

**INFORMACJA DODATKOWA**

(zgodnie z § 91 ust. 3 i 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

**I. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU**

Niniejszy raport finansowy sporządzony jest wg zasad rachunkowości opartych na polskim prawie bilansowym.

**Zasady rachunkowości**

Dane finansowe raportu kwartalnego prezentowanego za okres bieżący oraz okres porównywalny sporządzone zostały według zasad rachunkowości określonych w raporcie finansowym za I-sze półrocze 2005 r. opublikowanym 20 września 2005 roku, z dostosowaniem zasad okresu porównywalnego do zmian wprowadzonych w drugim półroczu 2004 r. lub od początku roku 2005

Zmiany zasad rachunkowości i prezentacji dotyczą:

- 1) zaprzestania uznawania i wyceny pochodnych instrumentów wbudowanych w umowy zawarte w walutach typowych dla danego rodzaju transakcji,
- 2) wyceny wg metody praw własności długoterminowych udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych. Wynik wyceny został zaprezentowany w odrębnej pozycji rachunku zysków i strat jako „Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenionych metodą praw własności”,
- 3) metodologii oszacowania i prezentacji rezerw na likwidację zakładów górniczych i innych obiektów technologicznych, w dostosowaniu do nowelizacji MSR 37 i IFRIC 1,
- 4) metodologii ujmowania aktywów finansowych, których przeniesienie (na podstawie umowy faktoringowej) nie kwalifikuje tych aktywów do wyłączenia z ksiąg,
- 5) prezentacji rozliczenia wyniku skutecznego, dotyczącego walutowych transakcji zabezpieczających,
- 6) uznawania przychodów ze sprzedaży produktów w momencie przejścia praw i obowiązków na nabywcę

Tytułem powyższych korekt wynik za III kwartał okresu porównywalnego zwiększono w kwocie 86 309 tys.zł. Zmiany rozliczone w okresie porównywalnym na niepodzielonym wyniku z lat ubiegłych stanowią stratę w kwocie 564 732 tys.zł, zaś na kapitale z aktualizacji wyceny zysk w kwocie 35 455 tys.zł.

**Zastosowane kursy walut**

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

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za bieżący okres narastający, według kursu 4,0583 PLN/EUR
- przeliczenie aktywów i kapitału na dzień 30 września 2005 r. według kursu 3,9166 PLN/EUR
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za porównywalny okres narastający według kursu 4,6214 PLN/ EUR
- przeliczenie aktywów i kapitału na dzień 30 września 2004 roku według kursu 4,3832 PLN/EUR

**Informacje o korektach z tytułu rezerw oraz odpisach aktualizujących wartość składników aktywów****Rezerwy na przyszłe wydatki i zobowiązania**

W wyniku finansowym brutto bieżącego kwartału rozliczono skutki tworzenia lub aktualizacji ważniejszych pozycji rezerw:

- 1) rezerwy na przyszłe koszty likwidacji kopalń, w której metodologię szacunku wartości i prezentacji rezerwy dostosowano do znówelizowanych zasad wprowadzonych w MSR/MSSF (MSR 37 i IFRIC 1). Rezerwa uwzględnia szacunki kosztów likwidacji zakładów górniczych oraz obiektów technologicznych dla których obowiązek rekultywacji po zakończeniu działalności wynika z odrębnych przepisów prawa lub zwyczaju. Wynikiem zmian szacunku („zwijania dyskonta”) zmniejszono zysk brutto w wysokości 7 120 tys. zł, /narastająco od początku roku zmniejszenie zysku w kwocie 22 430 tys. zł/
- 2) rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu odpraw emerytalno-rentowych, nagród jubileuszowych, deputatu węglowego wypłacanego po okresie zatrudnienia. Skutkiem aktualizacji jest wzrost rezerwy i zmniejszenie zysku brutto w kwocie 11 150 tys. zł (zmniejszenie zysku netto po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonej o kwotę 10 215 tys. zł) /narastająco od początku roku zmniejszenie zysku brutto o kwotę 77 252 tys. zł, po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonej zmniejszenie zysku netto o kwotę 74 016 tys. zł/
- 3) rezerwy na zobowiązania wobec gmin za pozyskanie lokalizacji pod rozbudowę zbiornika odpadów produkcyjnych. Skutki aktualizacji wpłynęły na zwiększenie zysku kwartału bieżącego w kwocie 880 tys. zł, / narastająco od początku roku zmniejszenie zysku o kwotę 128 tys. zł/

4) rezerwy długookresowe na przyszłe zobowiązanie przekazania darowizn jednostce zależnej na zakup specjalistycznego sprzętu medycznego. Skutkiem aktualizacji jest wzrost rezerwy i zmniejszenie zysku w kwocie 97 tys. zł

/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku w kwocie 8 242 tys. zł/

5) na rozliczeniach międzyokresowych biernych utworzono rezerwę na wynagrodzenia wraz z narzutami, wypłacane jednorazowo w ciągu roku obrotowego lub po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego. Z tego tytułu zysk brutto bieżącego kwartału zmniejszono w kwocie 70 966 tys. zł.

