich i innych niezrealizowanych umów	104 098	(2 243)
Leasing operacyjny	55 657	(18 705)
Przyszłe opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów	667 618	116 906
Pozostałe tytuły	4	4

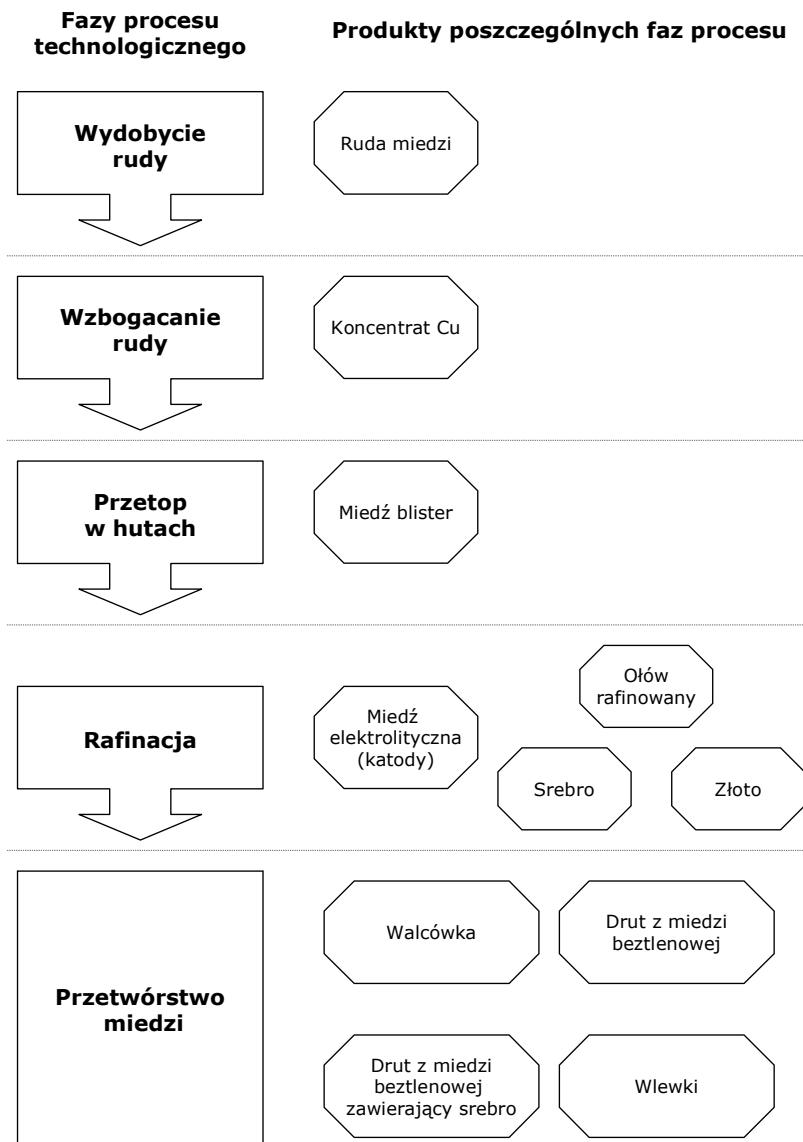
Wartości pozycji aktywów warunkowych ustalone zostały na podstawie szacunków.

Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

XI. Segmenty działalności

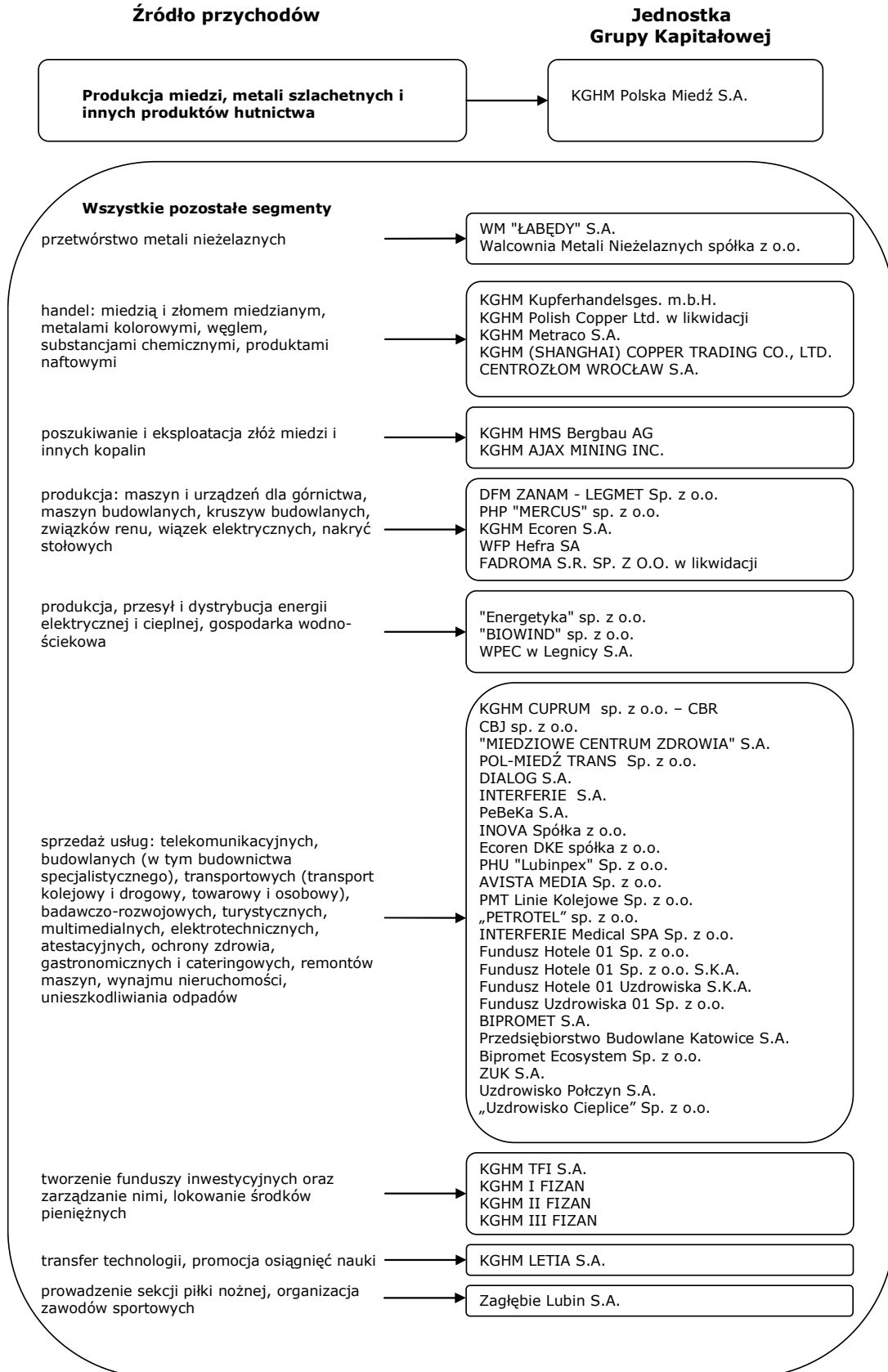
Dokonano analizy modelu zarządzania Grupą Kapitałową, systemu sprawozdawczości funkcjonującego w Grupie Kapitałowej oraz cech gospodarczych jej jednostek. W wyniku analizy ustalono segment sprawozdawczy, który zdefiniowano, jako „Produkcja miedzi, metali szlachetnych i innych produktów hutnictwa” oraz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

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



Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

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



Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

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

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

Zyski lub straty segmentów

	Okres obrotowy za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 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>	15 945 032	6 726 203	10 307	(5 388 780)	17 292 762
- od klientów zewnętrznych	14 831 458	2 436 804	10 307	14 193	17 292 762
- międzysegmentowe	1 113 574	4 289 399	-	(5 402 973)	-
Przychody z tytułu odsetek	62 748	14 392	(21)	(4 994)	72 125
Koszty z tytułu odsetek	(739)	(18 403)	-	4 106	(15 036)
Amortyzacja	(615 468)	(213 295)	(166)	(15 057)	(843 986)
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze	(29 766)	(6 530)	-	-	(36 296)
Saldo odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i odwrócenia odpisu w okresie	-	(16 203)	-	(405)	(16 608)
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	463 604	13 064	-	-	476 668
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(1 635 888)	(2 803)	-	-	(1 638 691)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	280 542	280 542
Zysk przed opodatkowaniem	5 605 567	80 860	15 596	78 959	5 780 982
Podatek dochodowy	(1 036 978)	24 441	591	(50 281)	(1 062 227)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	6 390	(6 390)	-	-
Zysk netto	4 568 589	111 691	9 797	28 678	4 718 755

Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.					
Aktywa segmentu	19 829 296	4 990 353	33 808	(3 670 857)	21 182 600
Zobowiązania segmentu	5 372 819	1 287 558	(4 758)	(435 390)	6 220 229
Kredyty i pożyczki	-	274 115	-	(46 083)	228 032
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 159 947	-	-	271 152	1 431 099

Okres obrotowy za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010 r.					
Nakłady na aktywa trwałe	1 262 992	298 903	-	(36 110)	1 525 785

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

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 października 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

Sprawozdawczość zarządcza sporządzana jest zgodnie z zasadami stosowanymi przez jednostki Grupy do statutowych sprawozdań finansowych. 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. INTERFERIE S.A. oraz BIPROMET S.A. prowadzą księgi rachunkowe zgodnie z MSSF. Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej konsolidowane w segmencie „Wszystkie pozostałe segmenty” prowadzą księgi w oparciu o Polskie Standardy Rachunkowości, doprowadzając dane finansowe do zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dla sporządzenia sprawozdania finansowego do potrzeb ich konsolidacji.

