

**Noty do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
KGHM Polska Miedź S.A. sporządzonego za III-ci kwartał 2005 r.**

I. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

1. Wstęp

Prezentowany raport kwartalny zawiera skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za następujące okresy:

- okres bieżący od 1 lipca do 30 września 2005 r.
- okres porównywalny od 1 lipca do 30 września 2004 r.

KGHM Polska Miedź S.A. – jednostka dominująca Grupy Kapitałowej w bieżącym kwartale objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 23 jednostki zależne oraz wyceniła udziały 2 jednostek stowarzyszonych metodą praw własności.

Począwszy od 1 stycznia 2005 roku (*w oparciu o MSR 8 par. 8*), z konsolidacji wyłączono jednostki zależne - Polskie Centrum Promocji Miedzi sp. z o.o., PEW Aquakonrad S.A. w likwidacji, TUV Cuprum. Ogółem w prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie objęto konsolidacją czterech jednostek zależnych i nie wyceniono udziałów jednej jednostki stowarzyszonej. Wyłączenie jednostek z konsolidacji nie wpływa na rzetelną prezentację sytuacji majątkowej, wyniku finansowego oraz przepływu środków pieniężnych.

Informacje o wielkościach uzasadniających wyłączenie spółek z konsolidacji na dzień 30.09.2005 r.

Nazwa spółki	Suma bilansowa na dzień 30.09.2005 (tys. zł)	Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (%)	Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów łącznie z przychodami z operacji finansowych za okres od 1.01.2005 do 30.09.2005 (tys. zł)	Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (%)
Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych "CUPRUM" *	47 102	0,4910	12 582	0,2083
AQUAKONRAD S.A. w likwidacji	1 601	0,0167	69	0,0011
PCPM sp. z o.o.	379	0,0040	1 931	0,0320
Przedsiębiorstwo Usługowe "Mercus Serwis" Sp. z o.o.	1 050	0,0109	2 660	0,0440
Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe "Mercus-Bis" Sp. z o.o.	1 515	0,0158	7 560	0,1252

* aktywa TUV CUPRUM stanowią pokrycie rezerw techniczno ubezpieczeniowych

2. Zastosowane kursy walut

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

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu **4,0583 PLN/EUR**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 września 2005 r. według kursu **3,9166 PLN/EUR**,
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu **4,6214 PLN/EUR**,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2004 r. według kursu **4,0790 PLN/EUR**

3. Zasady rachunkowości.

Podstawę skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiły sprawozdania jednostkowe podmiotu dominującego i jednostek zależnych Grupy Kapitałowej, sporządzone w oparciu o księgi rachunkowe prowadzone zgodnie z polskim prawem bilansowym. Na potrzeby sprawozdania skonsolidowanego dane sprawozdań jednostkowych doprowadzono do zasad rachunkowości wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które zostały zaprezentowane w skonsolidowanym raporcie półrocznym PS 2005 opublikowanym 24 października 2005 r.

Niniejsze sprawozdanie zaprezentowano zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Z dniem 1.01.2005 dokonano przejścia na MSR 32 i 39. Skutek tego przejścia w kwocie 10 293 tys. zł rozliczono na zwiększenie zysków zatrzymanych.

II. Objaśnienia zasad przejścia na MSR

1. Zastosowanie MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 r. będzie pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej „MSR” oraz łącznie „zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej”). Na dzień 30 września 2005 r. między tymi zasadami, a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie wystąpiły żadne różnice, które miałyby wpływ na Grupę Kapitałową KGHM Polska Miedź S.A. Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane z zastosowaniem MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*.

Data przejścia na MSR dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jest 01.01.2004 r. i na ten dzień sporządzono bilans otwarcia. Datą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego jest 30.09.2005 r., a datą zastosowania MSR jest 01.01.2005 r. Datą przejścia na MSR 32/39 jest 1 stycznia 2005 r.

Przygotowując niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF 1, Grupa Kapitałowa zastosowała obowiązkowe wyłączenia oraz skorzystała z niektórych opcjonalnych wyłączeń z pełnego retrospektywnego zastosowania MSR.

2. Zwolnienia z pełnego zastosowania MSR wybrane przez KGHM Polska Miedź S.A.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. na dzień przejścia wybrała następujące opcjonalne wyłączenia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSR.

- a) połączenia jednostek gospodarczych
Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. zastosowała wyłączenie zawarte w MSSF 1 dotyczące połączenia jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed datą przejścia na MSR, tj. 01.01.2004 r. Na mocy tego zwolnienia nie korygowano żadnych transakcji połączenia jednostek gospodarczych, które wystąpiły przed dniem przejścia na MSR,
- b) wartość godziwa lub przeszacowanie jako zakładany koszt

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. skorzystała z wyłączenia dla wybranych pozycji rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych. Efekt zastosowania tego wyłączenia został zaprezentowany w punktach (d) oraz (h) w tabeli zawartej w pkt.4 niniejszej noty,

- c) świadczenia pracownicze,
Zwolnienie to nie ma zastosowania dla Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.
- d) skumulowane różnice z tytułu przeliczenia na walutę obcą
Zwolnienie to nie dotyczy Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A., ponieważ wszystkie jednostki zagraniczne wchodzące w skład Grupy stosują polski złoty jako walutę funkcjonalną. Spisanie skumulowanych różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych wynika więc z wprowadzenia jednolitej waluty funkcjonalnej w całej Grupie Kapitałowej.
- e) złożone instrumenty finansowe
Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. nie emitowała żadnych instrumentów złożonych. Niniejsze wyłączenie nie ma zastosowania.
- f) aktywa i zobowiązania jednostek zależnych, jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć
Niniejsze wyłączenie nie ma zastosowania, ponieważ stosuje się je na poziomie jednostek zależnych, stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięć, które wprowadzają MSR później niż jednostka dominująca.
- g) zwolnienie z przekształcania danych za rok 2004 dla instrumentów finansowych
Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. wybrała do zastosowania niniejsze wyłączenie, stosując wcześniejsze zasady do ujęcia instrumentów pochodnych, aktywów i zobowiązań finansowych oraz powiązań zabezpieczających dla danych porównawczych za rok 2004. Korekty, których wprowadzenie byłoby obowiązkowe dla różnic pomiędzy przepisami polskiego prawa bilansowego, a MSR zostały oszacowane i ujęte w bilansie na dzień 1 stycznia 2005 roku. Grupa Kapitałowa stwierdziła, iż różnica wystąpi w odniesieniu do wyceny udziałów w funduszu inwestycyjnym AIG.
- h) zwolnienie dotyczące możliwości wyznaczenia (reklasyfikacji) instrumentów finansowych
Grupa wybrała tę opcję i dokonała reklasyfikacji aktywów finansowych do kategorii aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, które wg poprzednich zasad rachunkowości klasyfikowane były jako utrzymywane do terminu wymagalności.
- i) płatności w formie akcji
Z uwagi na fakt, że w Grupie Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. nie występują płatności w formie akcji, niniejsze wyłączenie nie ma zastosowania.
- k) umowy ubezpieczeniowe
Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. nie emituje (nie zawiera) kontraktów ubezpieczeniowych. Niniejsze wyłączenie nie ma zatem zastosowania.
- l) zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji rzeczowych aktywów trwałych, zawarte w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia
Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. ujmuje koszty demontażu i rekultywacji w wartości początkowej środków trwałych, drugostronnie ujmując to jako rezerwę. Zasada ta została przyjęta również dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg dotychczasowych zasad za rok 2004, w związku z tym nie było konieczności wprowadzania korekt do skonsolidowanego sprawozdania sporządzonego zgodnie z MSR.