/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku w kwocie 243 156 tys. zł/

### Odroczony podatek dochodowy

W wyniku powstania różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji bilansu, Spółka dokonała aktualizacji wartości aktywów podatkowych i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W bieżącym kwartale nastąpił wzrost aktywa podatkowego w kwocie 81 666 tys. zł z czego rozliczono:

|                                                 |                |
|-------------------------------------------------|----------------|
| - na zmniejszenie zysku netto                   | 364 tys. zł    |
| - na zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny | 82 030 tys. zł |

W okresie narastającym w aktywach podatkowych nastąpił wzrost aktywów w wysokości 79 752 tys. zł., z czego rozliczono:

|                                                 |                  |
|-------------------------------------------------|------------------|
| - na zmniejszenie zysku netto                   | 28 995 tys. zł.  |
| - na zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny | 108 747 tys. zł. |

W rezerwie na podatek odroczony w bieżącym kwartale nastąpił wzrost rezerwy w wysokości 5 979 tys. zł z czego rozliczono:

|                                                 |               |
|-------------------------------------------------|---------------|
| - na zmniejszenie zysku netto                   | 8 424 tys. zł |
| - na zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny | 2 445 tys. zł |

W okresie narastającym rezerwa na podatek dochodowy spadła w wysokości 31 521 tys. zł., z czego rozliczono:

|                                                 |                 |
|-------------------------------------------------|-----------------|
| - na zwiększenie zysku netto                    | 13 877 tys. zł. |
| - na zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny | 17 644 tys. zł. |

### Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W wyniku aktualizacji wartości aktywów rzeczowych i finansowych zysk netto w bieżącym kwartale zwiększono w wysokości 91 842 tys. zł

/narastająco od początku roku zwiększenie zysku netto 284 083 tys. zł./

W wyniku wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w części skutecznej, po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym w bieżącym kwartale zmniejszono kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie 367 097 tys. zł.

/narastająco od początku roku zmniejszenie kapitału w kwocie 558 447 tys. zł/

Skutki wyceny aktywów dokonanej w bieżącym kwartale, rozliczone w wynik finansowy dotyczą:

- wyceny udziałów i akcji wg metody praw własności w jednostkach podporządkowanych, wpływającej na zwiększenie wyniku finansowego bieżącego kwartału w kwocie 82 210 tys. zł

/narastająco od początku roku zwiększenie zysku w kwocie 231 287 tys. zł/

- aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych do poziomu wartości godziwej, której skutek wpłynął na zwiększenie zysku w kwocie 10 223 tys. zł,

/narastająco od początku roku zwiększenie zysku w kwocie 13 109 tys. zł/

- wyceny do poziomu wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych, której skutek wpłynął na zmniejszenie wyniku finansowego w kwocie 681 tys. zł,

/narastająco od początku roku zwiększenie zysku w kwocie 3 722 tys. zł/

- wyceny rzeczowych aktywów trwałych do wartości rynkowej. Skutek wyceny wpłynął na zmniejszenie zysku w kwocie 1 988 tys. zł

/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku w kwocie 2 891 tys. zł/

- wyceny zapasów do poziomu cen sprzedaży netto. Skutek wyceny wpłynął na zmniejszenie zysku w kwocie 19 tys. zł,

/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku w kwocie 45 tys. zł/

- odpisów aktualizujących należności wraz z odsetkami (nadwyżka odpisów utworzonych nad rozwiązaniem) wpływających na zmniejszenie zysku w kwocie 2 096 tys. zł,

/narastająco od początku roku zwiększenie zysku w kwocie 38 901 tys. zł, z tego 43 241 tys. zł, dotyczy rozwiązania odpisu aktualizującego na należności budżetowe wraz z odsetkami, po rozstrzygnięciu spraw spornych w podatku VAT/

**II ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH****Wyniki produkcyjne**

W okresie styczeń-wrzesień 2005 roku w KGHM Polska Miedź S.A. wyprodukowano 411 459 t miedzi elektrolitycznej (w tym w III kwartale 147 145 t) oraz 931 747 kg srebra metalicznego (w tym w III kwartale 331 240 kg).

**Zmiana struktury zadłużenia**

W III kwartale 2005 r. w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2005 roku zmieniła się struktura zadłużenia KGHM Polska Miedź S.A. Spółka spłaciła w całości dwa kredyty obrotowe wynikające z umów:

- z BRE Bank S.A. z dnia 10 kwietnia 2003 r. o kredyt obrotowy w wysokości 50 mln USD przy oprocentowaniu na poziomie 1 miesięczny LIBOR + 0,47% marży. Przedterminowa spłata zadłużenia z tytułu powyższego kredytu w kwocie 25 mln USD nastąpiła w dniu 31 sierpnia 2005 r.
- z Bankiem Pekao S.A. z dnia 15 grudnia 2004 r. o kredyt obrotowy w wysokości 50 mln USD przy oprocentowaniu na poziomie 1 miesięczny LIBOR + 0,45% marży. Przedterminowa spłata zadłużenia z tytułu powyższego kredytu w kwocie 50 mln USD nastąpiła w dniu 31 sierpnia 2005 r.

Ponadto Spółka posiada dostępne linie kredytowe w rachunkach bieżących:

- w Banku Pekao S.A. do wysokości 71 mln zł,
- w Banku Handlowym w Warszawie SA do wysokości 10 mln USD.

Na dzień 30 września 2005 r. Spółka nie korzystała z powyższych linii kredytowych.

**Postępowanie w sprawie spornej dotyczącej zapłaty odszkodowania**

W kwietniu 2003 r. Spółka z o.o. BOBMARK INTERNATIONAL z siedzibą w Warszawie wniosła do Sądu Okręgowego w Legnicy Wydział I Cywilny pozew przeciwko Spółce i PEW AQUKONRAD S.A. o zapłatę odszkodowania w kwocie 12 299 tys. zł w związku z utratą właściwości wody pochodzącej z ujęć AQ1 i AQ2 wskutek działalności KGHM Polska Miedź S.A.