Specyfikacja korekt doprowadzających wartości segmentu „Wszystkie pozostałe segmenty” do zasad wyceny wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 r.:

	Przychody ze sprzedaży	Przychody z tytułu odsetek	Amortyzacja	Zysk przed opodatkowaniem	Podatek dochodowy	Aktywa segmentu	Zobowiązania segmentu
Kompensata środków ZFŚS	-	-	-	-	-	(9 469)	(9 469)
Kompensata aktywa/rezerwy z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	-	(7 409)	(7 409)
Wycena udziałów metodą praw własności	-	-	-	792	-	(11 849)	-
Prezentacja w szyku rozwartym transakcji sprzedaży z lat ubiegłych	10 319	-	-	33	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości akcji i udziałów	-	-	-	(3 214)	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	720	-	11 320
Wynik na sprzedaży akcji i udziałów	-	-	-	20 708	-	-	-
Wycena majątku do wartości godziwej	-	-	-	(3 395)	-	60 077	-
Korekta zysków zatrzymanych w związku z zastosowaniem MSSF po raz pierwszy	-	-	-	17	-	-	-
Inne	(12)	(21)	(166)	655	(129)	2 458	800
Korekty ogółem	10 307	(21)	(166)	15 596	591	33 808	(4 758)

Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

Zyski lub straty segmentów

Okres obrotowy za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009 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>	11 060 540	4 644 518	6 532	(3 591 680)	12 119 910
- od klientów zewnętrznych	10 380 929	1 735 939	6 532	(3 490)	12 119 910
- międzysegmentowe	679 611	2 908 579	-	(3 588 190)	-
Przychody z tytułu odsetek	82 487	11 808	-	(1 371)	92 924
Koszty z tytułu odsetek	(5 654)	(15 966)	-	780	(20 840)
Amortyzacja	(547 653)	(203 546)	(960)	8 369	(743 790)
Aktualizacja rezerw na świadczenia pracownicze	(142 535)	(835)	-	(18 715)	(162 085)
Saldo odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne i odwrócenia odpisu w okresie	(1 194)	(53 048)	-	10 007	(44 235)
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	261 582	8 475	-	-	270 057
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(800 219)	(2 218)	-	-	(802 437)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	239 463	239 463
Zysk przed opodatkowaniem	3 066 569	(35 758)	3 671	(160 940)	2 873 542
Podatek dochodowy	(526 384)	(22 202)	304	3 301	(544 981)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	(17 542)	17 542	-	-
Zysk netto	2 540 185	(75 502)	21 517	(157 639)	2 328 561

Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.					
Aktywa segmentu	13 953 030	3 589 050	(3 461)	(2 648 199)	14 890 420
Zobowiązania segmentu	3 549 073	1 144 325	18 370	(423 773)	4 287 995
Kredyty i pożyczki	3 005	374 585	-	(78 305)	299 285
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 159 947	-	-	155 716	1 315 663

Okres obrotowy za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009 r.					
Nakłady na aktywa trwałe	1 069 812	298 231	-	(6 384)	1 361 659

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

Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

Specyfikacja korekt doprowadzających wartości segmentu „Wszystkie pozostałe segmenty” do zasad wyceny wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 r.:

	Przychody ze sprzedaży	Amortyzacja	Zysk przed opodatkowaniem	Podatek dochodowy	Aktywa segmentu	Zobowiązania segmentu
Kompensata środków ZFŚS	-	-	-	-	(7 357)	(7 357)
Kompensata aktywa/rezerwy z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-	(4 860)	(4 860)
Wycena udziałów metodą praw własności	-	-	838	-	(25 436)	-
Prezentacja w szyku rozwartym transakcji sprzedaży z lat ubiegłych	7 245	-	(111)	-	30 628	30 597
Aktywowanie remontów kapitałnych	-	(1 305)	(1 396)	265	-	-
Należności z tytułu dopłat do kapitału	-	-	-	-	2 000	-
Inne	(713)	345	4 340	39	1 564	(10)
Korekty ogółem	6 532	(960)	3 671	304	(3 461)	18 370

Przychody z tytułu sprzedaży Grupy Kapitałowej do klientów zewnętrznych w podziale na obszary geograficzne

Podział geograficzny odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

	Okres obrotowy	
	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009
Polska	4 970 793	3 374 310
Niemcy	3 739 356	2 053 935
Francja	581 027	752 682
Wielka Brytania	1 568 507	1 298 036
Czechy	1 156 340	563 983
Austria	345 213	190 944
Węgry	412 392	240 215
Chiny	1 893 285	1 674 758
Inne kraje	2 625 849	1 971 047
Razem	17 292 762	12 119 910

Główni klienci

W okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 nie wystąpił żaden odbiorca, z którym wartość obrotów przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

W okresie od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 nie wystąpił żaden odbiorca, z którym wartość obrotów przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

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

Objęcie przez KGHM I FIZAN udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Interferie Medical SPA sp. z o.o.

Dnia 11 października 2010 roku dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Interferie Medical SPA Sp. z o.o. poprzez wydanie 41 309 udziałów po 1000 zł każdy.

Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Interferie Medical SPA Sp. z o.o. stanowiące 67,37% kapitału zakładowego tej spółki objął KGHM I FIZAN poprzez pokrycie wkładem pieniężnym wg wartości nominalnej w wysokości 41 309 tys. zł. Kapitał zakładowy Interferie Medical SPA Sp. z o.o. po podwyższeniu będzie wynosił 61 317 tys. zł. Właścicielem 32,63% udziałów w Spółce pozostanie INTERFERIE S.A.

Spółka Interferie Medical SPA Sp. z o.o. jest spółką celową powołaną w związku z budową kompleksu wypoczynkowo-konferencyjnego w Świnoujściu.

Objęcie udziałów w spółce KGHM Ajax Mining Inc.

Dnia 12 października 2010 roku KGHM Polska Miedź S.A. podpisała z Abacus Mining & Exploration Corporation z siedzibą w Vancouver, umowę przystąpienia do spółki pod nazwą KGHM Ajax Mining Incorporated, której celem jest realizacja projektu górniczego eksploatacji rud miedzi i złota ze złoża Afton-Ajax w Kanadzie.

Szczegóły warunków podpisanej umowy przedstawione zostały w punkcie II.1 kwartalnej informacji finansowej KGHM Polska Miedź S.A.

Nabycie akcji spółki Zespół Uzdrawisk Kłodzkich Spółka Akcyjna

W dniu 20 października 2010 roku KGHM I FIZAN – jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. nabyła od Skarbu Państwa 3 450 500 akcji Zespołu Uzdrawisk Kłodzkich Spółka Akcyjna w Polanicy Zdroju o wartości nominalnej 10,00 zł każda za cenę 40,06 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 138 227 tys. zł. Udział KGHM I FIZAN w kapitale zakładowym wynosi 90,09%.

Wartość bilansowa aktywów netto spółki Zespół Uzdrawisk Kłodzkich S.A. na dzień objęcia kontrolą wynosiła 56 812 tys. zł, z tego wartość aktywów netto przypadających Grupie Kapitałowej 51 183 tys. zł. Wartość firmy ustalona prowizorycznie wynosi 87 044 tys. zł. Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące na dzień nabycia wynosi 5 629 tys. zł.

W okresie od dnia objęcia kontrolą do dnia 31 grudnia 2010 r. spółka Zespół Uzdrawisk Kłodzkich S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 13 272 tys. zł oraz poniosła stratę netto w wysokości 4 050 tys. zł.

Nabycie udziałów spółki DFM ZANAM – LEGMET Sp. z o.o.

W dniu 3 listopada 2010 r. Jednostka Dominująca nabyła od KGHM Ecoren S.A. - jednostki zależnej KGHM Polska Miedź S.A. – 719 397 udziałów spółki DFM ZANAM – LEGMET Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy, stanowi to 100% kapitału zakładowego. Za udziały spółki ustalono cenę w kwocie 48 149 tys. zł, która została zapłacona w dniu 8 listopada 2010 r.

Nabycie udziałów spółki INOVA Sp. z o.o.

W dniu 3 listopada 2010 r. Jednostka Dominująca nabyła od KGHM Ecoren S.A. - jednostki zależnej KGHM Polska Miedź S.A. – 6 600 udziałów spółki INOVA Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1 000 zł każdy, stanowi to 100% kapitału zakładowego. Za udziały spółki ustalono cenę w kwocie 13 054 tys. zł, która została zapłacona w dniu 8 listopada 2010 r.

Nabycie akcji spółki „Uzdrowisko Połczyn” S.A.

W dniu 22 listopada 2010 roku KGHM I FIZAN – jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. nabyła od Skarbu Państwa 1 600 621 akcji spółki „Uzdrowisko Połczyn” S.A. o wartości nominalnej 10,00 zł każda za cenę 16,51 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 26 426 tys. zł. Udział KGHM I FIZAN w kapitale zakładowym wynosi 89,91%.

Wartość bilansowa aktywów netto spółki „Uzdrowisko Połczyn” S.A. na dzień objęcia kontrolą wynosiła 21 179 tys. zł, z tego wartość aktywów netto przypadających Grupie Kapitałowej 19 043 tys. zł. Wartość firmy ustalona prowizorycznie wynosi 7 383 tys. zł. Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące na dzień nabycia wynosi 2 136 tys. zł.

W okresie od dnia objęcia kontrolą do dnia 31 grudnia 2010 r. spółka „Uzdrowisko Połczyn” S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 1 357 tys. zł oraz poniosła stratę netto w wysokości 1 710 tys. zł.

Wybrane dane objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (kontynuacja)

Nabycie akcji spółki CENTROZŁOM WROCŁAW S.A.

W dniu 20 października 2010 r. KGHM Ecoren S.A. – jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. uzyskała zgodę Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji podmiotów i realizację zawartej w dniu 14 lipca z Ministrem Skarbu Państwa umowy nabycia pakietu 85% akcji CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. za cenę 176 435 tys. zł. Otrzymanie Zbiorowego odcinka akcji nastąpiło w dniu 30 listopada 2010 r.