3. Obowiązkowe wyłączenia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSR .

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. zastosowała następujące obowiązkowe wyłączenia z retrospektywnego zastosowania MSSF.

- a) usuwanie z bilansu finansowych aktywów i zobowiązań
Aktywa i zobowiązania finansowe usunięte z bilansu przed 01.01.2004 r. nie są ponownie ujmowane w bilansie według MSR.
- b) rachunkowość zabezpieczeń
Zgodnie z powyższym wyłączeniem jednostka gospodarcza nie powinna ujmować w swoich księgach w bilansie otwarcia według MSR takiego rodzaju powiązań zabezpieczających, które nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39. Wyłączenie to nie ma jednak zastosowania, gdyż wszystkie wyznaczone przed tą datą powiązania zabezpieczające są zgodne z wymogami MSR 39.
- c) szacunki księgowe
Szacunki księgowe dokonane zgodnie z MSR na dzień 01.01.2004 r. powinny być spójne z szacunkami dokonanymi na ten dzień zgodnie z wcześniej stosowanymi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości, chyba że występują ewidentne dowody na błędy we wcześniej dokonanych szacunkach. W związku z

tym, że jednostka nie stwierdziła błędów w dokonywanych uprzednio szacunkach, nie dokonała retrospektywnie żadnych korekt tych szacunków.

- d) aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży oraz działalność zaniechana
Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A. zastosowała MSSF 5 prospektywnie, od 1 stycznia 2005 r.
Na dzień 30.09.2005 r. wystąpiły aktywa przeznaczone do sprzedaży w kwocie 2 305 tys. zł. spełniające kryteria ujmowania zgodnie z MSSF 5.

4. Wskazanie i objaśnienia różnic pomiędzy skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg polskich zasad rachunkowości a skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSR.

Zgodnie z wymogami MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*, Grupa dokonuje prezentacji uzgodnień wyjaśniających w jaki sposób przejście z dotychczas stosowanych zasad rachunkowości opartych na polskim prawie bilansowym na zasady według MSR, wpłynęło na sytuację majątkową, finansowe wyniki działalności i przepływy pieniężne, przedstawiając wyliczone różnice powstałe jako efekt przekształcenia danych zgodnie z wymogami przejścia na MSR :

- kapitału własnego na 1 stycznia 2004
- kapitału własnego na 31 grudnia 2004
- kapitału własnego na 30 września 2004
- kapitału własnego na 1 stycznia 2005
- wyniku finansowego za okres 9 miesięcy do 30 września 2004
- wyniku finansowego za okres 12 miesięcy do 31 grudnia 2004
- rachunku przepływów pieniężnych za okres do 30 września 2004
- rachunku przepływów pieniężnych za okres do 31 grudnia 2004

		Kapitał własny na 01.01.2004r.	Wynik finansowy za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2004 r.	Kapitał własny na 30.09.2004 r.	Wynik finansowy za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2004 r.	Kapitał własny na 31.12.2004 r.
Kapitał własny i wynik finansowy netto według polskich zasad rachunkowości		3 489 257	1 197 966	4 800 880	1 392 459	5 332 243
<i>Eliminacja skapitalizowanych odsetek</i>	(a)	(30 428)	1 352	(29 076)	1 804	(28 624)
<i>Eliminacja skapitalizowanych różnic kursowych</i>	(b)	7 123	(537)	6 586	(716)	6 407
<i>Przeszacowanie środków trwałych w celu uwzględnienia hiperinflacji</i>	(c)	372 251	(14 166)	358 085	(19 464)	352 787
<i>Korekta wartości środków trwałych z tytułu wyceny do wartości godziwej uznanej za domniemany koszt</i>	(d)	(5 916)	402	(5 514)	976	(4 940)
<i>Korekta wartości środków trwałych całkowicie umorzonych</i>	(e)	43 759	(2 110)	41 649	(2 814)	40 945
<i>Korekta wartości środków trwałych z tytułu wydzielenia komponentów</i>	(f)	7 958	(3 801)	4 157	(5 557)	2 401
<i>Korekta wartości środków trwałych z tytułu aktywowania kosztów przeglądów certyfikacyjnych</i>	(g)	74	175	249	145	219
<i>Korekta wartości nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej</i>	(h)	347	67	414	-	347
<i>Korekta wartości rozliczeń międzyokresowych czynnych</i>	(i)	(282)	111	(171)	142	(140)
<i>Wycofanie amortyzacji wartości</i>	(j)	-	201	201	268	268

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.07.2005 do 30.09.2005r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

firmy

Odpisanie ujemnej wartości firmy (k)	8 104	(725)	7 379	591	8 695
Przeniesienie udziałów mniejszości do kapitału własnego (l)	12 791	-	13 957	-	11 853
Korekta wyceny zapasów z tytułu zmian kosztu wytworzenia (ł)	-	4 053	4 053	4 422	4 422
Skumulowane różnice kursowe z tytułu przeliczenia jednostek zagranicznych na walutę obcą (m)	-	(392)	-	681	-
Korekta z tytułu przeliczenia danych jednostek zagranicznych na walutę funkcjonalną (n)	-	(1 039)	(746)	(2 292)	94
Zmiana zasad ujmowania jednostek zależnych do konsolidacji (o)	(14 170)	2 280	-	594	-
Podatek odroczony od korekt-łącznie (p)	(75 028)	2 746	(72 282)	4 002	(71 026)
Kapitał własny i wynik finansowy netto według MSR	3 815 840	1 186 583	5 129 821	1 375 241	5 655 951
Zmiany kapitału własnego na 01.01.2005r. z tytułu przejścia na MSR 32 i 39, wycena do wartości godziwej udziałów w funduszu AIG -netto (q)	-	-	-	-	10 293
Kapitał własny na 01.01.2005r. po uwzględnieniu skutków przejścia	-	-	-	-	5 666 244