W związku z brakiem dokumentacji zakupu przez BOBMARK INTERNATIONAL stacji uzdatniania wody o wartości 460 tys. zł Sąd Okręgowy w Legnicy postanowieniem z 20 czerwca 2005 r. umorzył postępowanie co do tej kwoty. W efekcie na obecnym etapie postępowania wartość spornego odszkodowania wynosi 11 839 tys. zł.

Ponadto strony pozwane wniosły o dopuszczenie przez sąd dowodów: opinii specjalisty z zakresu marketingu i badania rynku na okoliczność oszacowania zbytu określonej ilości wody źródłanej oraz opinii specjalisty z zakresu finansów w celu oszacowania rzeczywistego poziomu korzyści utraconych przez BOBMARK INTERNATIONAL Sp. z o.o.

W dniu 15 lipca 2005 r. wpłynęło do KGHM Polska Miedź S.A. postanowienie Sądu Okręgowego w Legnicy z dnia 20 czerwca 2005 r. w sprawie dopuszczenia dowodów z opinii w zakresach wyżej podanych, które opracuje firma Contract Consulting Kumela i Wspólnicy w Krakowie.

W postanowieniu z dnia 16 września 2005 r. Sąd Okręgowy w Legnicy określił firmie Contract Consulting Kumela i Wspólnicy trzymiesięczny termin na wydanie opinii obejmującej:

- 1) ustalenie możliwości zbytu na rynku wody źródłanej,
- 2) oszacowanie wysokości kosztów wypromowania wody,
- 3) ustalenie utraconych przez BOBMARK INTERNATIONAL korzyści,
- 4) stwierdzenie czy utracone korzyści mają związek z przeniesieniem linii produkcyjnej z Iwin do Grodziska Mazowieckiego,
- 5) oszacowanie wysokości strat w przypadku zajścia związku przyczynowo-skutkowego, o którym mowa w pkt. 4

Ostateczna wartość odszkodowania uzależniona jest między innymi od powyższych opinii, które Sąd bierze pod uwagę orzekając w sprawie.

**Porozumienie z organizacjami związkowymi**

Organizacje związkowe w Spółce powołując się na bardzo dobre wyniki KGHM Polska Miedź S.A. od czerwca br. domagały się wypłaty nagrody specjalnej i przeszeręgowań dla 30% pracowników. W związku z brakiem porozumienia w dniu 16 września br. Związek Zawodowy Pracowników Przemysłu Miedziowego wszczął spór zbiorowy.

W wyniku rokowań prowadzonych zarówno w procedurze sporu zbiorowego ze Związkiem Zawodowym Pracowników Przemysłu Miedziowego, jak i negocjacji z pozostałymi organizacjami związkowymi w dniu 3 października br. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. zawarł porozumienia:

- ze Związkiem Zawodowym Przemysłu Miedziowego – kończące spór zbiorowy przy udziale mediatora;
- ze wszystkimi związkami zawodowymi w sprawie realizacji postulatów placowych przedłożonych przez stronę związkową.

Zgodnie z powyższymi postanowieniami, pracownikom Spółki wypłacona została jednorazowa nagroda specjalna w wysokości 100% miesięcznego wynagrodzenia. Koszt wypłaty nagrody łącznie z narzutami obciążającymi pracodawcę wynosi ok. 100 mln zł.

Zawarte porozumienia, zgodnie z deklaracją związków zawodowych, wyczerpują ich roszczenia płacowe na rok bieżący.

### **Realizacja inwestycji w Demokratycznej Republice Kongo**

W związku z inwestycją prowadzoną przez KGHM Polska Miedź S.A. w DR Kongo, firma Bipromet S.A. z Katowic wykonała i przekazała Spółce projekt techniczny dla zadania „Kompleksowy projekt wykonawczy dla zadania – Budowa zakładu hydrometalurgicznego w Kimpe w DR Congo z wykorzystaniem Inżynieringu Bazowego firmy Dynatec Corporation Technologies Division – Kanada”.

Szacowany w projekcie technicznym poziom nakładów inwestycyjnych jest wyższy od zakładanego w Studium Wykonalności zakończonym w 2004 roku. Z tego powodu Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. uzależnia podjęcie ostatecznej decyzji dotyczącej inwestycji w Kongo od następujących działań:

- sprawdzenia możliwości obniżenia nakładów inwestycyjnych przy zachowaniu bezpiecznych parametrów technicznych i technologicznych inwestycji,
- możliwości pozyskania dodatkowej bazy surowcowej, która umożliwi kontynuowanie produkcji po okresie 5 lat – czyli po wyczerpaniu zakupionej już rudy ze złoża Kimpe.

Na obecnym etapie projektu Zarząd podjął decyzje o:

- rozpoczęciu wstępnej akcji ofertowej na dostawę usług, maszyn i urządzeń dla realizacji inwestycji Kimpe celem weryfikacji i obniżenia szacowanych nakładów inwestycyjnych,
- udzieleniu pełnomocnictwa członkom Zarządu KGHM CONGO S.P.R.L. bez upoważnienia do składania oświadczeń woli, zaciągania jakichkolwiek zobowiązań ani podejmowania rozmów z kompetentnymi organami Demokratycznej Republiki Kongo w sprawach:
  - możliwości i warunków przejścia całości Pozwolenia na eksploatację nr 271 dla złoża Kimpe,
  - nabycia koncesji poszukiwawczych w prowincji Katanga w Demokratycznej Republice Kongo,
- wystosowania listu intencyjnego do kongijskiej spółki GECAMINES w sprawie wspólnych przedsięwzięć w Republice Demokratycznej Kongo.