Wartość godziwa aktywów netto spółki CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. na dzień objęcia kontrolą wynosiła 209 905 tys. zł, z tego wartość aktywów netto przypadających Grupie Kapitałowej 178 419 tys. zł. Zysk z okazynego nabycia wynosi 1 984 tys. zł. Kapitał przypadający na udziały nie kontrolujące na dzień nabycia wynosi 31 486 tys. zł.

W okresie od dnia objęcia kontrolą do dnia 31 grudnia 2010 r. spółka CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 43 276 tys. zł oraz poniosła stratę netto w wysokości 3 062 tys. zł.

Inwestycja w CENTROZŁOM WROCŁAW S.A. jest elementem realizowanej przez KGHM Ecoren S.A. strategii związanej z działalnością w branży zagospodarowywania odpadów.

Objęcie Certyfikatów Inwestycyjnych KGHM III FIZAN

W dniu 3 grudnia 2010 roku KGHM Polska Miedź S.A. objęła 500 sztuk certyfikatów inwestycyjnych funduszu KGHM III Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych (KGHM III FIZAN) w cenie 10 tys. zł za jeden certyfikat. Organem Zarządzającym KGHM III FIZAN jest KGHM TFI S.A. – jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. Udział pośredni KGHM Polska Miedź S.A. w kapitale KGHM III FIZAN wynosi 100%. Fundusz KGHM III FIZAN dedykowany jest inwestycjom z obszaru nowych technologii.

KGHM III FIZAN został wpisany do księgi rejestrowej Sądu Okręgowego w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy.

Nabycie udziałów spółki „Uzdrowisko Cieplice” Sp. z o.o.

W dniu 22 grudnia 2010 roku KGHM I FIZAN – jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A. nabyła od Skarbu Państwa 114 290 udziałów spółki „Uzdrowisko Cieplice” Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50,00 zł każda za cenę 256,50 zł za jeden udział, tj. za łączną kwotę 29 316 tys. zł. Udział KGHM I FIZAN w kapitale zakładowym wynosi 89,71%.

Wartość bilansowa aktywów netto spółki „Uzdrowisko Cieplice” Sp. z o.o. na dzień objęcia kontrolą wynosiła 6 562 tys. zł, z tego wartość aktywów netto przypadających Grupie Kapitałowej 5 887 tys. zł. Wartość firmy ustalona prowizorycznie wynosi 23 429 tys. zł. Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące na dzień nabycia wynosi 675 tys. zł.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, które nastąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy zostały opisane w nocie A.IX.

Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego

Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2010, 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 6 grudnia 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. opublikowała skorygowaną prognozę wyników Spółki na rok 2010. Zgodnie z powyższą prognozą przychody ze sprzedaży w 2010 roku ustalono na poziomie 15 464 mln zł natomiast zysk netto na poziomie 4 462 mln zł.

Osiągnięte w 2010 r. przychody ze sprzedaży w wysokości 15 945 mln zł i wynik netto 4 569 mln zł, przekraczają prognozowane wyniki odpowiednio o 3% i 2%.

Wyższy od zakładanego wynik finansowy jest przede wszystkim skutkiem wyższego od planowanego wolumenu sprzedaży miedzi i srebra oraz korzystniejszych notowań metali.

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 III kwartał 2010 roku, tj. na dzień 10 listopada 2010 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 III kwartał 2010 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 III kwartał 2010 roku, tj. na dzień 10 listopada 2010 roku, nie posiadali akcji KGHM Polska Miedź S.A. lub uprawnień do nich. Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, stan ten nie uległ zmianie do dnia przekazania niniejszego raportu.

Spośród członków Rady Nadzorczej, na dzień przekazania skonsolidowanego raportu za III kwartał 2010 roku, jedynie Pan Ryszard Kurek był w posiadaniu 10 akcji KGHM Polska Miedź S.A., które zbył 15 grudnia 2010 roku. Zgodnie z posiadanymi przez KGHM Polska Miedź S.A. informacjami, na dzień przekazania niniejszego raportu Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają 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 31 grudnia 2010 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 zależnych, nie stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych KGHM Polska Miedź S.A.

Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego (kontynuacja)

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

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, KGHM Polska Miedź S.A. lub jednostki zależne nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku KGHM Polska Miedź S.A. oraz jednostki 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 czwartym kwartale 2010 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 KGHM Polska Miedź S.A. może mieć potencjalna realizacja sprzedaży aktywów telekomunikacyjnych. Aktualnie zainicjowane zostały procesy prowadzące do zbycia powyższych aktywów, co jednak nie przesądza kwestii zamknięcia transakcji w najbliższym roku.

Kwartalna informacja finansowa KGHM Polska Miedź S.A.

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Nota	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	6 551 111	5 937 513
Wartości niematerialne	86 718	76 147
Akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne w jednostkach zależnych	2 643 046	1 915 224
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	1 159 947	1 159 947
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	359 833	167 062
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	749 824	17 700
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	84 115	67 097
Pochodne instrumenty finansowe	403 839	58 034
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	86 608	110 173
	12 125 041	9 508 897
Aktywa obrotowe		
Zapasy	2 011 393	1 890 286
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 393 986	1 314 598
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	405 193	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	4 129	580
Pochodne instrumenty finansowe	294 021	263 247
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 595 529	975 198
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	4	224
	7 704 255	4 444 133
RAZEM AKTYWA	19 829 296	13 953 030
Pasywa		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	2 000 000	2 000 000
Inne skumulowane całkowite dochody	211 159	127 228
Zyski zatrzymane	12 245 318	8 276 729
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY	14 456 477	10 403 957
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 249	17 472
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 490	11 576
Pochodne instrumenty finansowe	711 580	61 354
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 128 246	1 098 399
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	517 749	515 619
	2 380 314	1 704 420
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 727 939	1 376 049
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 965	6 109
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	668 924	78 183
Pochodne instrumenty finansowe	481 852	273 503
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	93 041	93 122
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	17 784	17 687
	2 992 505	1 844 653
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	5 372 819	3 549 073
RAZEM PASYWA	19 829 296	13 953 030

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 października 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

Nota	Okres obrotowy				
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2010	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2009	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009	
Przychody ze sprzedaży	C. I. 3	4 753 224	15 945 032	3 324 842	11 060 540
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	C. I. 4	(2 325 199)	(8 617 125)	(2 107 021)	(7 127 255)
Zysk brutto ze sprzedaży		2 428 025	7 327 907	1 217 821	3 933 285
Koszty sprzedaży	C. I. 4	(28 103)	(103 171)	(35 453)	(107 303)
Koszty ogólnego zarządu	C. I. 4	(131 533)	(567 390)	(214 586)	(629 077)
Pozostałe przychody operacyjne	C. I. 5	159 838	711 202	260 727	870 598
Pozostałe koszty operacyjne	C. I. 6	(801 900)	(1 730 400)	(374 063)	(969 411)
Zysk z działalności operacyjnej		1 626 327	5 638 148	854 446	3 098 092
Koszty finansowe	C. I. 7	(8 193)	(32 581)	(6 525)	(31 523)
Zysk przed opodatkowaniem		1 618 134	5 605 567	847 921	3 066 569
Podatek dochodowy		(293 769)	(1 036 978)	(162 570)	(526 384)
Zysk netto		1 324 365	4 568 589	685 351	2 540 185
INNE CAŁKOWITE DOCHODY Z TYTUŁU:					
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		54 600	148 019	(2 131)	(10 834)
Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		(129 964)	(44 401)	75 336	(472 524)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		14 320	(19 687)	(13 909)	91 838
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto		(61 044)	83 931	59 296	(391 520)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		1 263 321	4 652 520	744 647	2 148 665
Zysk na akcję w trakcie okresu (wyrażony w złotych na jedną akcję)					
- podstawowy		6,62	22,84	3,43	12,70
- rozwodniony		6,62	22,84	3,43	12,70

KGHM Polska Miedź S.A.
 Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF
 zatwierdzonych przez Unię Europejską
 za okres od 1 października 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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 2010 r.	2 000 000	1 489	125 739	8 276 729	10 403 957
Dywidenda za 2009 r. uchwalona, wypłacona	-	-	-	(600 000)	(600 000)
Łączne całkowite dochody	-	119 896	(35 965)	4 568 589	4 652 520
Stan na 31 grudnia 2010 r.	2 000 000	121 385	89 774	12 245 318	14 456 477
Stan na 1 stycznia 2009 r.	2 000 000	10 265	508 483	8 072 544	10 591 292
Dywidenda za 2008 r. uchwalona, wypłacona	-	-	-	(2 336 000)	(2 336 000)
Łączne całkowite dochody	-	(8 776)	(382 744)	2 540 185	2 148 665
Stan na 31 grudnia 2009 r.	2 000 000	1 489	125 739	8 276 729	10 403 957

KGHM Polska Miedź S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 października 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	Okres obrotowy	
	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto	4 568 589	2 540 185
Korekty zysku netto	C. I. 8 1 436 897	567 006
Podatek dochodowy zapłacony	(658 695)	(619 806)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 346 791	2 487 385
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych jednostek zależnych	(731 224)	(177 106)
Wpływy ze sprzedaży akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych jednostek zależnych	1 534	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 156 709)	(1 161 762)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 717	14 195
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1 296 141)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	310 994	20 000
Nabycie aktywów finansowych ze środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych - aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	(20 567)	(8 132)
Założenie lokat	(350 000)	(400 500)
Rozwiązanie lokat	-	400 500
Pożyczki udzielone	(40 000)	(69 432)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	71 162	1 044
Odsetki otrzymane	4 932	6 319
Dywidendy otrzymane	146 658	454 628
Wydatki z tytułu udzielonych zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(65 329)	(14 229)
Inne wydatki inwestycyjne	(5 273)	(12 228)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 125 246)	(946 703)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu spłaty pożyczek	(3 000)	(4 000)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 118)	(3 310)
Odsetki zapłacone	(76)	(252)
Dywidendy wypłacone	(600 000)	(2 336 000)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(606 194)	(2 343 562)
Przepływy pieniężne netto razem	1 615 351	(802 880)
Zyski / (Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 980	(15 502)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 620 331	(818 382)
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	975 198	1 793 580
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	2 595 529	975 198
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 751	6 722