4.1 Środki trwałe

- Eliminacja odsetek ujętych w wartości bilansowej środków trwałych – zgodnie z polskim prawem bilansowym, koszty finansowania zewnętrznego pozyskanego w celu finansowania inwestycji, zwiększają wartość środka trwałego do momentu oddania go do użytkowania. MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” dopuszcza dwa sposoby ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego. Zgodnie z podejściem wzorcowym, koszt taki należy odnieść na rachunek zysków i strat w momencie poniesienia. To rozwiązanie zostało wybrane jako sposób ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego. W związku z tym, odsetki od zaciągniętych zobowiązań, które na dzień przejścia na MSR były aktywowane na środkach trwałych zostały odniesione na niepodzielony wynik lat ubiegłych w kwocie 30 428 tys. zł. [na 31.12.2004 r. 28 624 tys. zł; na 30.09.2004 r. 29 076 tys. zł]. Kwota ta odpowiednio zmniejszyła wartość środków trwałych. Jednocześnie korekta ta wpływa na zwiększenie wyniku finansowego za rok 2004 o kwotę 1 804 tys. zł. w wyniku zmiany kosztów amortyzacji i kosztów odsetek [za okres 3 m-cy kończących się 30.09.2004 r. zwiększenie wyniku o 450 tys.zł.; za okres 9 m-cy do 30.09.2004 r. zwiększenie wyniku o 1 352 tys. zł.]
- Eliminacja różnic kursowych ujętych w wartości bilansowej środków trwałych - zgodnie z ustawą o rachunkowości, różnice kursowe od zobowiązań w walutach obcych zaciągniętych w celu finansowania nabycia lub wytworzenia środka trwałego zwiększają bądź pomniejszają jego wartość do momentu oddania go do użytkowania. MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” nie dopuszcza kapitalizacji różnic kursowych za wyjątkiem przypadku, gdy różnice kursowe stanowią korektę kosztów odsetek. Zgodnie z wybranym przez Grupę sposobem ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego, koszty takie, również w postaci różnic kursowych, będą odnoszone na rachunek zysków i strat w okresie, w którym wystąpią. W związku z tym, kwota różnic kursowych powstałych od zaciągniętych zobowiązań, która na dzień przejścia na MSSF była aktywowana na środkach trwałych, zostaje odniesiona na niepodzielony wynik lat ubiegłych w kwocie 7 123 tys. zł (strona Ct) [na 31.12.2004 r. 6 407 tys. zł (strona Ct); na 30.09.2004 r. 6 586 tys. zł (strona Ct)]. Kwota ta odpowiednio zwiększa wartość netto środków trwałych. Korekta z powyższego tytułu wpływa na zmniejszenie wyniku finansowego za rok 2004 o kwotę 716 tys. zł w wyniku zmiany kosztów amortyzacji [za okres 3 m-cy kończących się 30.09.2004 r. zmniejszenie o 179 tys.zł.; za okres 9 m-cy do 30.09.2004 r. zmniejszenie o 537 tys. zł].
- Przeszacowanie środków trwałych w celu uwzględnienia hiperinflacji – znaczna część rzeczowych aktywów trwałych jednostki dominującej została nabyta przed rokiem 1997 to jest w okresie hiperinflacji, którą datuje się do końca 1996 roku. Celem ustalenia wartości rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z MSR, dokonano

korekty wartości brutto środków trwałych nabytych przed 1997 rokiem odpowiednio do wymogów MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”. Uwzględnienie skutków hiperinflacji spowodowało zwiększenie wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 01.01.2004 o kwotę 372 251 tys. zł. [na dzień 31.12.2004 r. o 352 787 tys. zł; na 30.09.2004 r. o 358 085 tys. zł]. Jednocześnie korekta ta wpływa na zwiększenie wartości amortyzacji i tym samym na wynik finansowy za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2004 r. zmniejszając go o kwotę 19 464 tys. zł. [za okres 3 m-cy kończących się 30.09.2004 r. zmniejszenie wyniku o 4 790 tys. zł.; za okres 9 m-cy do 30.09.2004 r. zmniejszenie wyniku o 14 166 tys. zł].

- d) Korekta wartości środków trwałych z tytułu wyceny do wartości godziwej uznanej za domniemany koszt – na mocy MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dla ustalenia wartości wybranych środków trwałych Grupa zastosowała wycenę do wartości godziwej jako tzw. domniemany koszt. W wyniku wyceny dokonanej przez rzeczoznawcę obniżono wartość brutto środków trwałych na dzień przejścia na MSSF, tj. na 01.01.2004 r. o kwotę 5 916 tys. zł [na dzień 31.12.2004 r. o 4 940 tys. zł; na 30.09.2004 r. o 5 514 tys. zł]. Korekta ta powoduje zwiększenie wyniku finansowego o kwotę 976 tys. zł za rok obrotowy zakończony 31.12.2004 [za okres 3 m-cy kończących się 30.09.2004 r. zwiększenie wyniku o 134 tys. zł.; za okres 9 m-cy do 30.09.2004 r. zwiększenie wyniku o 402 tys. zł].
- e) Korekta wartości środków trwałych całkowicie umorzonych – na dzień przejścia na MSR dokonano weryfikacji stawek amortyzacyjnych środków trwałych całkowicie umorzonych, lecz nadal używanych. W przypadkach, gdy stwierdzono, że całkowite umorzenie środka trwałego do dnia przejścia na MSR wynika z faktu, iż stawka amortyzacyjna od momentu przyjęcia środka trwałego do użytkowania nie odzwierciedlała okresu użytkowania, dokonano korekty wstecz dotychczasowego umorzenia. W wyniku korekty zwiększa się wartość netto środków trwałych na dzień 01.01.2004 o kwotę 43 759 tys. zł [na dzień 31.12.2004 r. o 40 945 tys. zł; na 30.09.2004 r. o 41 649 tys. zł]. Powyższa korekta zwiększa wartość amortyzacji i obniża wynik finansowy za rok 2004 o kwotę 2 814 tys. zł. [za okres 3 m-cy kończących się 30.09.2004 r. korekta obniża wynik o 703 tys. zł.; za okres 9 m-cy do 30.09.2004 r. korekta obniża wynik o 2 110 tys. zł].
- f) Korekta wartości środków trwałych z tytułu wydzielenia komponentów – MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” wymaga odrębnego amortyzowania komponentów środka trwałego o różnych okresach użytkowania, podczas gdy Ustawa o Rachunkowości nie zawiera takiego wymogu. W związku z tym, dla celów sporządzania sprawozdań finansowych według polskich zasad rachunkowości, Grupa Kapitałowa stosowała jedną stawkę amortyzacyjną dla każdego środka trwałego jako całości. Wydzielenie komponentów i zastosowanie dla nich odrębnych stawek amortyzacyjnych dostosowanych do indywidualnych okresów użytkowania powoduje zwiększenie wartości netto środków trwałych na dzień 01.01.2004 r. o kwotę 7 958 tys. zł. [na dzień 31.12.2004 r. o 2 401 tys. zł.; na 30.09.2004 r. o 4 157 tys. zł]. W efekcie tej korekty i zwiększenia wartości amortyzacji skonsolidowany wynik finansowy za rok 2004 zmniejszył się o 5 557 tys. zł. [za okres 3 m-cy kończących się 30.09.2004 r. wynik zmniejszył się o 382 tys. zł.; za okres 9 m-cy do 30.09.2004 r. wynik zmniejszył się o 3 801 tys. zł].
- g) Korekta wartości środków trwałych z tytułu aktywowania kosztów przeglądów certyfikacyjnych – według MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, jeżeli warunkiem kontynuowania użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych jest przeprowadzanie regularnych znaczących przeglądów w celu zapobieżenia wystąpienia usterek, koszty takiego przeglądu ujmowane są w wartości bilansowej danego środka trwałego, zaś pozostała wartość bilansowa kosztów poprzedniego przeglądu jest usuwana z wartości bilansowej środka trwałego. Przepisy Ustawy o Rachunkowości takiego wymogu nie zawierają, więc koszty przeglądów certyfikacyjnych ujmowane były w kosztach okresu w momencie ich poniesienia. W związku z tym dokonano korekty wartości środków trwałych aktywując koszty przeglądów na 01.01.2004 r. na kwotę 74 tys. zł. [na dzień 31.12.2004 r. 219 tys. zł; na 30.09.2004 r. 249 tys. zł]. Korekta ta powiększa skonsolidowany wynik finansowy o kwotę 145 tys. zł., [za okres 3 m-cy kończących się 30.09.2004 r. zmniejsza wynik o 29 tys. zł.; za okres 9 m-cy do 30.09.2004 r. zwiększa wynik o 175 tys. zł].