### **Pozostałe istotne zdarzenia objęte raportami bieżącymi**

#### **- Zmiany zaangażowania kapitałowego**

Dnia 29 czerwca 2005 r. została zarejestrowana zmiana kapitału zakładowego spółki Przedsiębiorstwo Budowy Kopaliń PeBeKa S.A. z siedzibą w Lubinie (jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.). Kapitał zakładowy tej spółki został podwyższony o kwotę 10 100 tys. zł. Akcje zostały nabyte przez KGHM Polska Miedź S.A. za gotowiznę i opłacone w kwocie 7 100 tys. zł. Pozostała kwota 3 000 tys. zł zostanie opłacona do 30 października 2005 r. Po rejestracji zmian kapitał zakładowy Przedsiębiorstwa Budowy Kopaliń PeBeKa S.A. wynosi 27 353 tys. zł. KGHM Polska Miedź S.A. posiada 100% kapitału zakładowego spółki PeBeKa S.A. Środki uzyskane z emisji akcji spółka PeBeKa przeznaczy na inwestycje odtworzeniowe i rozwojowe

Dnia 26 lipca 2005 r. została zarejestrowana zmiana kapitału zakładowego spółki "Energetyka" sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie (jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.). Kapitał zakładowy "Energetyka" sp. z o.o. został podwyższony o kwotę 65 942 tys. zł. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale objęła KGHM Polska Miedź S.A., pokrywając je wkładem niepieniężnym o wartości 65 851 tys. zł oraz gotowizną w kwocie 91 tys. zł. Aktywa wniesione z dniem 1 lipca 2005 r. jako wkład niepieniężny stanowią zorganizowaną część przedsiębiorstwa KGHM Polska Miedź S.A. Oddział Zakład Gospodarki Wodą. Wartość ewidencyjna tych aktywów w księgach rachunkowych Spółki wynosi 54 574 tys. zł. Kapitał zakładowy "Energetyka" sp. z o.o. po rejestracji wynosi 191 049 tys. zł. KGHM Polska Miedź S.A. posiada 100% udziałów "Energetyka" sp. z o.o.

Dnia 30 września 2005 r. zostało zarejestrowane połączenie spółek KGHM Metale S.A. i DSI S.A. Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 §1 pkt 1 Ksh, czyli poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej, tj. DSI S.A. na spółkę przejmującą, tj. KGHM Metale S.A. Po połączeniu podmiotów spółka będzie prowadzić działalność pod firmą KGHM Metale DSI S.A. W związku z połączeniem spółek, kapitał zakładowy spółki przejmującej został podwyższony o kwotę 64 000 tys. zł. Wszystkie akcje w podwyższonym kapitale zakładowym KGHM Metale DSI S.A. objęła KGHM Polska Miedź S.A., która dotychczas posiadała 100% akcji KGHM Metale S.A. oraz 77,46% akcji DSI S.A. Kapitał zakładowy KGHM Metale DSI S.A. po rejestracji połączenia wynosi 223 374 tys. zł. KGHM Polska Miedź S.A. posiada 100 % akcji KGHM Metale DSI S.A.

#### **- Budżet 2005**

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 12 września 2005 r. zatwierdziła przedłożoną przez Zarząd korektę Budżetu Spółki na rok 2005 - przyjętego przez Radę Nadzorczą dnia 20 grudnia 2004 r. oraz korektę założeń Planu techniczno ekonomicznego na lata 2005 2009 zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą dnia 21 marca 2005 r.

W dniu 21 października br. Rada Nadzorcza zatwierdziła Prognozę wyników finansowych na 2005 r. – Aneks do Budżetu. Zaktualizowany Budżet na 2005 r. zakłada osiągnięcie przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 7 540 mln zł i zysku netto 2 078 mln zł.

### III OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

#### 1. Wyniki finansowe w III kwartale

W III kwartale 2005 roku działalność KGHM Polska Miedź S.A. zamknęła się zyskiem brutto w wysokości 752 389 tys. zł. Zysk netto osiągnięty w tym okresie wyniósł 691 021 tys. zł i był o 91,0% wyższy od osiągniętego w III kwartale 2004 r.

Na wynik wpłynęły:

- |                                                 |                   |
|-------------------------------------------------|-------------------|
| - zysk na sprzedaży                             | 729 039 tys. zł,  |
| - strata na pozostałej działalności operacyjnej | - 12 952 tys. zł, |
| - zysk na działalności finansowej               | 36 302 tys. zł,   |
| - wycena akcji i udziałów metodą praw własności | 82 211 tys. zł.   |

W III kwartale 2005 r. przychody z działalności gospodarczej wyniosły 2 130 764 tys. zł, na które złożyły się:

- |                                  |                    |
|----------------------------------|--------------------|
| - przychody ze sprzedaży         | 2 038 642 tys. zł, |
| - pozostałe przychody operacyjne | 10 774 tys. zł,    |
| - przychody finansowe            | 81 348 tys. zł.    |

Koszty działalności gospodarczej w III kwartale 2005 roku wyniosły 1 378 375 tys. zł, z tego:

- |                                               |                    |
|-----------------------------------------------|--------------------|
| - koszty podstawowej działalności operacyjnej | 1 309 603 tys. zł, |
| - pozostałe koszty operacyjne                 | 23 726 tys. zł,    |
| - koszty finansowe                            | 45 046 tys. zł.    |

#### Podstawowa działalność operacyjna

Zysk na sprzedaży w III kwartale 2005 roku wyniósł 729 039 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zwiększył się o 415 218 tys. zł, tj. o 132,3%. Na poprawę wyniku wpłynęły przede wszystkim:

- wyższe notowania miedzi i srebra na rynkach metali,
  - skutki rozliczeń transakcji zabezpieczających,
  - zwiększenie wolumenu sprzedaży miedzi i srebra
- przy wpływających na pogorszenie wyniku na sprzedaży:
- wyższych kosztach własnych sprzedaży,
  - mniej korzystnym dla Spółki kursie walutowym USD/PLN.