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

Wybrane dane objaśniające

I. Dodatkowe noty

1. Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2010 r.							
Wartość brutto	15 990	6 136 839	5 801 992	146 557	63 996	884 074	13 049 448
Umorzenie	-	(3 631 590)	(3 326 833)	(97 537)	(48 373)	-	(7 104 333)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 194)	(3 135)	(327)	-	(2 946)	(7 602)
Wartość księgowa netto	15 990	2 504 055	2 472 024	48 693	15 623	881 128	5 937 513
Zmiany w roku 2010							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	114	281 168	582 019	15 933	2 954	(882 188)	-
Zakup	-	-	-	-	-	1 226 025	1 226 025
Amortyzacja	-	(137 494)	(455 556)	(8 857)	(4 090)	-	(605 997)
Sprzedaż, likwidacja, spisanie z ewidencji	-	(3 704)	(17 019)	(167)	(97)	-	(20 987)
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji	-	(624)	-	-	-	-	(624)
Inne zmiany	(11)	1 881	1 711	(128)	-	11 728	15 181
Stan na 31 grudnia 2010 r.							
Wartość brutto	16 093	6 355 195	6 111 776	155 341	63 087	1 239 639	13 941 131
Umorzenie	-	(3 709 913)	(3 525 462)	(99 540)	(48 697)	-	(7 383 612)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	(3 135)	(327)	-	(2 946)	(6 408)
Wartość księgowa netto	16 093	2 645 282	2 583 179	55 474	14 390	1 236 693	6 551 111
Stan na 1 stycznia 2009 r.							
Wartość brutto	14 307	5 902 922	5 291 619	125 274	62 730	984 251	12 381 103
Umorzenie	-	(3 543 609)	(3 179 465)	(90 099)	(46 494)	-	(6 859 667)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	(3 135)	(327)	-	(2 946)	(6 408)
Wartość księgowa netto	14 307	2 359 313	2 109 019	34 848	16 236	981 305	5 515 028
Zmiany w roku 2009							
Rozliczenie środków trwałych w budowie	1 689	352 530	780 080	21 067	3 975	(1 159 341)	-
Zakup	-	-	-	-	-	1 041 441	1 041 441
Amortyzacja	-	(123 151)	(402 858)	(7 574)	(4 574)	-	(538 157)
Sprzedaż, likwidacja, spisanie z ewidencji	(6)	(6 308)	(14 038)	-	(14)	-	(20 366)
Zmiana wysokości rezerwy na koszty likwidacji	-	(77 221)	-	-	-	-	(77 221)
Inne zmiany	-	(1 108)	(179)	352	-	17 723	16 788
Stan na 31 grudnia 2009 r.							
Wartość brutto	15 990	6 136 839	5 801 992	146 557	63 996	884 074	13 049 448
Umorzenie	-	(3 631 590)	(3 326 833)	(97 537)	(48 373)	-	(7 104 333)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(1 194)	(3 135)	(327)	-	(2 946)	(7 602)
Wartość księgowa netto	15 990	2 504 055	2 472 024	48 693	15 623	881 128	5 937 513

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

Umowne zobowiązania inwestycyjne, nieuwjęte w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	721 753	211 596
Nabycie wartości niematerialnych	15 725	11 470
Umowne zobowiązania inwestycyjne, razem:	737 478	223 066

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 2010 r.	533 306	510 903	5 307	1 507	15 589
Zwiększenia	128 685	118 821	4 838	1 271	3 755
Zmniejszenia	(126 458)	(115 717)	(4 545)	(803)	(5 393)
Stan rezerw na 31 grudnia 2010 r.	535 533	514 007	5 600	1 975	13 951
z tego :					
rezerwy długoterminowe	517 749	500 739	4 546	-	12 464
rezerwy krótkoterminowe	17 784	13 268	1 054	1 975	1 487

	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 2009 r.	634 790	602 925	5 721	4 832	21 312
Zwiększenia	149 673	140 354	2 687	1 507	5 125
Zmniejszenia	(251 157)	(232 376)	(3 101)	(4 832)	(10 848)
Stan rezerw na 31 grudnia 2009 r.	533 306	510 903	5 307	1 507	15 589
z tego :					
rezerwy długoterminowe	515 619	501 850	-	-	13 769
rezerwy krótkoterminowe	17 687	9 053	5 307	1 507	1 820

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

3. Przychody ze sprzedaży

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2010	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2009	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009
Miedź, metale szlachetne, produkty uboczne hutnictwa	4 676 753	15 698 874	3 268 090	10 856 180
Sól	20 343	64 108	14 090	43 297
Usługi	14 078	56 619	14 220	54 745
Pozostałe wyroby	2 795	10 741	2 770	11 114
Towary	28 237	72 778	14 030	56 641
Odpady i materiały produkcyjne	10 843	41 408	11 566	38 333
Pozostałe materiały	175	504	76	230
Razem	4 753 224	15 945 032	3 324 842	11 060 540

4. Koszty według rodzaju

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2010	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2009	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	155 250	615 468	143 725	547 653
Koszty świadczeń pracowniczych	597 967	2 661 477	699 314	2 589 063
Zużycie materiałów i energii	1 223 254	4 777 879	1 135 340	3 748 025
Usługi obce	301 697	1 029 023	292 737	1 028 170
Podatki i opłaty	74 761	300 165	72 787	285 178
Koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	7 962	23 857	3 522	16 139
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	5 211	18 308	4 647	13 437
Koszty prac badawczych i prac rozwojowych nieaktywowanych w wartościach niematerialnych	2 709	4 460	2 989	3 724
Pozostałe koszty z tego:	4 803	11 405	1 552	5 898
Odpis aktualizujący wartość zapasów	35	802	799	1 537
Odpis aktualizujący wartość należności	3	24	909	909
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych	-	-	1 194	1 194
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	(38)	(374)	(33)	(1 362)
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności	-	-	-	(149)
Straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	961	2 337	535	998
Inne koszty działalności operacyjnej	3 842	8 616	(1 852)	2 771
Razem koszty rodzajowe	2 373 614	9 442 042	2 356 613	8 237 287
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	38 530	107 176	23 120	88 132
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	97 474	(170 460)	5 665	(364 789)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(24 783)	(91 072)	(28 338)	(96 995)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży oraz ogólnego zarządu	2 484 835	9 287 686	2 357 060	7 863 635

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

5. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2010	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2009	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009
Przychody oraz zyski z tytułu instrumentów finansowych zaliczane do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	99 178	528 256	118 697	349 831
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	71 134	463 604	107 380	261 582
Zyski z tytułu zbycia	4 103	4 925	-	7 500
Zyski z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	167	167	-	-
Odsetki	23 744	59 419	11 588	79 787
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek	-	-	(271)	954
Odwrócenie odpisu aktualizującego pozostałe należności	30	141	-	8
Odsetki niefinansowe	2 585	3 329	4	2 700
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności niefinansowe	368	1 484	364	1 559
Przychody z dywidend	45 153	146 658	113 256	454 848
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw z tytułów:	3 466	6 028	21 099	43 987
Likwidacji kopalń	2 775	3 973	15 296	32 969
Spraw w toku i postępowaniu sądowym	143	476	-	3 020
Zobowiązania wobec gmin z tytułu podpisanych umów darowizny	489	1 520	492	2 404
Pozostałych	59	59	5 311	5 594
Kary i odszkodowania	(771)	8 209	2 522	8 103
Nadpłaty podatku od nieruchomości	2 115	2 169	137	495
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny	56	223	52	237
Ujawnione nadwyżki aktywów obrotowych	4 607	8 779	9	9
Pozostałe przychody / zyski operacyjne	3 081	6 067	4 587	8 829
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	159 838	711 202	260 727	870 598

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

6. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2010	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2009	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009
Koszty i straty z tytułu instrumentów finansowych, zaliczanych do pozostałej działalności operacyjnej z tytułów:	783 139	1 666 441	307 564	864 662
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	756 718	1 635 888	302 612	800 219
Odsetki	10	24	4	170
Straty z tytułu różnic kursowych	29 614	30 445	5 201	61 664
Straty/(Zyski) z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	(157)	-	(400)	249
Odpis z tytułu utraty wartości pożyczki	3	13	19	2 232
Odpisy z tytułu utraty wartości pozostałych należności	(3 049)	71	128	128
Odpisy z tytułu utraty wartości akcji w jednostce zależnej	-	-	49 959	49 959
Odpis z tytułu utraty wartości pozostałych należności niefinansowych	3 358	3 358	1	389
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9 658	17 614	6 287	17 844
Przekazane darowizny	-	12 503	80	6 088
Odsetki od zaległych zobowiązań niefinansowych	4	114	2 558	4 230
Utworzone rezerwy na zobowiązania z tytułów:	985	5 522	4 215	8 618
Likwidacji kopalń	59	2 305	3 751	4 217
Spraw w toku i postępowaniu sądowym	633	1 271	232	1 507
Zobowiązania wobec gmin z tytułu podpisanych umów darowizny	-	1 352	-	2 662
Pozostałych	293	594	232	232
Zapłacone kary i odszkodowania	91	498	164	373
Niezawinione niedobory aktywów obrotowych	(75)	3 423	602	1 452
Składki na rzecz organizacji do których przynależność nie jest obowiązkowa	2 948	8 202	338	7 433
Pozostałe koszty / straty operacyjne	1 792	12 725	2 295	8 363
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	801 900	1 730 400	374 063	969 411