4.2 Nieruchomości inwestycyjne

- h) Korekta wartości nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej – Grupa przyjęła dla obszaru MSR zasadę wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej, w związku z tym posiadane nieruchomości inwestycyjne (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów uznane za nieruchomość inwestycyjną) zostały wycenione do wartości godziwej. W wyniku tej wyceny na dzień 01.01.2004 r. zwiększono wartość bilansową nieruchomości inwestycyjnych o kwotę 3 649 tys. zł. [na dzień 31.12.2004 r. o 3 649 tys. zł.]. W związku z ujęciem prawa wieczystego użytkowania gruntów jako nieruchomości inwestycyjnej na dzień 01.01.2004 r. wprowadzone zostało do ksiąg zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu w kwocie 3 302 tys. zł. [na dzień 31.12.2004 r. 3 302 tys. zł]. Korekta ta zwiększa wartość kapitału własnego na dzień 01.01.2004 r. o kwotę 347 tys. zł [na dzień 31.12.2004 r. zwiększa o 347 tys. zł; na

30.09.2004 r. zwiększa o 414 tys. zł]. Korekta ta nie ma wpływu na skonsolidowany wynik finansowy za okres 31.12.2004 r. [za okres 3 m-cy kończących się 30.09.2004 r. zmniejsza wynik o 65 tys.zł.; za okres 9 m-cy do 30.09.2004 r. powiększa wynik o 67 tys. zł].

4.3 Rozliczenia międzyokresowe

- i) Korekta wartości rozliczeń międzyokresowych czynnych kosztów – według polskich zasad rachunkowości spółka zależna w Grupie wykazywała na rozliczeniach międzyokresowych kosztów - koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzaniu spółki akcyjnej poniesione przed 2002 r. Według MSR o koszty te należy pomniejszyć kapitał własny. Dokonano korekty wartości rozliczeń międzyokresowych czynnych pomniejszając ich wartość bilansową na dzień 01.01.2004 r. o kwotę 282 tys. zł. [na dzień 31.12.2004 r. o 140 tys. zł.; na 30.09.2004r. o 171 tys. zł]. Korekta ta wpływa na zwiększenie wyniku finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2004 roku o kwotę 142 tys. zł. [za okres 3 m-cy kończących się 30.09.2004 r. zwiększa wynik o 34 tys.zł.; za okres 9 m-cy do 30.09.2004 r. zwiększa wynik o 111 tys. zł].

4.4 Połączenia jednostek gospodarczych

- j) Wartość firmy – zgodnie z Ustawą o Rachunkowości od wartości firmy dokonuje się odpisów amortyzacyjnych w okresie nie dłuższym niż 5 lat, podczas gdy według MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” wartość firmy nie podlega amortyzacji, lecz wyłącznie obligatoryjnemu corocznemu testowi na utratę wartości. Zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, począwszy od 01.01.2004 r. wstrzymana została amortyzacja wartości firmy. Wynik finansowy za rok obrotowy 2004 zwiększa się z tytułu wycofania bieżącej amortyzacji o kwotę 268 tys. zł. [za okres 3 m-cy kończących się 30.09.2004 r. zwiększa wynik o 67 tys.zł.; za okres 9 m-cy do 30.09.2004 r. zwiększa wynik o 201 tys. zł.].
- k) „Ujemna wartość firmy” (nadwyżka udziału w wartości godziwej netto nabytych aktywów, zobowiązań nad kosztem przejęcia) –zgodnie z Ustawą o Rachunkowości ujemną wartość firmy, do wysokości nie przekraczającej wartości godziwej nabytych aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, zalicza się do rozliczeń międzyokresowych przychodów przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. Natomiast ujemna wartość firmy w wysokości przekraczającej wartość godziwą aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, zaliczana jest do przychodów na dzień połączenia. Według MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”, nadwyżkę udziału w wartości godziwej przejętych aktywów netto nad kosztem połączenia ujmuje się w całości w wyniku finansowym na dzień przejęcia. Ujemna wartość firmy w kwocie 8 104 tys. zł., która na dzień 01.01.2004 r. była wykazywana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym według polskich zasad rachunkowości została odniesiona na niepodzielony wynik finansowy na 01.01.2004 r. [na dzień 31.12.2004 r. kapitał własny ulega zwiększeniu o kwotę 8 695 tys. zł.; na 30.09.2004 r. o kwotę 7 379 tys. zł]. Wynik finansowy za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2004 roku powiększa kwota 591 tys. zł. [za okres 3 m-cy kończących się 30.09.2004 r. obniża wynik o 242 tys.zł; za okres 9 m-cy do 30.09.2004 r. obniża wynik o 725 tys. zł.].
- l) Kapitał udziałowców mniejszościowych – zgodnie z MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” kapitał udziałowców mniejszościowych należy prezentować w kapitale własnym w odrębnej pozycji. Kapitał udziałowców mniejszościowych na 01.01.2004 r. wynosi 12 791 tys. zł [na dzień 31.12.2004 r. wynosi 11 853 tys. zł; za okres 9 miesięcy do 30.09.2004 r. wynosi 13 957 tys. zł].