W III kwartale 2005 r. przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 2 038 642 tys. zł i były wyższe od uzyskanych w analogicznym okresie 2004 roku o 605 899 tys. zł, tj. o 42,3%. Wielkość osiągniętych przychodów była wynikiem:

- średniego kursu walutowego na poziomie 3,30 USD/PLN (umocnienie złotego w porównaniu do III kwartału 2004 r. o 8,8%),
- średnich notowań miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) na poziomie 3 759 USD/t (wzrost o 31,9%),
- średnich notowań srebra na Londyńskiej Giełdzie Metali Szlachetnych (LBM) w wysokości 227 USD/kg (zwiększenie o 9,7%),
- wolumenu sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi na poziomie 137 193 t (zwiększenie w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 6,3%) oraz srebra w ilości 345 704 kg (zwiększenie o 10,3%).

W strukturze przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w III kwartale 2005 r. przychody ze sprzedaży podstawowych produktów stanowiły: miedź i wyroby z miedzi – 82,9% oraz srebro – 12,8%.

Koszty działalności operacyjnej w III kwartale 2005 r. wyniosły 1 309 603 tys. zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 190 681 tys. zł, tj. o 17,0%.

W III kwartale 2005 r. całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi wyniósł 7 643 zł/t wobec 7 063 zł/t w tym samym okresie poprzedniego roku. Wzrost kosztu jednostkowego o 580 zł/t, tj. o 8,2% był przede wszystkim skutkiem zwiększenia:

- wartości wsadów hutniczych, w tym:
  - własnych – głównie z tytułu wyższych kosztów pracy, paliw, części zamiennych,
  - obcych – głównie z tytułu zużycia zakupionej miedzi blister,
- kosztów przerobu hutniczego.

Zwiększenie kosztu spowodowane wymienionymi wyżej czynnikami zostało częściowo zniwelowane przez wzrost wartości szlamów anodowych.

Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi denominowany w USD w III kwartale 2005 r. wyniósł 2 319 USD/t wobec 1 951 USD/t w analogicznym okresie 2004 roku. Na przyrost kosztów produkcji miedzi elektrolitycznej w wyrażeniu dolarowym obok czynników wymienionych wyżej, wpłynęło umocnienie złotego wobec dolara amerykańskiego.

**Pozostała działalność operacyjna**

Na pozostałej działalności operacyjnej w III kwartale 2005 roku Spółka odnotowała stratę w wysokości 12 952 tys. zł, wynikającą przede wszystkim ze zmiany poziomu rezerw na świadczenia pracownicze. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego strata na pozostałej działalności operacyjnej zmniejszyła się o 1 198 tys. zł.

**Działalność finansowa**

Na działalności finansowej w III kwartale 2005 r. Spółka zanotowała zysk w wysokości 36 302 tys. zł. Na powyższy wynik złożyły się:

- dodatni efekt z tytułu wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych,
- nadwyżka odsetek otrzymanych nad zapłaconymi,
- zysk z inwestycji w fundusz AIG

przy pomniejszającej wynik aktualizacji rezerwy na koszty likwidacji kopalń.

W porównaniu do III kwartału 2004 roku wynik na działalności finansowej był wyższy o 75 872 tys. zł. Poprawa wyniku w tym obszarze jest następstwem wyceny transakcji pochodnych.

**Zmiany wartości bilansowych**

W III kwartale 2005 r. wartość bilansowa Spółki wzrosła o 107 461 tys. zł, tj. o 1,1%, i wyniosła 9 592 403 tys. zł. Struktura aktywów uległa nieznacznej zmianie: udział aktywów trwałych zwiększył się z 71,4% do 72,4%, a udział aktywów obrotowych zmniejszył się z 28,6% do 27,6%.

Decydujący wpływ na wzrost wartości bilansowej po stronie aktywów miało zwiększenie wartości majątku trwałego o 176 723 tys. zł, przede wszystkim w wyniku wzrostu wartości udziałów i akcji w jednostkach powiązanych (w tym na skutek wyceny metodą praw własności) oraz zwiększenia aktywa podatkowego.

Zmniejszenie wartości aktywów obrotowych o 69 262 tys. zł dotyczy przede wszystkim:

- inwestycji krótkoterminowych, w tym instrumentów pochodnych,
- zapasów,
- przy wzroście należności krótkoterminowych, w szczególności z tytułu dostaw i usług.

Na wzrost wartości pasywów w III kwartale 2005 r. w decydującej mierze wpłynęło zwiększenie kapitałów własnych o 323 924 tys. zł wynikające z osiągniętego w tym okresie zysku netto w wysokości 691 021 tys. zł. Efekt ten został częściowo zniwelowany obniżeniem kapitału z aktualizacji wyceny głównie w wyniku wyceny transakcji zabezpieczających.

Zmniejszenie zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 216 463 tys. zł jest skutkiem:

- obniżenia poziomu zobowiązań krótkoterminowych, w większości z tytułu pożyczek i kredytów przy wzroście rozliczeń międzyokresowych.

W III kwartale br. struktura pasywów uległa zmianie: udział kapitałów własnych wzrósł z 60,8% do 63,5%, a udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania zmniejszył się z 39,2% do 36,5%.