7. Koszty finansowe

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2010	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2009	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009
Koszty odsetek z tytułu:	6	601	131	1 254
Pożyczek	1	116	55	336
Leasingu finansowego	5	485	76	918
Zyski z tytułu różnic kursowych netto pochodzących od źródeł finansowania zewnętrznego	(77)	(459)	(408)	(178)
Zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu uregulowania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	8 207	32 174	6 721	29 764
Straty z tytułu wyceny zobowiązań długoterminowych	57	265	81	381
Pozostałe koszty finansowe	-	-	-	302
Ogółem koszty finansowe	8 193	32 581	6 525	31 523

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

8. Korekty zysku netto w śródrocznym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy	
	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	1 036 978	526 384
Amortyzacja	615 468	547 653
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(151 978)	(460 304)
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych	(742)	18 261
Zmiana stanu rezerw	32 616	118 271
Zmiana stanu instrumentów pochodnych	579 782	688 065
Przekwalifikowanie innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysku lub straty w wyniku realizacji instrumentów pochodnych	(142 187)	(433 187)
Inne korekty	12 973	62 619
Zmiany stanu kapitału obrotowego:	(546 013)	(500 756)
Zapasy	(120 875)	(443 425)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(684 838)	(54 968)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	259 700	(2 363)
Ogółem korekty zysku netto	1 436 897	567 006

9. Transakcje z podmiotami powiązanymi

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2010	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2009	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009
Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym				
Jednostkom zależnym	293 873	1 119 979	193 366	682 763
Jednostkom stowarzyszonym	39	158	38	157
Spółkom Skarbu Państwa	12 685	49 655	2 101	20 795
Razem, przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	306 597	1 169 792	195 505	703 715

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. ujęła w pozostałych przychodach operacyjnych dywidendę od jednostki stowarzyszonej w kwocie 146 658 tys. zł (od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. odpowiednio 418 222 tys. zł). Spółka od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. nie otrzymała dywidend od jednostek zależnych (od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. odpowiednio kwota 36 626 tys. zł).

	Okres obrotowy			
	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2010	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010	za 3 miesiące kończący się 31 grudnia 2009	za 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych				
Od jednostek zależnych	1 162 732	4 249 974	934 038	2 919 801
Od jednostek stowarzyszonych	423	1 338	403	1 545
Od Spółek Skarbu Państwa	194 818	723 900	151 519	702 172
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	1 357 973	4 975 212	1 085 960	3 623 518

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

9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (kontynuacja)

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
Od jednostek zależnych	202 777	201 606
Od jednostek stowarzyszonych	28	26
Od Spółek Skarbu Państwa	2 945	3 038
Razem, należności od podmiotów powiązanych	205 750	204 670

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Odpisy aktualizujące wartość należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
	882	882

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych		
Wobec jednostek zależnych	317 968	249 654
Wobec jednostek stowarzyszonych	276	283
Wobec Spółek Skarbu Państwa	103 124	59 956
Razem, zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	421 368	309 893

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

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

Podpisanie umowy z Abacus Mining & Exploration Corporation

Dnia 12 października 2010 r. KGHM Polska Miedź S.A. podpisała z Abacus Mining & Exploration Corporation z siedzibą w Vancouver, umowę przystąpienia do spółki pod nazwą KGHM Ajax Mining Incorporated, której celem jest realizacja projektu górniczego eksploatacji rud miedzi i złota ze złoża Afton-Ajax w Kanadzie. Powyższa Umowa jest wynikiem umowy inwestycyjnej podpisanej przez KGHM Polska Miedź S.A. i Abacus w dniu 4 maja 2010 r.

Zgodnie z zapisami Umowy, KGHM Polska Miedź S.A. objęła 51% udziałów w utworzonej wspólnie z Abacus spółce KGHM Ajax Mining Inc., poprzez wniesienie wkładu gotówkowego w wysokości 37 mln USD. Abacus wniósł do spółki wszelkie posiadane prawa do złoża Afton – Ajax oraz w rejonie Afton. Środki pieniężne zostaną przeznaczone na wykonanie Bankowego Studium Wykonalności oraz na dalsze prace eksploracyjne.

Wg umowy KGHM Polska Miedź S.A. posiada opcję nabycia dalszych 29% udziałów w spółce KGHM Ajax Mining Inc., za kwotę obliczoną jako iloczyn 0,025 USD za funt miedzi w 29% prawdopodobnych i potwierdzonych zasobów przemysłowych złoża, lecz nie wyższą niż 35 mln USD. Wykonanie opcji możliwe będzie po opublikowaniu Bankowego Studium Wykonalności, w którym podany będzie bilans zasobów przemysłowych złoża.

Umowa ta zawiera również zobowiązanie KGHM Polska Miedź S.A. dotyczące zorganizowania finansowania wydatków inwestycyjnych projektu w wysokości 535 mln USD (o równowartości 1 585,8 mln zł, wg kursu średniego Narodowego Banku Polskiego dla USD/PLN z 31 grudnia 2010 r.). Zobowiązanie powstanie w momencie wykonania przez KGHM opcji nabycia dodatkowych 29% udziałów w spółce KGHM Ajax Mining Inc.

W Przypadku niewykonania przez KGHM tej opcji, Abacus będzie miał wyłączne prawo przed okres 90 dni do zażądania od KGHM sprzedaży na rzecz Abacus wszystkich udziałów należących do KGHM za kwotę stanowiącą równowartość ich godziwej wartości rynkowej, jednak nie wyższą niż 37 mln USD. Jeżeli Abacus nie zdecyduje się nabyć udziałów od KGHM w tym terminie, KGHM przeniesie w ciągu 60 dni, 2% udziału w spółce joint venture – KGHM Ajax Mining Inc. na Abacus, zwiększając udział tej firmy do 51% za kwotę 1 451 tys. USD.

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

Zawarte w umowie opcje objęte zakresem MSR 39 KGHM Polska Miedź S.A. jest zobowiązana wycenić jako instrumenty pochodne zgodnie z tym standardem. Jednakże na moment publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie była w stanie dokonać wiarygodnego szacunku wartości godziwej tych opcji. Określenie wartości złoża miedzi objętego obszarem Ajax, która byłaby podstawą do ustalenia wartości godziwej opcji będzie możliwe w przygotowaniu Bankowego Studium Wykonalności. Ponadto instrument bazowy opcji nie jest przedmiotem handlu na rynkach giełdowych. Opierając się na zapisach MSR 39.46(c) oraz MSR 39.47(a) Spółka odstąpiła od ustalenia wartości godziwej opcji, do czasu uściślenia wartości złoża objętego obszarem Ajax tj. opracowania Bankowego Studium Wykonalności.

W przypadku wyceny powyższych opcji Spółka wyodrębniłaby wartość wyceny premii opcyjnych z ceny nabycia 51% udziałów w KGHM Ajax Mining Inc W ocenie Spółki wartość ta jest niematerialna, w związku z tym odstąpiono od jej wyodrębniania w sprawozdaniu finansowym.

Zgodnie z Raportem Technicznym Wardrop Engineering Inc. z 29 lipca 2009 r., projekt zakłada produkcję roczną miedzi na poziomie 50 tys. ton i produkcję złota na poziomie 100 tys. uncji. Przewiduje się 23-letni okres eksploatacji złoża.

Koncesje na wydobywanie kopalin

Spółka rozpoczęła prace zmierzające do uzyskania koncesji na wydobywanie rud miedzi z obszarów koncesyjnych: Rudna I, Sierszowice I, Polkowice II, Lubin I, Małomice I (koncesje wygasają 31 grudnia 2013 r.) oraz Radwanice Wschód (koncesja wygasa 31 maja 2015 r.).

Koncesje, w oparciu o które prowadzi się obecnie wydobywanie w powyższych obszarach były wydawane, zgodnie z obowiązującym wówczas prawem, na maksymalny okres 20 lat. Zgodnie z obowiązującą ustawą prawo geologiczne i górnicze (Dz.U. z 2005 r. Nr 228, poz.1947), obecnie maksymalny okres obowiązywania koncesji na wydobywanie kopalin, o jaki może ubiegać się przedsiębiorca wynosi 50 lat. Spółka będzie zabiegać o uzyskanie koncesji w maksymalnym wymiarze.

Wraz z w/w terminami kończy się również okres obowiązywania umów o ustanowienie użytkownika górniczego dla tych obszarów koncesyjnych. Zawieranie nowych umów o ustanowienie użytkownika górniczego będzie się wiązało z wnoszeniem opłat, których wysokość nie jest regulowana przepisami szczegółowymi i pozostaje sprawą uznaniową organu koncesyjnego. Szacuje się obecnie (na podstawie wcześniejszych doświadczeń), że wartość jednorazowej opłaty za użytkownika górnicze obszarów, na których KGHM Polska Miedź S.A. będzie prowadziła działalność wydobywczą po 2013 roku, może wynieść kilkadziesiąt mln zł.

Wybór pozostałych istotnych zdarzeń objętych raportami bieżącymi

Organy Spółki

Dnia 14 października 2010 r. Pan Ryszard Janeczek złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

Dnia 19 listopada 2010 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. Wojciecha Kędzię - powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. na VII kadencję. Obecnie skład Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. przedstawia się następująco: Herbert Wirth - Prezes Zarządu, Maciej Tybura - I Wiceprezes Zarządu, Wojciech Kędzia - Wiceprezes Zarządu.

Korekta prognozy

Dnia 6 grudnia 2010 roku Zarząd KGHM Polska Miedź S.A., w oparciu o wyniki finansowe Spółki zrealizowane po 10 miesiącach 2010 r. i zweryfikowane założenia w zakresie warunków makroekonomicznych, planu produkcji oraz skutków wyceny instrumentów pochodnych, przedstawił korektę prognozy wyników finansowych na 2010 rok. Skorygowana prognoza przewidywała osiągnięcie w 2010 roku przychodów ze sprzedaży w wysokości 15 464 mln zł oraz zysku netto na poziomie 4 462 mln zł, co oznaczało podwyższenie planowanych wyników odpowiednio o 7% i 14% w odniesieniu do prognozy opublikowanej w raporcie bieżącym z dnia 6 września 2010 r.