4.5 Korekta kosztu wytworzenia wyrobów gotowych na zapasach

- ł) Korekta wyceny zapasów z tytułu zmian kosztu wytworzenia – korekty wpływające na wartość środków trwałych, a tym samym na wysokość odpisów amortyzacyjnych dokonanych w okresach od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. w Spółkach produkcyjnych Grupy Kapitałowej powodują konieczność wprowadzenia odpowiedniej korekty wyceny wyrobów gotowych pozostających na saldzie zapasów. Korekta zwiększająca wartość zapasu na 31.12.2004 r. wyniosła 4 422 tys. zł [za okres 9 m-cy do 30.09.2004 r. zwiększa zapas o 4 053 tys. zł.], zwiększa w tej samej wysokości skonsolidowany wynik finansowy i tym samym wartość kapitału własnego Grupy Kapitałowej.

4.6 Skumulowane różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych

- m) różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych ujęte w kapitale własnym – według polskich zasad rachunkowości różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych na walutę polską ujmowane były w kapitale własnym jako różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych. Analiza przeprowadzona dla celów MSSF wykazała, iż walutą funkcjonalną tych jednostek jest złoty polski. W związku z tym na 01.01.2004 r. spisano różnice kursowe ujmowane dotychczas w kapitale z przeliczenia jednostek zagranicznych w niepodzielony wynik finansowy i dokonano odpowiedniego przeliczenia bilansu i rachunku zysków i strat tych jednostek, a wszelkie różnice kursowe ujęto odpowiednio w wyniku finansowym lub niepodzielonym wyniku finansowym.
- n) przeliczenie pozycji sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych na walutę funkcjonalną – zgodnie z wymogami MSR 21 *Skutki zmian kursów walut obcych* ustalono, że walutą funkcjonalną Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. jest polski złoty. Waluta ta obowiązuje również zagraniczne jednostki Grupy: KGHM Polish Copper Ltd., KGHM Kupferhandels i KGHM Congo sprl, w związku z czym dokonano odpowiednich przeliczeń pozycji sprawozdań finansowych za cały 2004 rok oraz poszczególne kwartały. Efektem dokonanych obliczeń jest obniżenie wyniku Grupy o 1 039 tys. zł na 30.09.2004 r. [na 31.12.2004 r. zmniejszenie wyniku o 2 292 tys. zł.]. Jednocześnie, na 30.09.2004 r. kapitał własny zmniejszył się o kwotę 746 tys. zł. [na 31.12.2004r kapitał własny Grupy wzrósł o 94 tys. zł].

4.7 Zmiana zasad ujmowania jednostek do konsolidacji

- o) na dzień przejścia na stosowanie MSR odstąpiono od konsolidacji jednostek zależnych, których aktywa netto i wynik finansowy nie mają istotnego wpływu na aktywa netto i wynik finansowy Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Dokonano również korekty kapitałów mniejszości spełniając wymogi MSR 27 par. 22 b i c. W związku z tym, na dzień 01.01.2004 r. wartość kapitałów mniejszości wzrosła o 5 172 tys. zł. do kwoty 17 963 tys., na dzień 30.09.2004 r. oraz na 31.12.2004 r. wartość kapitałów mniejszości wzrosła o 5 848 tys. zł, odpowiednio do kwoty 19 805 tys. zł oraz 17 701 tys. zł. Korekta dotyczyła wyłącznie pozycji kapitału własnego w związku z czym nie miała wpływu na łączną wartość kapitału własnego. Zmiana wartości widoczna jest w zestawieniu zmian w kapitale własnym niniejszego raportu.

4.8 Podatek dochodowy odroczony

- p) podatek odroczony od korekt MSR – od korekt wymienionych w powyższych podpunktach został odpowiednio ustalony podatek odroczony zgodnie z wymogami MSR 12 *Podatek dochodowy*. Kwota podatku odroczonego obciążająca kapitał własny na dzień 01.01.2004 r. wynosi 75 028 tys. zł [na dzień 31.12.2004 r. 71 026 tys. zł.; na 30.09.2004 r. 72 282 tys. zł.]. Wartość podatku odroczonego uznająca skonsolidowany wynik finansowy za rok obrotowy 2004 r. wynosi 4 002 tys. zł. [za okres 3 m-cy kończący się 30.09.2004 r. wynosi 1 010 tys. zł.; za okres 9 m-cy do 30.09.2004 r. wynosi 2 746 tys. zł.].

4.9 Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego

Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego - zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego zysku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka polska była gospodarką hiperinflacyjną tj. za okres do końca roku 1996 r. Zastosowanie się do wymogów MSR 29 spowodowało wzrost kapitału podstawowego o kwotę 5 413 573 tys. zł. i jednocześnie obciążenie w takiej samej wysokości niepodzielonego wyniku finansowego lat ubiegłych. W związku z tym to przeszacowanie nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego Grupy na dzień 31 grudnia 2004 r.

Uzgodnienie przepływów pieniężnych

		Przepływy pieniężne za 9 m-cy kończących się 30 września 2004 r.	Przepływy pieniężne za 12 m-cy kończących się 31 grudnia 2004r.
Przepływy pieniężne netto według polskich zasad rachunkowości	(a)	(30 248)	29 750
- korekta z tytułu przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych Grupy na walutę funkcjonalną.	(b)	(1)	(67)
Przepływy pieniężne netto według wg MSR	(c)	(30 249)	29 683

5. Pozostałe objaśnienia i ujawnienia

- Na dzień przejścia na MSR Grupa nie ujęła ani nie odwróciła w związku z przejściem żadnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości posiadanych składników majątku
- W bilansie otwarcia Grupa zastosowała wartość godziwą jako domniemany (zakładany) koszt w stosunku do niektórych składników rzeczowych aktywów trwałych. W każdym przypadku wycena do wartości godziwej została wykonana przez profesjonalnego rzeczoznawcę. Łączną kwotę wartości godziwej składników rzeczowych aktywów trwałych prezentuje poniższe zestawienie

	Zagregowana kwota wartości godziwej na dzień 01.01.2004r.	Zagregowana kwota korekt do wartości bilansowych wykazywanych zgodnie z wcześniejszymi zasadami rachunkowości
Składniki rzeczowych aktywów trwałych (d)	12 990	(5 916)
Razem	12 990	(5 916)

- Do przygotowania danych porównawczych z zakresu instrumentów finansowych objętych postanowieniami MSR 32 oraz MSR 39 zastosowano dotychczas stosowane zasady rachunkowości oparte na polskim prawie bilansowym, nie stwierdzając występowania potencjalnych istotnych rozbieżności, gdyby do tych samych instrumentów finansowych zastosowano w pełni wymogi MSR 32 i MSR 39. Efektem zmian wynikających z wymogów MSR 39 jest wyznaczenie aktywów finansowych w postaci udziałów w funduszu inwestycyjnym jako aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Reklasyfikacji z kategorii aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, dokonano na dzień 1 stycznia 2005 r., który jest dla KGHM dniem przejścia na MSR w zakresie MSR 32, MSR 39. Rezultatem takiego wyznaczenia jest wzrost poprzedniej wartości udziałów w funduszu z 37 274 tys. zł., do wartości godziwej 49 981 tys. zł. Zmiana wartości na dzień 01.01. 2005 r. została odniesiona na niepodzielony wynik lat ubiegłych

Nie zidentyfikowano żadnych innych istotnych korekt doprowadzających dane dotyczące instrumentów finansowych do zgodności z MSR 32 i MSR 39.