**Zarządzanie ryzykiem**

W wyniku rozliczenia instrumentów zabezpieczających (część skuteczna rozliczonych transakcji, zabezpieczających przepływy środków pieniężnych) kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym wyniosła -89 182 tys. zł. Zysk ze zbycia inwestycji ukształtował się na poziomie 10 578 tys. zł.

W III kwartale 2005 roku Spółka nie wdrożyła strategii zabezpieczających cenę miedzi i srebra.

W odniesieniu do działań na rynku walutowym, Spółka wdrożyła w analizowanym okresie strategię zabezpieczającą poziom kursu USD/PLN o łącznym nominale 48 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na 2006 rok. Zastosowanie miały instrumenty opcyjne.

Spółka pozostaje zabezpieczona dla części sprzedaży miedzi planowanej w IV kwartale 2005 roku (ok. 28%), w 2006 roku (ok. 34%) i w pierwszej połowie 2007 roku (ok. 22%), dla części planowanej sprzedaży srebra w IV kwartale 2005 roku (ok. 32%) i w 2006 roku (ok. 31%), a także dla części przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy), planowanych do uzyskania w IV kwartale 2005 roku (ok. 15%), w 2006 roku (ok. 22%) i w pierwszej połowie 2007 roku (ok. 4%).

Spółka na bieżąco analizuje rynki towarowe oraz walutowe, szukając dogodnych momentów do budowania pozycji zabezpieczających.

**2. Wyniki finansowe po trzech kwartałach 2005 roku**

W okresie styczeń-wrzesień 2005 roku działalność KGHM Polska Miedź S.A. zamknęła się zyskiem brutto w wysokości 1 847 954 tys. zł. Zysk netto osiągnięty w tym okresie wyniósł 1 709 603 tys. zł i był o 30,4% wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie 2004 roku.

Na wynik wpłynęły:

- |                                                 |                    |
|-------------------------------------------------|--------------------|
| - zysk na sprzedaży                             | 1 792 729 tys. zł, |
| - strata na pozostałej działalności operacyjnej | -69 477 tys. zł,   |
| - zysk na działalności finansowej               | 124 702 tys. zł,   |
| - wycena akcji i udziałów metodą praw własności | 231 287 tys. zł.   |

W okresie styczeń-wrzesień 2005 r. przychody z działalności gospodarczej wyniosły 5 925 633 tys. zł, na które złożyły się:

- |                          |                    |
|--------------------------|--------------------|
| - przychody ze sprzedaży | 5 559 814 tys. zł, |
|--------------------------|--------------------|

- pozostałe przychody operacyjne 65 379 tys. zł,
- przychody finansowe 300 440 tys. zł.

Koszty działalności gospodarczej w tym okresie wyniosły 4 077 679 tys. zł, z tego:

- koszty podstawowej działalności operacyjnej 3 767 085 tys. zł,
- pozostałe koszty operacyjne 134 856 tys. zł,
- koszty finansowe 175 738 tys. zł.

### **Podstawowa działalność operacyjna**

Zysk na sprzedaży po 9 miesiącach 2005 roku wyniósł 1 792 729 tys. zł i w porównaniu do roku poprzedniego wzrósł o 463 220 tys. zł, tj. o 34,8%. Na wzrost wpłynęły przede wszystkim:

- wyższe notowania miedzi i srebra na rynkach metali,
- skutki rozliczenia towarowych transakcji zabezpieczających,
- zwiększenie wolumenu sprzedaży miedzi

przy pomniejszających zysk na sprzedaży:

- mniej korzystnym dla Spółki kursie walutowym USD/PLN,
- wyższych kosztach własnych sprzedaży,
- zmniejszeniu wolumenu sprzedaży srebra.

W okresie styczeń-wrzesień 2005 r. przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 5 559 814 tys. zł i były wyższe od uzyskanych w analogicznym okresie ubiegłego roku o 846 130 tys. zł, tj. o 18,0%.

Wielkość osiągniętych przychodów była wynikiem:

- średniego kursu walutowego na poziomie 3,22 USD/PLN (umocnienie złotego w porównaniu do 3 kwartałów 2004 r. o 14,8%),
- średnich notowań miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) na poziomie 3 479 USD/t (wzrost o 24,6%),
- średnich notowań srebra na Londyńskiej Giełdzie Metali Szlachetnych (LBM) w wysokości 227 USD/kg (zwiększenie o 9,1%),
- wolumenu sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi na poziomie 398 855 t (zwiększenie o 0,6%) oraz srebra w ilości 967 529 kg (zmniejszenie o 5,5% głównie na skutek obniżenia zawartości srebra w wydobywanej rudzie).

W strukturze przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie 9 miesięcy 2005 r. przychody ze sprzedaży podstawowych produktów stanowiły: miedź i wyroby z miedzi – 83,3% oraz srebro – 12,1%.

Koszty działalności operacyjnej za 9 miesięcy 2005 r. w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 382 910 tys. zł, tj. o 11,3 %.

Po 3 kwartałach 2005 r. całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej wyniósł 7 528 zł/t wobec 6 573 zł/t w analogicznym okresie 2004 r. Przyrost kosztu jednostkowego o 955 zł/t, tj. o 14,5% był przede wszystkim wynikiem zwiększenia:

- wartości zużytych wsadów hutniczych, w tym:
  - obcych – koncentratów, miedzi blister i złomów,
  - własnych – z tytułu kosztów pracy, zużytych materiałów i paliw,
- kosztów przerobu hutniczego z tytułu przyrostu kosztów pracy, zużycia paliw i kosztów remontów.