Znaczące Umowy

Dnia 3 listopada 2010 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a China Minmetals Corporation na sprzedaż katod miedzianych w 2011 roku. Wartość przedmiotu umowy oszacowano, w zależności od poziomu wykorzystania opcji ilościowej, od 424 894 tys USD, tj. 1 202 321 tys. zł do 849 787 tys. USD, tj. 2 404 642 tys. zł. Wartość została obliczona szacunkowo jako przewidywana cena miedzi (w oparciu o krzywą terminową) z dnia 2 listopada 2010 r. oraz kurs USD/PLN wg NBP z dnia 2 listopada 2010 r.

Dnia 29 grudnia 2010 r. została zawarta kolejna umowa z HSBC Bank USA N.A., London Branch. W wyniku zawarcia tej umowy łączna szacunkowa wartość umów pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i HSBC Bank USA N.A., London Branch w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy, poprzedzających zawarcie tej umowy, przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki i wynosi 1 326 439 tys. zł. Umową o największej wartości zawartą w tym okresie jest umowa na sprzedaż srebra w roku 2010, zawarta w dniu 20 stycznia 2010 r. Wartość przedmiotu tej umowy oszacowano na 1 195 215 tys. zł.

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

Grupa Kapitałowa

Sąd postanowieniem z dnia 14 grudnia 2010 r., stwierdził zakończenie postępowania upadłościowego spółki Vivid.pl S.A. z siedzibą w Warszawie. Postanowieniem z dnia 29 września 2008 r., sąd ogłosił upadłość spółki Vivid.pl S.A. obejmującą likwidację majątku dłużnika.

2. Wycena aktywów finansowych i rzeczowych

Aktywa finansowe

W wyniku wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w części skutecznej, po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym, w bieżącym kwartale zmniejszono inne całkowite dochody o kwotę 33 341 tys. zł.

/narastająco od początku roku obrotowego zmniejszenie innych całkowitych dochodów w kwocie 35 965 tys. zł/

Tytułem wyceny do wartości godziwej i rozliczenia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym, w bieżącym kwartale zwiększono inne całkowite dochody w kwocie 44 227 tys. zł.

/narastająco od początku roku obrotowego zwiększenie innych całkowitych dochodów w kwocie 119 896 tys. zł/

W wyniku realizacji i aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych do poziomu wartości godziwej nastąpiło zmniejszenie zysku bieżącego kwartału w kwocie 672 859 tys. zł (z tego: zwiększenie przychodów ze sprzedaży 12 725 tys. zł i zmniejszenie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 685 584 tys. zł). Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych znajdują się w części C pkt II 5 Zarządzanie ryzykiem.

/narastająco od początku roku obrotowego tytułem wyceny i realizacji zmniejszenie zysku w kwocie 1 030 097 tys. zł, (z czego: zwiększenie przychodów ze sprzedaży instrumentów pochodnych w kwocie 142 187 tys. zł i zmniejszenie zysku z pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 1 172 284 tys. zł)/

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

Aktywa rzeczowe i należności

Tytułem amortyzacji rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych koszty operacyjne bieżącego kwartału obciążono w wysokości 155 250 tys. zł.

/narastająco od początku roku obrotowego obciążenie kosztów w kwocie 615 468 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 spadek rezerwy i zwiększenie zysku w kwocie 67 378 tys. zł (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie zysku w kwocie 54 578 tys. zł),

/narastająco od początku roku obrotowego zmniejszenie zysku w kwocie 29 766 tys. zł/

3.2 rezerw na przyszłe koszty likwidacji (rekultywacji) kopalń w Spółce obejmujących szacunki kosztów likwidacji obiektów technologicznych, dla których obowiązek rekultywacji po zakończeniu działalności wynika z odrębnych przepisów lub przyjętego zwyczaju. Wynikiem zmiany szacunku jest spadek rezerwy w kwocie 68 835 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 5 418 tys. zł i zmniejszenie środków trwałych w kwocie 74 253 tys. zł Spadek rezerwy wpłynął na zmniejszenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 13 443 tys. zł,

/narastająco od początku roku obrotowego wzrost rezerwy w kwocie 29 550 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku w kwocie 30 174 tys. zł i zmniejszenie środków trwałych w kwocie 624 tys. zł/

3.3 rezerw na przyszłe koszty wynagrodzeń wraz z narzutami w kwocie 160 255 tys. zł., wypłacanych (zgodnie z postanowieniami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy) z okazji świąt branżowych i po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego,

/stan rezerwy na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 281 944 tys. zł/.

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

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

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 wzrost aktywa podatkowego w kwocie 47 037 tys. zł, który rozliczono na zwiększenie zysku.

/Narastająco od początku roku obrotowego w aktywie na odroczonego podatek dochodowy nastąpił wzrost aktywa w kwocie 263 976 tys. zł, który rozliczono na zwiększenie zysku./

W rezerwie na odroczonego podatek dochodowy w bieżącym kwartale spadek rezerwy w kwocie 22 595 tys. zł, rozliczono:

- na zwiększenie zysku 8 275 tys. zł
- na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży 14 320 tys. zł.

/Narastająco od początku roku obrotowego w rezerwie na odroczonego podatek dochodowy wzrost rezerwy w kwocie 71 205 tys. zł, rozliczono:

- na zmniejszenie zysku 51 518 tys. zł,
- na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających i instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży 19 687 tys. zł/.

Po skompensowaniu aktywa z rezerwą, wartość aktywa podatkowego na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości 359 833 tys. zł.

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

Wyniki produkcyjne i finansowe w IV kwartale 2010 roku

W IV kwartale 2010 r. w KGHM Polska Miedź S.A. wyprodukowano 142 tys. t miedzi elektrolitycznej, w tym 27 tys. t z zakupionych materiałów miedzianośnych oraz 322 t srebra metalicznego.

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

- o notowania miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) na średnim poziomie 8 634 USD/t,
- o średni kurs walutowy na poziomie 2,92 PLN/USD,
- o średnie notowania srebra na Londyńskiej Giełdzie Metali Szlachetnych (LBM) w wysokości 26,43 USD/troz

oraz wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi w ilości 143 tys. t oraz srebra 340 t.

Osiągnięte przychody ze sprzedaży w wysokości 4 753 224 tys. zł były wyższe od uzyskanych w IV kwartale 2009 r. o 1 428 382 tys. zł, tj. o 43%. Wzrost przychodów ze sprzedaży był wynikiem:

- o wyższych notowań miedzi (zwiększenie z 6 643 USD/t do 8 634 USD/t) i srebra (zwiększenie z 17,57 USD/troz do 26,43 USD/troz),
- o większego wolumenu sprzedaży srebra (wzrost z 254 t do 340 t),
- o osłabienia złotego z 2,82 PLN/USD do 2,92 PLN/USD,
- o zmiany korekty przychodów ze sprzedaży z tytułu rozliczenia transakcji zabezpieczających (zmiana z -40 801 tys. zł do +12 726 tys. zł)

przy wpływającym na zmniejszenie przychodów niższym wolumenie sprzedaży miedzi (z 146 tys. t do 143 tys. t).

W IV kwartale 2010 r. przychody ze sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi stanowiły 78%, a srebra 18% (w analogicznym okresie 2009 r. odpowiednio: 83% i 12%) ogółu przychodów ze sprzedaży.

Koszty działalności operacyjnej (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu) w IV kwartale 2010 r. wyniosły 2 484 835 tys. zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 127 775 tys. zł, tj. o 5%.

Na kształtowanie się poziomu kosztów wpływ miało przede wszystkim wykorzystanie zapasu półfabrykatów i wyrobów gotowych (przyrost kosztów o 95 364 tys. zł).

Koszty rodzajowe wyniosły 2 373 614 tys. zł i kształtowały się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku ubiegłego (+0,7%, tj. 17 001 tys. zł). Wpływ na zmiany w strukturze kosztów rodzajowych miała aktualizacja (rozwiązanie) w IV kwartale 2010 r. rezerw na zobowiązania z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych (-67 378 tys. zł) oraz wzrost pozostałych kosztów o 7% (166 318 tys. zł), w tym głównie z tytułu wyższej wartości zużytych wsadów obcych (+49 836 tys. zł), kosztów pracy (+47 971 tys. zł) oraz materiałów, paliw i energii (+38 078 tys. zł).

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

Sprężony jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej (koszt całkowity przed pomniejszeniem o wartość metali szlachetnych – głównie srebra i złota) w IV kwartale 2010 r. wyniósł 16 158 zł/t i uległ zwiększeniu w relacji do IV kwartału 2009 r. o 15% ze względu na wyższy udział w strukturze produkcji wykorzystanych zapasów oraz wzrost kosztów rodzajowych. Całkowity jednostkowy koszt produkcji wyniósł 13 157 zł/t.

Powyższe czynniki wpłynęły również na poziom sprężonego jednostkowego kosztu produkcji miedzi z wsadów własnych, który w IV kwartale 2010 r. wyniósł 14 283 zł/t i był wyższy od osiągniętego w okresie IV kwartału ubiegłego roku o 1 941 zł/t, tj. o 16%. Korzystny wpływ na wysokość kosztu własnego miał wyższy wolumen produkcji własnej o 11% (+11,3 tys. t). Całkowity jednostkowy koszt produkcji z wsadów własnych wyniósł 10 604 zł/t.

Zysk na sprzedaży (zysk brutto ze sprzedaży pomniejszony o koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży) osiągnięty w IV kwartale 2010 r. w wysokości 2 268 389 tys. zł był wyższy o 1 300 607 tys. zł, tj. 2,3-krotnie od zysku za IV kwartał 2009 roku.