6. Pokrycie skutków przeszacowania kapitału podstawowego

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. 15 czerwca 2005 roku podjęło uchwałę o rozliczeniu skutków przeszacowania kapitału podstawowego dokonanego na dzień przejścia Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na MSR zgodnie z § 24 MSR 29 „Sprawozdawczość w warunkach hiperinflacji”. Skutek przeszacowania kapitału podstawowego w kwocie 5 413 573 tys. zł. odniesiony w niepodzielony wynik (strata) z lat ubiegłych pokryto z kapitału podstawowego.

Grupa Kapitałowa KGHM Polska Miedź S.A.
Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 1.07.2005 do 30.09.2005r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

III. Segmenty działalności.

Informacje dotyczące segmentów działalności za okres od 01.01.2005 do 30.09.2005

	Miedź i metale szlachetne, inne produkty hutnictwa	Usługi telekomunikacyjne i informatyczne	Inne	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
PRZYCHODY					
Sprzedaż na zewnątrz	5 585 115	370 351	345 079	-	6 300 545
Sprzedaż między segmentami	96 886	3 558	988 096	(1 088 540)	-
Przychody ogółem	5 682 001	373 909	1 333 175	(1 088 540)	6 300 545
WYNIK					
Wynik segmentu	2 293 748	83 007	295 104	(186 838)	2 485 021
Nieprzypisane koszty całej grupy	-	-	-	-	510 724
Zysk operacyjny	-	-	-	-	1 974 297
Koszt finansowe netto	-	-	-	-	48 821
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	169 499
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	2 094 975
Podatek dochodowy	-	-	-	-	381 105
Zysk netto	-	-	-	-	1 713 870
POZOSTAŁE INFORMACJE					
Aktywa segmentu	6 420 042	1 407 014	1 054 562	(278 371)	8 603 247
Inwestycje w segment - w jednostki podporządkowane wyceniane metodą praw własności	-	888 674	1 838	-	890 512
Nieprzypisane aktywa całej grupy	-	-	-	-	491 196
Skonsolidowane aktywa ogółem	-	-	-	-	9 984 955
Zobowiązania segmentu	2 055 575	54 594	275 436	(168 946)	2 216 659
Nieprzypisane zobowiązania całej grupy	-	-	-	-	1 346 661
Skonsolidowane zobowiązania ogółem	-	-	-	-	3 563 320
Wydatki inwestycyjne	376 135	61 503	84 543	(1 292)	520 889
Amortyzacja środków trwałych	235 632	70 422	47 035	(4 773)	348 316
Amortyzacja wartości niematerialnych	7 618	3 737	2 710	(14)	14 051
Odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych ujęty w rachunku zysków i strat	2 891	701	564	-	4 156
Odpis z tytułu utraty wartości dotyczący wartości niematerialnych ujęty w rachunku zysków i strat	-	-	172	-	172
Odrócenie odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych ujęte w rachunku zysków i strat	-	12	330	-	342
Inne koszty niepieniężne	103 458	7 918	7 152	(11 711)	106 817

IV. Pozycje wpływające na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

1. Pokrycie skutków przeszacowania kapitału podstawowego

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. 15 czerwca 2005 roku podjęło uchwałę o rozliczeniu skutków przeszacowania kapitału podstawowego dokonanego na dzień przejścia Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. na MSR zgodnie z § 24 MSR 29 „Sprawozdawczość w warunkach hiperinflacji”. Skutek przeszacowania kapitału podstawowego w kwocie 5 413 573 tys. zł. odniesiony w zyski zatrzymane, pokryto z kapitału podstawowego.

2. Sytuacja i wyniki finansowe znaczących Spółek

Obok jednostki dominującej, najistotniejszy wpływ na Grupę Kapitałową mają:

- Telefonia DIALOG Spółka Akcyjna – spółka zależna, w której KGHM Polska Miedź S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym
- Polkomtel S.A. w której KGHM Polska Miedź S.A. posiada 19,61% akcji.

DIALOG S.A.

W trzecim kwartale 2005 r., tj. w okresie od 1 lipca do 30 września 2005 r., DIALOG S.A. osiągnęła następujące wyniki:

Sprzedaż	125 718 tys. zł,
Zysk na sprzedaży	20 046 tys. zł,
EBITDA	44 791 tys. zł,
Zysk netto	8 049 tys. zł.

Analiza wyników DIALOG S.A. w okresie trzech kwartałów 2005 roku (narastająco) w odniesieniu do wyników osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wyniki Spółki osiągnięte w okresie trzech kwartałów 2005 roku są efektem kontynuacji strategii polegającej na pozyskiwaniu abonentów i zwiększaniu zakresu usług przy jednoczesnej konsekwentnie prowadzonej polityce racjonalizacji kosztów i nakładów inwestycyjnych.

W okresie trzech kwartałów 2005 roku DIALOG S.A. uzyskała 373 897 tys. zł przychodów ze sprzedaży (wobec 331 590 tys. zł uzyskanych w trzech kwartałach 2004 – wzrost o 13%) osiągając na sprzedaży 60 373 tys. zł zysku (wobec 56 807 tys. zł w analogicznym okresie 2004 roku – wzrost o 6%). Na działalności operacyjnej spółka uzyskała zysk w wysokości 54 429 tys. zł. Za trzy kwartały 2005 roku wynik EBITDA w DIALOG S.A. wyniósł 129 604 tys. zł. (marża EBITDA wyniosła 35%). Uzyskiwana dodatnia rentowność na działalności operacyjnej oraz wysoki poziom EBITDA są efektem kontynuowania działań zmierzających do optymalizacji kosztów funkcjonowania oraz poprawy struktury przychodów. Istotny wpływ na wynik netto spółki ma działalność finansowa. Strata na działalności finansowej za trzy kwartały 2005 roku wyniosła 32 588 tys. zł (wobec straty w wysokości 71 484 tys. zł w analogicznym okresie 2004 roku). Zasadniczym powodem poprawy wyniku na działalności finansowej jest restrukturyzacja zadłużenia spółki, jaka miała miejsce w czwartym kwartale 2004 roku.