Ponadto w okresie 9 miesięcy br. obniżeniu uległa wartość szlamów anodowych, co wpłynęło również na wzrost kosztów produkcji miedzi.

Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi denominowany w USD w okresie 9 miesięcy 2005 r. wyniósł 2 340 USD/t wobec 1 741 USD/t w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na przyrost kosztów produkcji miedzi elektrolitycznej w wyrażeniu dolarowym obok czynników wymienionych wyżej, wpłynęło również umocnienie złotego wobec dolara amerykańskiego.

### **Pozostała działalność operacyjna**

Na pozostałej działalności operacyjnej w okresie styczeń-wrzesień 2005 roku Spółka zanotowała stratę w wysokości -69 477 tys. zł. Na wynikłożyło się przede wszystkim zwiększenie rezerw, w tym:

- na przyszłe zobowiązania wobec pracowników,
- na darowiznę dla MCZ S.A.

przy zwiększającym wynik rozwiązaniu odpisu utworzonego w 2004 r. na przypis VAT za rok 2000.

Wymienione wyżej czynniki oraz niższe saldo przychodów i kosztów związanych z podatkiem od nieruchomości z lat ubiegłych były główną przyczyną zwiększenia o 40 938 tys. zł, tj. ponad dwukrotnie straty na pozostałej działalności operacyjnej w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

### **Działalność finansowa**

Na działalności finansowej w okresie 9 miesięcy 2005 r. Spółka osiągnęła zysk w wysokości 124 702 tys. zł. Osiągnięty zysk jest przede wszystkim wynikiem:

- nadwyżki odsetek otrzymanych nad zapłaconymi,
- zysku z inwestycji w funduszu AIG,
- dodatnich różnic kursowych,
- wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych

przy pomniejszającej wynik aktualizacji rezerwy na koszty likwidacji kopalń w związku ze zmianą rynkowych parametrów finansowych.

W porównaniu do analogicznego okresu 2004 roku zysk na działalności finansowej był wyższy o 95 512 tys. zł, tj. ponad czterokrotnie głównie na skutek:

- dodatniej zmiany wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych,
- zysku z inwestycji w funduszu AIG,
- niższych zapłaconych prowizji bankowych.

### **Zmiany wartości bilansowych**

W okresie styczeń-wrzesień 2005 r. wartość bilansowa Spółki wzrosła o 643 967 tys. zł, tj. o 7,2%, i na koniec września br. wyniosła 9 592 403 tys. zł. W ciągu 9 miesięcy 2005 roku struktura aktywów nie uległa znaczącej zmianie: udział aktywów obrotowych wzrósł z 26,8% do 27,6%, a udział aktywów trwałych zmniejszył się z 73,2% do 72,4%.

Zmianie uległa struktura pasywów: udział kapitałów własnych wzrósł z 59,6% do 63,5%, a zobowiązań i rezerw na zobowiązania obniżył się z 40,4% do 36,5%.

Po stronie aktywów na wzrost wartości bilansowej wpłynęło zwiększenie aktywów trwałych o 397 596 tys. zł i aktywów obrotowych o 246 011 tys. zł.

W zakresie aktywów trwałych najistotniejsze przyczyny wzrostu wartości bilansowej to:

- zwiększenie wartości akcji i udziałów w jednostkach powiązanych na skutek wyceny metodą praw własności, zakupu akcji i podniesienia kapitału w PeBeKa S.A. oraz zakupu udziałów PHP „MERCUS” – spółka z o.o.,
- wzrostu rzeczowych aktywów trwałych.

Zwiększenie aktywów obrotowych jest przede wszystkim skutkiem wzrostu:

- wartości zapasów na skutek zwiększenia stanu ilościowego zapasów m.in. w związku z rozpoczętym w połowie października remontem w HM Cedynia oraz kosztu jednostkowego wytworzenia miedzi będącego podstawą wyceny,
- należności z tytułu dostaw i usług przy zmniejszeniu należności z tytułu podatków, dotacji i ceł.

Wzrost wartości pasywów wynika ze zwiększenia kapitału własnego o 751 156 tys. zł, tj. o 14,1% przy obniżeniu zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 107 189 tys. zł.

Zmiana kapitału własnego nastąpiła głównie na skutek:

- wypracowanego zysku netto,
- decyzji ZWZ o podziale zysku za rok 2004 i pokryciu straty z lat ubiegłych powodujących zwiększenie kapitału zapasowego oraz zmniejszenia straty z lat ubiegłych,

przy zmniejszeniu kapitału z aktualizacji wyceny głównie w wyniku wyceny transakcji zabezpieczających.

Obniżenie zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 107 189 tys. zł wynika przede wszystkim z tytułu zmniejszenia:

- zobowiązań krótkoterminowych w tym w większości z tytułu kredytów i pożyczek
- przy zwiększeniu rozliczeń międzyokresowych głównie z tytułu wynagrodzeń.

### **Zarządzanie ryzykiem**

W wyniku rozliczenia instrumentów zabezpieczających (część skuteczna rozliczonych transakcji, zabezpieczających przepływy środków pieniężnych) kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym wyniosła -61 824 tys. zł. Zysk ze zbycia inwestycji ukształtował się na poziomie 2 676 tys. zł.

W 3 kwartałach 2005 roku Spółka wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę miedzi o łącznym wolumenie 217,5 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na drugą połowę 2005 roku, 2006 rok oraz pierwszą połowę 2007 roku. Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych oraz kontraktów swap.