Pozostała działalność operacyjna zamknęła się w IV kwartale 2010 r. stratą w wysokości 642 062 tys. zł, powstałą głównie z tytułu wyceny instrumentów pochodnych. Ten sam tytuł stanowił główną przyczynę zwiększenia straty na pozostałej działalności operacyjnej o 528 726 tys. zł w odniesieniu do wyniku osiągniętego w IV kwartale 2009 r.

W konsekwencji powyższych zmian **zysk na działalności operacyjnej** w IV kwartale 2010 roku wyniósł 1 626 327 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu 2009 roku zwiększył się o 771 881 tys. zł, tj. blisko dwukrotnie.

W IV kwartale 2010 r. działalność KGHM Polska Miedź S.A. zamknęła się **zyskiem netto** w wysokości 1 324 365 tys. zł, który był o 639 014 tys. zł, tj. 1,9-krotnie wyższy od wyniku za IV kwartał 2009 r.

Wartość **EBITDA** w IV kwartale 2010 r. wyniosła 1 781 577 tys. zł (w tym amortyzacja 155 250 tys. zł) i była o 783 406 tys. zł (1,8-krotnie) wyższa od wartości wskaźnika dla analogicznego okresu roku poprzedniego.

5. Zarządzanie ryzykiem

W IV kwartale 2010 r. strategie zabezpieczające cenę miedzi stanowiły ok. 36%, a srebra ok. 18% zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży metali. W przypadku transakcji walutowych zabezpieczone było ok. 17% przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę w tym okresie.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać poprzez analizę pozycji zabezpieczającej łącznie z pozycją zabezpieczaną. Przez 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.

W IV kwartale 2010 r. ujemny wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie 672 859 tys. zł, z czego na przychody ze sprzedaży odniesiono 12 725 tys. zł (kwota przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do zysku lub straty w okresie sprawozdawczym), kwotą 685 584 tys. zł obciążono pozostałą działalność operacyjną, z czego 73 214 tys. zł stanowiło stratę z tytułu realizacji instrumentów pochodnych, natomiast 612 370 tys. zł stanowiło stratę z tytułu wyceny instrumentów pochodnych. Strata z wyceny transakcji pochodnych odniesiona w pozostałą działalność operacyjną wynika głównie ze zmiany wartości czasowej opcji, zgodnie z polityką rachunkowości do zysku lub straty.

W IV kwartale 2010 r. Spółka wdrożyła strategie zabezpieczające cenę miedzi o łącznym wolumenie 58,5 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na 2011 r. oraz I połowę 2012 r. Spółka korzystała ze strategii opcyjnych put producencki (opcje azjatyckie). Ponadto w badanym okresie Spółka dokonała restrukturyzacji, wdrożonych w I i III kwartale 2010 r., strategii opcyjnych mewa na II połowę 2011 r. i na I połowę 2012 r. o łącznym wolumenie 39 tys. ton, poprzez odkupienie sprzedanych opcji sprzedaży¹. Restrukturyzacja ta pozwoli na pełne wykorzystanie zakupionych w ramach tych struktur opcji sprzedaży w przypadku ewentualnego obniżenia cen metalu w II połowie 2011 roku oraz I połowie 2012 r. W badanym okresie Spółka wdrożyła transakcję dostosowawczą dla 250 ton miedzi z rozliczenia przypadającą na kwiecień 2011 r.

W IV kwartale 2010 roku Spółka wdrożyła strategie zabezpieczające cenę srebra o łącznym wolumenie 3,6 mln troz i horyzoncie czasowym przypadającym na 2011 r. W okresie sprawozdawczym nie wdrożono transakcji dostosowawczych na tym rynku.

W przypadku terminowego rynku walutowego w IV kwartale 2010 roku Spółka wdrożyła transakcje zabezpieczające przychody ze sprzedaży o łącznym nominale 480 mln USD i horyzoncie czasowym

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

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

przypadającym na 2011 r. Spółka korzystała z opcji sprzedaży (opcje europejskie). W badanym okresie nie wdrożono żadnych transakcji dostosowawczych na rynku walutowym. Ponadto Spółka dokonała restrukturyzacji pozycji na 2011 rok poprzez zajęcie pozycji odwrotnej do wdrożonych w II kwartale 2010 r. strategii opcyjnych korytarz (180 mln USD). Operacja ta znalazła odniesienie w innych skumulowanych całkowitych dochodach w kwocie 84 873 tys. zł, która skoryguje in plus przychody ze sprzedaży w 2011 r. Równocześnie w ramach restrukturyzacji kupiono opcje sprzedaży do zabezpieczenia kursu USD/PLN dla 180 mln USD na cały 2011 r.

Spółka pozostaje zabezpieczona dla części planowanej sprzedaży miedzi w 2011 r. (156 tys. ton), w 2012 r. (136,5 tys. ton) oraz w I połowie 2013 r. (19,5 tys. ton), a także dla części planowanej sprzedaży srebra w 2011 roku (3,6 mln troz). Dla przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy) Spółka posiada pozycję zabezpieczającą na 2011 r. (1 200 mln USD) oraz 2012 r. (360 mln USD).

Poniżej zaprezentowane jest skrócone zestawienie pozycji zabezpieczającej z podziałem na rodzaj zabezpieczonych aktywów oraz wykorzystanych instrumentów na dzień 31 grudnia 2010 r. Zabezpieczony nominal/wolumen w miesiącach zawartych w prezentowanych okresach jest rozłożony równomiernie

POZYCJA ZABEZPIEZAJĄCA (zestawienie skrócone) – RYNEK MIEDZI

Okres	Instrument		Wolumen [tony]	Cena wykonania [USD/t]	Średnioważony poziom premii [USD/t]	Efektywna cena zabezpieczenia [USD/t]	
I połowa 2011	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	19 500	8 800	-470	6 230 partycypacja ograniczona do 8 800	
		Kupno opcji sprzedaży		6 700			
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 500	-463	6 537 partycypacja ograniczona do 9 500	
		Kupno opcji sprzedaży		7 000			
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 600	-345	6 755 partycypacja ograniczona do 9 600	
		Kupno opcji sprzedaży		7 100			
	Put producencki ²		19 500	8 000	9,78% ³	minimalna efektywna cena zabezpieczenia 7 288	
	Razem		78 000				
II połowa 2011	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 500	-463	6 537 partycypacja ograniczona do 9 500	
		Kupno opcji sprzedaży		7 000			
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 300	-521	6 379 partycypacja ograniczona do 9 300	
		Kupno opcji sprzedaży		6 900			
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 600	-348	6 752 partycypacja ograniczona do 9 600	
		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		156 000				
I połowa 2012	Mewa ²	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 300	-397	6 503 ograniczone do 4 700 partycypacja ograniczona do 9 300	
		Kupno opcji sprzedaży		6 900			
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 700			
	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 000	-478	6 322 partycypacja ograniczona do 9 000	
		Kupno opcji sprzedaży		6 800			
	Mewa ²	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 500	-383	6 817 ograniczone do 4 700 partycypacja ograniczona do 9 500	
		Kupno opcji sprzedaży		7 200			
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 700			
		Put producencki ²		19 500	8 000	9,90% ³	minimalna efektywna cena zabezpieczenia 7 279
		Razem		78 000			
	SUMA 2012 rok		136 500				
II połowa 2012	Mewa ²	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 300	-397	6 503 ograniczone do 4 700 partycypacja ograniczona do 9 300	
		Kupno opcji sprzedaży		6 900			
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 700			
	Mewa ²	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 000	-399	6 401 ograniczone do 4 500 partycypacja ograniczona do 9 000	
		Kupno opcji sprzedaży		6 800			
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 500			
Mewa ²	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 500	-383	6 817 ograniczone do 4 700 partycypacja ograniczona do 9 500		
	Kupno opcji sprzedaży		7 200				
	Sprzedaż opcji sprzedaży		4 700				
	Razem		58 500				
	SUMA 2012 rok		136 500				
I połowa 2013	Mewa ²	Sprzedaż opcji kupna	19 500	9 500	-383	6 817 ograniczone do 4 700 partycypacja ograniczona do 9 500	
		Kupno opcji sprzedaży		7 200			
		Sprzedaż opcji sprzedaży		4 700			
		Razem		19 500			
	SUMA I połowa 2013 rok		19 500				

² Ze względu na obowiązujące przepisy rachunkowości zabezpieczeń transakcja wchodząca w skład struktury put producencki – kupiona opcja sprzedaży wykazana jest w tabeli zawierającej szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych - „Instrumenty zabezpieczające”, natomiast sprzedana opcja kupna w tabeli „Instrumenty handlowe”, natomiast transakcje wchodzące w skład struktury mewa – kupione opcje sprzedaży oraz sprzedane opcje kupna wykazane są w tabeli zawierającej szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych - „Instrumenty zabezpieczające”, natomiast sprzedane opcje sprzedaży w tabeli „Instrumenty handlowe”.

³ Płatne w momencie rozliczenia.