W 2005 roku spółka kontynuuje realizację programu zwiększania bazy abonenckiej. Na koniec trzeciego kwartału 2005 roku posiadała 708 tys. linii wybudowanych (wzrost od początku roku o 24 tys. linii) i 443 tys. linii dzwoniących (wzrost od początku roku o 8 tys. linii). Spółka konsekwentnie realizuje politykę pozyskiwania klientów biznesowych. Na koniec trzeciego kwartału 2005 roku wskaźnik biznes-mix wyniósł 27%. Spółka intensywnie rozwija inne usługi, w tym dostęp do internetu. Na koniec września 2005 roku 73 tys. internautów

korzystało z usługi zryczałtowanego dostępu do internetu (wzrost od początku roku o 6 tys. użytkowników).

Ważniejsze wydarzenia

W trwającym procesie optymalizacji zaangażowania KGHM Polska Miedź S.A. w aktywa telekomunikacyjne uzyskano rekomendację doradcy zalecającą pozyskanie inwestora strategicznego lub finansowego dla DIALOG S.A. i zalecającą wyjście KGHM Polska Miedź S.A. z DIALOG S.A. Zarząd Spółki, wraz z wybranym doradcą finansowym, rozpoczął proces poszukiwania inwestora dla Spółki.

12 września 2005 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na kontynuację procesu restrukturyzacji zadłużenia DIALOG S.A. poprzez podwyższenie przez KGHM Polska Miedź S.A. kapitału zakładowego spółki o kwotę 479 800 tys. zł. W przypadku implementacji tego projektu, DIALOG S.A. środki uzyskane z podwyższenia kapitału przeznaczy na wykupienie wyemitowanych obligacji od KGHM Polska Miedź S.A. Termin restrukturyzacji oddłużenia DIALOG S.A. będzie ustalony odrębną decyzją Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. Pozostałe obligacje, na łączną kwotę 200 000 tys. zł, zostaną wykupione przez spółkę ze środków uzyskanych z kredytu.

Polkomtel S.A.

W związku z przyjętą w 2004 roku metodologią wyceny finansowych aktywów trwałych, akcje Polkomtel S.A. są prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartości kapitałów własnych spółki w proporcji do posiadanego przez KGHM Polska Miedź S.A. udziału w kapitale akcyjnym spółki. Wartość akcji Polkomtel S.A. na dzień 30 września 2005 roku w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. wynosi 888 673 tys. zł.

W trzecim kwartale, tj. w okresie od 1 lipca do 30 września 2005 r., spółka Polkomtel S.A. osiągnęła następujące wyniki:

Sprzedaż	1 664 539 tys. zł,
Zysk na sprzedaży	388 345 tys. zł,
EBITDA	652 004 tys. zł,
Zysk netto	334 215 tys. zł.

Analiza wyników Polkomtel S.A. w okresie trzech kwartałów 2005 r. (narastająco) w odniesieniu do wyników osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W okresie trzech kwartałów 2005 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 4 669 515 tys. zł (analogicznie za trzy kwartały 2004 przychody wyniosły 4 241 025 tys. zł – wzrost o 10%) osiągając zysk na sprzedaży w wysokości 1 049 468 tys. zł (poprawa w stosunku do trzech kwartałów 2004 r. o 28%). W okresie trzech kwartałów 2005 roku Polkomtel S.A. uzyskał EBITDA w wysokości 1 802 085 tys. zł (w stosunku do wykonania za trzy kwartały 2004 r. – wzrost o 19%). Wynik finansowy brutto w tym okresie wyniósł 1 065 246 tys. zł (w stosunku do 848 502 tys. zł osiągniętych za trzy kwartały 2004 r. - wzrost o 26%). Zysk netto spółki zamknął się kwotą 861 283 tys. zł, co stanowi wzrost w stosunku do zysku netto osiągniętego w analogicznym okresie 2004 r. o 29%.

Ważniejsze wydarzenia

W lipcu 2005 roku KGHM Polska Miedź S.A., wraz z pozostałymi polskimi akcjonariuszami Polkomtel S.A., zawarł „Porozumienie akcjonariuszy w sprawie dotyczącej restrukturyzacji zaangażowania polskich akcjonariuszy w Polkomtel S.A.”. Do dnia podpisania sprawozdania nie zapadły żadne decyzje dotyczące zaangażowania KGHM Polska Miedź S.A. w Polkomtel S.A.

W trzecim kwartale 2005 r. przeprowadzono analizy i oceny, przy udziale doradców finansowych i prawnych, różnych wariantów związanych z restrukturyzacją zaangażowania w Polkomtel S.A. Równolegle prowadzone są

rozmowy i wymiana korespondencji z zagranicznymi akcjonariuszami (Vodafone, TDC) dotyczące określenia warunków maksymalizacji wartości posiadanych przez polskich akcjonariuszy akcji Polkomtel S.A. Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania nie podjęto żadnych wiążących ustaleń.

3. 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 odroczonego w jednostce dominującej w bieżącym kwartale zmniejszono kapitał z aktualizacji wyceny o kwotę 367 097 tys. zł.,
/narastająco od początku roku kapitał zmniejszono o kwotę 558 447 tys. zł./

W wyniku aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych do poziomu wartości godziwej nastąpiło zwiększenie zysku w kwocie 10 207 tys. zł.,
/narastająco od początku roku zwiększenie zysku w kwocie 13 093 tys. zł./

Tytułem wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zmniejszono wynik finansowy w kwocie 770 tys. zł.,
/narastająco od początku roku zwiększenie zysku w kwocie 3 633 tys. zł./

Aktywa rzeczowe i należności

Tytułem amortyzacji rzeczowych majątku trwałego i wartości niematerialnych w bieżącym kwartale obciążono wynik finansowy w wysokości 122 984 tys. zł
/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku w kwocie 362 362 tys. zł/

Na poziom aktywów i wyniku finansowego w bieżącym kwartale wpłynęły ponadto skutki odpisów aktualizujących należności wraz z odsetkami (nadwyżka odpisów rozwiązanych nad utworzonymi) zwiększając wynik w kwocie 1 532 tys. zł.
/narastająco od początku roku zwiększenie zysku o kwotę 38 542 tys. zł, z czego 43 241 tys. zł dotyczy odwrócenia odpisu na należności budżetowe wraz z odsetkami w jednostce dominującej, po rozstrzygnięciu spraw spornych w podatku VAT/

Wycena pozostałych aktywów nie miała istotnego wpływu na aktywa i wynik okresu.