W przypadku rynku srebra, w analizowanym okresie zaimplementowane zostały strategię zabezpieczającą cenę tego metalu, o łącznym wolumenie 3 mln troz (ok. 93 tony) i horyzoncie czasowym przypadającym na drugą połowę 2006 roku, przy wykorzystaniu kontraktów swap.

W odniesieniu do działań na rynku walutowym, Spółka wdrożyła w 3 kwartałach 2005 roku strategię zabezpieczającą poziom kursu USD/PLN o łącznym nominale 510 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na drugi kwartał 2005 roku, drugą połowę 2005 roku, 2006 rok oraz pierwszą połowę 2007 roku. Zastosowanie miały instrumenty opcyjne oraz kontrakty forward.

## **IV OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI**

W prezentowanym okresie nie wystąpiła sezonowość, ani cykliczność produkcji.

## **V INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

W prezentowanym okresie nie dokonywano wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## **VI INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A., które odbyło się 15 czerwca 2005 r. przeznaczyło, z wypracowanego za 2004 r. zysku, na dywidendę dla akcjonariuszy 400 000 000,00 zł, co stanowi 2,00 zł na jedną akcję. Walne Zgromadzenie ustaliło datę nabycia praw do dywidendy /dzień dywidendy/ na dzień 8 lipca 2005 r. oraz datę wypłaty dywidendy na dzień 2 sierpnia 2005 r.



Łączna liczba akcji wyemitowanych przez KGHM Polska Miedź S.A. wynosi 200 000 000. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela.

## **VII ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU 30 WRZEŚNIA 2005 ROKU, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI SPÓŁKI**

### **Inwestycje w Polkomtel S.A.**

W lipcu 2005 roku KGHM Polska Miedź S.A. wraz z pozostałymi polskimi akcjonariuszami spółki Polkomtel S.A. zawarł „Porozumienie akcjonariuszy w sprawie współpracy dotyczącej restrukturyzacji zaangażowania polskich akcjonariuszy w Polkomtel S.A.”. Do dnia bilansowego tj. do 30 września 2005 roku nie podjęto żadnej decyzji dotyczącej zaangażowania KGHM Polska Miedź S.A. w Polkomtel S.A.

Po dniu bilansowym przeprowadzono analizy i oceny, przy udziale doradców finansowych i prawnych, różnych wariantów związanych z restrukturyzacją zaangażowania. Równolegle prowadzone są rozmowy i korespondencja z zagranicznymi akcjonariuszami (Vodafone i TDC) w zakresie określenia warunków maksymalizacji wartości przez polskich akcjonariuszy akcji Polkomtel S.A. Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania nie wystąpiły żadne wiążące ustalenia.

### **Porozumienie w sprawie wypłaty dodatkowej premii**

W dniu 3 października 2005 roku Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. zawarł porozumienie ze związkami zawodowymi działającymi w Spółce w sprawie postulatów płacowych, które stanowi, że w dniu 4 listopada 2005 roku zostanie wypłacona jednorazowa nagroda specjalna w wysokości 100% jednomiesięcznego wynagrodzenia. Koszt wypłaty łącznie z narzutami obciążającymi pracodawcę wyniesie około 100 mln zł. Wyżej wymienione porozumienie jest efektem rokowań prowadzonych zarówno w procedurze sporu zbiorowego ze Związkiem Zawodowym Pracowników Przemysłu Miedziowego oraz negocjacji z pozostałymi organizacjami związkowymi. Związki zawodowe powołując się na bardzo dobre wyniki Spółki, od półrocza bieżącego roku domagały się wypłaty nagrody specjalnej i przeszerzegały 30% załogi. Zawarte porozumienie, zgodnie z deklaracją związków zawodowych, wyczerpuje ich roszczenia płacowe na rok bieżący.

## **VIII ZMIANY W ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH LUB AKTYWACH WARUNKOWYCH OD ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO**

| Pozycje pozabilansowe                                                                                                | w tys. zł             |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|
|                                                                                                                      | Stan na<br>30-09-2005 | zmiany w okresie |
| 1. Należności warunkowe                                                                                              | 88 719                | -16 548          |
| Od pozostałych jednostek                                                                                             | 88 719                | -16 548          |
| - sporne sprawy budżetowe                                                                                            | 87 842                | -16 092          |
| - pozostałe                                                                                                          | 877                   | -456             |
| 2. Zobowiązania warunkowe                                                                                            | 218 237               | 209 827          |
| Na rzecz jednostek powiązanych                                                                                       | 217 494               | 209 816          |
| - udzielone gwarancje i poręczenia                                                                                   | 217 494               | 209 816          |
| Na rzecz pozostałych jednostek                                                                                       | 743                   | 11               |
| - kary warunkowe                                                                                                     | 743                   | 11               |
| 3. Inne zobowiązania pozabilansowe                                                                                   | 461 588               | -12 251          |
| Na rzecz jednostek powiązanych                                                                                       | 31 000                | 31 000           |
| - podjęta przez akcjonariuszy uchwała o podwyższeniu kapitału Zagłębia Lubin SSA bez określenia terminu podwyższenia | 31 000                | 31 000           |
| Na rzecz pozostałych jednostek                                                                                       | 430 588               | -43 251          |
| - zobowiązanie z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów Skarbu Państwa                                         | 333 214               | -17 429          |
| - zobowiązanie z tytułu środków trwałych w dzierżawie                                                                | 2 904                 | - 663            |
| - zobowiązanie z tytułu prac wdrożeniowych, projektów wynalazczych i innych niezrealizowanych umów                   | 89 002                | -29 108          |
| - pozostałe zobowiązania ( sprawy sporne, w toku, itp.)                                                              | 5 468                 | 3 949            |