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]
I połowa 2011	Kupno opcji sprzedaży	1,80	20,00	-1,27	18,73
	Razem	1,80			
II połowa 2011	Kupno opcji sprzedaży	1,80	20,00	-1,27	18,73
	Razem	1,80			
SUMA 2011 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]
I połowa 2011	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	180	3,7000	-0,1277	2,7723 partycypacja ograniczona do 3,70
		Kupno opcji sprzedaży		2,9000		
		Kupno opcji sprzedaży	90	3,3500	-0,2390	3,1110
		Kupno opcji sprzedaży	90	2,7000	-0,0781	2,6219
		Kupno opcji sprzedaży	120	2,8000	-0,0722	2,7278
		Kupno opcji sprzedaży	120	2,9000	-0,0993	2,8007
	Razem		600			
II połowa 2011	Korytarz ¹	Sprzedaż opcji kupna	180	3,7000	-0,1028	2,7972 partycypacja ograniczona do 3,70
		Kupno opcji sprzedaży		2,9000		
	Mewa ²	Sprzedaż opcji kupna	90	4,4000	-0,1160	3,1840 ograniczone do 2,70 partycypacja ograniczona do 4,40
		Kupno opcji sprzedaży		3,3000		
		Sprzedaż opcji sprzedaży		2,7000		
		Kupno opcji sprzedaży	90	2,7000	-0,0920	2,6080
		Kupno opcji sprzedaży	120	2,8000	-0,0722	2,7278
		Kupno opcji sprzedaży	120	2,9000	-0,0993	2,8007
	Razem		600			
SUMA 2011 rok			1 200			
I połowa 2012	Mewa ²	Sprzedaż opcji kupna	90	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	Sprzedaż opcji kupna	90	4,5000	-0,1527	3,2473 partycypacja ograniczona do 4,50
		Kupno opcji sprzedaży		3,4000		
	Razem		180			
II połowa 2012	Mewa ²	Sprzedaż opcji kupna	90	4,4000	-0,0767	3,2233 ograniczone do 2,70 partycypacja ograniczona do 4,40
		Kupno opcji sprzedaży		3,3000		
		Sprzedaż opcji sprzedaży		2,7000		
	Korytarz	Sprzedaż opcji kupna	90	4,5000	-0,1473	3,2527 partycypacja ograniczona do 4,50
		Kupno opcji sprzedaży		3,4000		
	Razem		180			
SUMA 2012 rok			360			

Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje w instrumentach pochodnych działają w sektorze finansowym. Są to instytucje finansowe (głównie banki) posiadające najwyższy⁴ (40,7%), średniowysoki⁵ (48,2%) lub średni⁶ rating (11,1%). Według wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2010 r. maksymalny udział jednego podmiotu w odniesieniu do ryzyka kredytowego wynikającego z transakcji pochodnych zawartych przez Spółkę wyniósł 30%.

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.

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.

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła (495 572) tys. zł, z czego (286 896) tys. zł dotyczyło ujemnej wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, (285 484) tys. zł dotyczyło ujemnej wartości godziwej instrumentów handlowych, natomiast 76 808 tys. zł dotyczyło dodatniej wartości instrumentów pierwotnie zabezpieczających wyłączonych spod rachunkowości zabezpieczeń. Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych i ostateczny wynik na tych transakcjach może znacząco odbiegać od opisanej powyżej wyceny. Szczegółowe zestawienie pozycji w instrumentach pochodnych na dzień 31 grudnia 2010 r. znajduje się w tabelach „Instrumenty handlowe”, „Instrumenty zabezpieczające” oraz „Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń” poniżej.

INSTRUMENTY HANDLOWE

Typ instrumentu pochodnego	Wolumen/ nominał transakcji Cu [t], Waluty [tys.USD]	Średnioważona cena/kurs Cu [USD/t], Waluty [USD/PLN]	31 grudnia 2010			
			Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
			Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe
Pochodne instrumenty finansowe- Metale-Miedź:						
Kontrakty swap/forward						
Kontrakty swap/forward - kupno	250	9 089,26	375			
Kontrakty opcyjne						
Sprzedane opcje kupna	5 744	1			(98 644)	
Nabyte opcje sprzedaży	117 000	4 700	742	1 605		
Sprzedane opcje sprzedaży	234 000	4 683			(742)	
RAZEM			1 117	1 605	(99 386)	
Pochodne instrumenty finansowe- Walutowe						
Kontrakty opcyjne						
Nabyte opcje kupna	180 000	4,4000	454			
Nabyte opcje sprzedaży	360 000	2,4000	4 003			
Sprzedane opcje sprzedaży	810 000	2,7222			(87 851)	
RAZEM			4 457		(87 851)	
Instrumenty handlowe - ogółem			5 574	1 605	(187 237)	

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

31 grudnia 2010

INSTRUMENTY ZABEZPIEZAJĄCE

Typ instrumentu pochodnego	Wolumen /nominat transakcji	Średnio-ważona cena/kurs	Zapadalność/ okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe			
			Cu [t], Ag [tys.troz]	Cu [USD/t] Ag [USD/troz]	Od	Do	Od	Do	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe
Pochodne instrumenty finansowe -Metale-Miedź												
Kontrakty opcyjne												
Nabyte opcje sprzedaży												
	19 500	6 700-8 800	sty-11	czer11	lut-11	lip-11		817		(61 730)		
Kontrakty korytarz-mewa												
	234 000	7 008-9 383	sty-11	cze-13	lut-11	lip-13		26 198	208 333	(224 011)	(593 707)	
Nabyte opcje sprzedaży - put producencki												
	58 500	8 000	sty-11	cze-12	lut-11	lip-12		25 300	45 704			
	RAZEM:							52 315	254 037	(285 741)	(593 707)	
Pochodne instrumenty finansowe -Metale-Srebro												
Kontrakty opcyjne												
Nabyte opcje sprzedaży												
	3 600	20	sty-11	gru-11	lut-11	Sty-12		1 333	406			
	RAZEM:							1 333	406			
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe												
Kontrakty opcyjne												
Nabyte opcje sprzedaży												
	750 000	2,8470	sty-11	gru-11	sty-11	gru-11		86 063				
Kontrakty korytarz-mewa												
	180 000	3,4000-4,4500	sty-12	gru-12	sty-12	gru-12			79 369		(5 678)	
	630 000	3,0714-4,0000	sty-11	gru-12	sty-11	gru-12		71 475	68 422	(8 420)	(6 769)	
	RAZEM:							157 538	147 791	(8 420)	(12 447)	
Instrumenty zabezpieczające - ogółem												
								211 186	402 234	(294 161)	(606 154)	

INSTRUMENTY PIERWOTNIE ZABEZPIEZAJĄCE WYŁĄCZONE SPOD RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ

31 grudnia 2010

Typ instrumentu pochodnego	Wolumen /nominat transakcji	Średnio-ważona cena/kurs	Zapadalność/ okres rozliczenia		Okres ujęcia wpływu na wynik		Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe			
			Waluty [tys. USD]	Waluty [USD/PLN]	Od	Do	Od	Do	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Krótko-terminowe	Długo-terminowe
Pochodne instrumenty finansowe - Walutowe												
Kontrakty opcyjne												
Kontrakty korytarz												
	180 000	3,4000-4,4500	sty-11	gru-11	sty-11	gru-11		77 261		(454)		
	RAZEM							77 261		(454)		
Instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń - ogółem												
								77 261		(454)		

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

W tabeli poniżej zamieszczono wartości godziwe instrumentów pochodnych oraz pozostałych należności/zobowiązań z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych, których data rozliczenia przypada na dzień 5 stycznia 2011 r., wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.:

	Suma: wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz pozostałe należności/zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych	Wartość godziwa instrumentów pochodnych	Wartość godziwa pozostałych należności/zobowiązań z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych
Aktywa finansowe	697 860	697 860	-
Zobowiązania finansowe	(1 243 122)	(1 193 432)	(49 690)
Wartość godziwa netto	(545 262)	(495 572)	(49 690)

Na dzień 31 grudnia 2010 r. stan innych skumulowanych całkowitych dochodów (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego) z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne wyniósł 110 832 tys. zł, z czego (98 940) tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko cen metali, natomiast 255 734 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko kursu walutowego.

Na dzień 30 września 2010 r. stan innych skumulowanych całkowitych dochodów (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego) z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne wyniósł 240 796 tys. zł, z czego (14 938) tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko cen metali, natomiast 255 734 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko kursu walutowego.

W IV kwartale 2010 r. nastąpiło zmniejszenie innych całkowitych dochodów o kwotę 129 964 tys. zł (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego), na którą składają się: 1) zmiany wartości godziwej w ciągu okresu, odniesione na zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu zawartych transakcji zabezpieczających w części skutecznej, w kwocie 117 239 tys. zł, 2) kwota 12 725 tys. zł zmniejszająca inne skumulowane całkowite dochody przeniesiona na zwiększenie przychodów ze sprzedaży, z tytułu rozliczenia skutecznej części transakcji zabezpieczających.

Inne skumulowane całkowite dochody	Stan na dzień 31 grudnia 2010
Transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro) – instrumenty pochodne	(98 940)
Transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego - instrumenty pochodne	209 772
Razem inne skumulowane całkowite dochody - instrumenty finansowe zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)	110 832

Zyski lub (straty) na pochodnych instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne ujęte w innych całkowitych dochodach	Za okres od 1.10.10 do 31.12.10
Skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień 1 października 2010 r.	240 796
Kwota ujęta w okresie sprawozdawczym z tytułu transakcji zabezpieczających	(117 239)
Kwota przeniesiona z innych skumulowanych całkowitych dochodów do przychodów ze sprzedaży	(12 725)
Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień 31 grudnia 2010 r. (bez uwzględniania skutków podatku odroczonego)	110 832

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

III. Aktywa i zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2010	Wzrost/ (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Aktywa warunkowe	205 634	102 620
Otrzymane gwarancje	132 214	106 834
Sporne sprawy budżetowe	17 518	(5 682)
Należności wekslowe	22 573	(350)
Prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze	33 329	2 094
Pozostałe tytuły	-	(276)
Zobowiązania warunkowe	555 190	24 637
Zlecenie udzielenia gwarancji i poręczeń	5 000	-
Sprawy sporne, sądowe w toku	15 566	504
Kary warunkowe	-	(23)
Zabezpieczenia profilaktyczne z tytułu szkód górniczych	2 475	(16)
Zobowiązania z umów wdrożeniowych i racjonalizatorskich	104 098	(2 243)
Leasing operacyjny	19 273	(314)
Przyszłe opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów	408 774	26 728
Pozostałe tytuły	4	1

Wartości pozycji aktywów warunkowych ustalone zostały na podstawie szacunków.

Lubin, dnia 28 lutego 2011 roku