V. Kredyty, pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania

	30 września 2005	31 grudnia 2004
Długoterminowe	57 633	53 781
Kredyty bankowe	9 075	
Pożyczki	22 646	23 260
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25 912	30 521
Krótkoterminowe	49 475	273 074
Kredyty bankowe	33 318	258 051
Pożyczki	10 213	7 752
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 944	7 271
Razem	107 108	326 855

VI. Restrukturyzacja

W bieżącym kwartale dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej "Energetyka" sp. z o.o. poprzez wniesienie jako zorganizowaną część przedsiębiorstwa zlikwidowanego Oddziału KGHM Polska Miedź S.A. Zakład Gospodarki Wodą. Celem powyższej operacji było skonsolidowanie gospodarki wodno-ściekowej w jednym podmiocie. Spółka "Energetyka" w chwili obecnej jest głównym dostawcą mediów dla KGHM Polska Miedź S.A. Koncentracja w jednym podmiocie i racjonalizacja zarządzania gospodarką wodno-ściekową jest jednym z elementów programu obniżki kosztów.

VII. Działalność zaniechana

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiła działalność zaniechana.

VIII. Połączenia jednostek gospodarczych

W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano połączenia dwóch jednostek zależnych Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. Połączenie spółek KGHM Metale S.A. i DSI S.A. 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. KGHM Polska Miedź S.A. posiada 100% akcji KGHM Metale DSI S.A.

IX. Zbycie jednostek zależnych

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie dokonano zbycia jednostek zależnych.

X. Cykliczność, sezonowość działalności

Zarówno cykliczność działalności jak i jej sezonowość nie dotyczy jednostek Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

XI. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na koniec okresu sprawozdawczego dokonano szacunków aktywów i zobowiązań warunkowych, które ujęto w księgach pozabilansowych.

		Należności/ Zobowiązania	Zmiany w okresie w tys. zł.
1.	Należności warunkowe	160 871	26 126
-	sporne sprawy budżetowe	88 031	-16 267
-	należności wekslowe	66 164	40 323
-	otrzymane gwarancje	6 676	1 070
2.	Zobowiązania warunkowe	271 931	195 842
-	udzielone gwarancje i poręczenia	235 522	194 984
-	zobowiązania wekslowe	35 666	847
-	kary warunkowe	743	11

Przyrost zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji dotyczy gwarancji bankowej zapłaty przez KGHM Polska Miedź S.A. wkładu pieniężnego w wysokości 193 000 tys. zł, przeznaczonego na podwyższenie kapitału

zakładowego w jednostce zależnej ENERGETYKA sp. z o.o. Termin wygaśnięcia gwarancji ustalono na 30 listopada 2005 r. Podwyższenie kapitału ma związek z przedsięwzięciem inwestycyjnym pod nazwą „Rozbudowa mocy energetycznej KGHM Polska Miedź S.A.”

Przyrost należności wekslowych związany jest z udzielonymi gwarancjami na rzecz jednostek podporządkowanych przez jednostkę dominującą.

XII. Rodzaj i kwoty zmian wartości szacunkowych

1. Rezerwy

W wyniku finansowym bieżącego kwartału rozliczono skutki aktualizacji lub tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań (rezerw), w szczególności:

1.1 rezerw na przyszłe koszty likwidacji (rekultywacji) kopalń w jednostce dominującej. Ponadto, rezerwa obejmuje szacunki kosztów likwidacji obiektów technologicznych, dla których obowiązek rekultywacji po zakończeniu działalności wynika z odrębnych przepisów lub przyjętego zwyczaju. Wynikiem zmiany szacunku jest wzrost rezerwy i zmniejszenie zysku w kwocie 7 121 tys. zł.

/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku w kwocie 22 430 tys. zł./

1.2 rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu jednorazowych odpraw emerytalnych lub rentowych, nagród jubileuszowych, deputatu węglowego wypłacanego po okresie zatrudnienia. Skutkiem zmiany szacunku jest wzrost rezerwy i zmniejszenie zysku w kwocie 11 228 tys. zł (po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym w kwocie 9 979 tys. zł.).

/narastająco od początku roku po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie zysku w kwocie 78 374 tys. zł./

1.3 rezerwy krótkoterminowe na jednorazowe wynagrodzenia i premie wraz z narzutami, które wpłynęły na zmniejszenie wyniku o kwotę 78 352 tys. zł.

/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku w kwocie 270 711 tys. zł./

2. Odroczony podatek dochodowy

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

W bieżącym kwartale nastąpił wzrost aktywa podatkowego w kwocie 77 801 tys. zł, z czego rozliczono:

- na zmniejszenie wyniku finansowego 4 234 tys. zł,
- na zwiększenie kapitału własnego z tytułu wyceny i rozliczenia instrumentów zabezpieczających 82 030 tys. zł.

W okresie narastającym w aktywach podatkowych nastąpił wzrost aktywów w wysokości 78 730 tys. zł, z czego rozliczono:

- na zmniejszenie wyniku finansowego 30 017 tys. zł,
- na zwiększenie kapitału własnego z tytułu wyceny i rozliczenia instrumentów zabezpieczających 108 747 tys. zł.

W bieżącym kwartale nastąpił wzrost rezerwy w kwocie 6 906 tys. zł, z czego rozliczono:

- na zmniejszenie wyniku finansowego 9 351 tys. zł,
- na zwiększenie kapitału własnego 2 445 tys. zł.

W okresie narastającym w rezerwie podatkowej nastąpił spadek w wysokości 31 821 tys. zł, z czego rozliczono:

- *na zwiększenie wyniku finansowego 14 178 tys. zł,*
- *na zwiększenie kapitału własnego z tytułu wyceny i rozliczenia instrumentów zabezpieczających 17 643 tys. zł.*

Po skompensowaniu aktywa z rezerwą, wartość aktywa na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości 128 055 tys. zł, zaś rezerwy w wysokości 12 213 tys. zł.

XIII. Zdarzenia po dniu bilansowym

Porozumienie w sprawie wypłaty dodatkowej premii

Na podstawie porozumienia z 3 października 2005 roku w sprawie postulatów płacowych, zawartego przez Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. ze związkami zawodowymi działającymi w Jednostce dominującej, w dniu 4 listopada 2005 roku wypłacono jednorazową nagrodę specjalną w wysokości 100% jednomiesięcznego wynagrodzenia. Koszt wypłaty łącznie z narzutami obciążającymi pracodawcę wyniósł 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 Jednostki dominującej, od półrocza bieżącego roku domagały się wypłaty nagrody specjalnej i przeszerzegowań 30% załogi. Zawarte porozumienie, zgodnie z deklaracją związków zawodowych, wyczerpuje ich roszczenia płacowe na rok bieżący.