

INFORMACJA DODATKOWA

(zgodnie z § 91 ust. 3 i 4 Rozporządzenia Ministra Finansów 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. Dane raportu publikowane są przed wydaniem opinii biegłego rewidenta z wyników badania sprawozdania finansowego za rok 2005.

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 prezentacji okresu porównywalnego do zmian wprowadzonych w roku 2005

Zmiany dotyczyły zasad prezentacji danych:

- 1) w przychodach ze sprzedaży produktów zaprezentowano wynik skutecznego rozliczenia walutowych transakcji zabezpieczających oraz wynik zrealizowanych różnic kursowych od kredytu zabezpieczającego, pomniejszając odpowiednio wynik na operacjach finansowych
- 2) w przychodach finansowych dokonano korekt analitycznych prezentacji zysków osiągniętych z inwestycji finansowych

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 4,0233 PLN/EUR
- przeliczenie aktywów i kapitału na dzień 31 grudnia 2005 r. według kursu 3,8598 PLN/EUR
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za porównywalny okres narastający według kursu 4,5182 PLN/ EUR
- przeliczenie aktywów i kapitału na dzień 31 grudnia 2004 roku według kursu 4,0790 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 znowelizowanych 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 zmniejszono zysk brutto w wysokości 22 132 tys. zł, /narastająco od początku roku zmniejszenie zysku w kwocie 44 562 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 14 015 tys. zł (zmniejszenie zysku netto po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym o kwotę 12 872 tys. zł), /narastająco od początku roku zmniejszenie zysku brutto o kwotę 91 268 tys. zł, po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym zmniejszenie zysku netto o kwotę 86 889 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 775 tys. zł, / narastająco od początku roku zwiększenie zysku o kwotę 647 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 103 tys. zł, /narastająco od początku roku zmniejszenie zysku w kwocie 8 345 tys. zł/
- 5) na koniec kwartału na rozliczeniach międzyokresowych biernych pozostaje rezerwa utworzona w ciężar wyniku rocznego na wynagrodzenia wraz z narzutami, wypłacane po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego. Rezerwa ta obciąża wynik finansowy w kwocie 132 813 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 318 552 tys. zł z czego rozliczono:

- na zwiększenie zysku netto 213 884 tys. zł
- na zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny 104 668 tys. zł

W okresie narastającym w aktywach podatkowych nastąpił wzrost aktywów w wysokości 398 304 tys. zł., z czego rozliczono:

- na zwiększenie zysku netto 184 889 tys. zł
- na zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny 213 415 tys. zł

W rezerwie na podatek odroczony w bieżącym kwartale nastąpił wzrost rezerwy w wysokości 111 910 tys. zł zmniejszający zysk netto.

W okresie narastającym wartość rezerwy na podatek dochodowy wzrosła o kwotę 80 389 tys. zł., z czego rozliczono:

- na zmniejszenie zysku netto 98 033 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 zmniejszono w wysokości 158 824 tys. zł

/narastająco od początku roku zwiększenie zysku netto 125 259 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 453 458 tys. zł.

/narastająco od początku roku zmniejszenie kapitału w kwocie 1 011 905 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 zmniejszenie wyniku finansowego bieżącego kwartału w kwocie 159 163 tys. zł
- /narastająco od początku roku zwiększenie zysku w kwocie 72 124 tys. zł/

- aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych do poziomu wartości godziwej, której skutek wpłynął na zwiększenie zysku w kwocie 2 657 tys. zł,

/narastająco od początku roku zwiększenie zysku w kwocie 15 766 tys. zł/

- wyceny do poziomu wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych, której skutek wpłynął na zmniejszenie wyniku finansowego w kwocie 78 tys. zł,

/narastająco od początku roku zwiększenie zysku w kwocie 3 664 tys. zł/

- wyceny rzeczowych aktywów trwałych do wartości rynkowej. Skutek wyceny wpłynął na zmniejszenie zysku w kwocie 2 339 tys. zł

/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku w kwocie 5 230 tys. zł/

- wyceny zapasów do poziomu cen sprzedaży netto. Skutek wyceny wpłynął na zmniejszenie zysku w kwocie 2 081 tys. zł,

/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku w kwocie 2 126 tys. zł/

- odpisów aktualizujących należności wraz z odsetkami (nadwyżka odpisów utworzonych nad rozwiązanymi) wpływających na zwiększenie zysku w kwocie 2 160 tys. zł,

/narastająco od początku roku zwiększenie zysku w kwocie 41 061 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 2005 roku w KGHM Polska Miedź S.A. wyprodukowano 560 255 t miedzi elektrolitycznej (w tym w IV kwartale 148 796 t) oraz 1 244 180 kg srebra metalicznego (w tym w IV kwartale 312 433 kg).

Zmiana struktury zadłużenia

Spółka posiada dostępną linię kredytową w rachunku bieżącym w Banku Handlowym w Warszawie SA do wysokości 10 mln USD. Na dzień 31 grudnia KGHM Polska Miedź S.A. nie korzystała z wyżej wymienionej linii kredytowej.

Postępowanie w sprawie spornej dotyczącej zapłaty odszkodowania dla BOBMARK INTERNATIONAL

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.

Strony pozwane wniosowały o dopuszczenie przez Sąd Okręgowy w Legnicy dowodów z 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 utraconych korzyści przez powoda 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 opinii jako dowodu w sprawie, którą sporządzi firma Contract Consulting Kumela i Wspólnicy Spółka Jawna 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. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała przedmiotowej opinii, jak również nie został wyznaczony termin rozprawy.

Nowelizacja pracowniczego programu emerytalnego

W dniu 28 grudnia 2005 r. Komisja Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych zarejestrowała zmiany w funkcjonującym w KGHM Polska Miedź S.A. pracowniczym programie emerytalnym. W związku z powyższym stosownie do postanowień umów zakładowych stawka podstawowa wnoszona przez pracodawców do programu w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 r. naliczana jest w wysokości 4% wynagrodzenia. Po tym okresie, tj. od 1 lipca 2006r. stawka podstawowa wynosić będzie 3% wynagrodzenia.

Porozumienie z związkami zawodowymi

W dniu 8 lutego 2006r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. zawarł porozumienia:

- ze wszystkimi związkami zawodowymi ustalające wskaźnik wzrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w Spółce na 2006r. w wysokości 0%; powyższe oznacza, że globalne wynagrodzenia w Spółce w roku bieżącym kształtowane będą w sposób nie powodujący ich wzrostu w stosunku do roku ubiegłego i będą zgodne z wielkością ujętą w zatwierdzonym budżecie Spółki na 2006r. Porozumienie zakłada, że w ramach ustalonych powyżej parametrów podwyższona zostanie tabela płac zasadniczych o 7% i w Oddziałach Spółki dokonane zostaną przeszerogowania pracowników w liczbie 25% stanu załogi.

- ze Związkiem Zawodowym Pracowników Przemysłu Miedziowego kończący spór zbiorowy wszczęty przez Związek w dniu 20 grudnia ubiegłego roku. W sprawie postulatów płacowych, będących głównym przedmiotem sporu porozumienie nie odbiega od postanowień porozumienia zawartego ze wszystkimi związkami zawodowymi.

Realizacja inwestycji w Demokratycznej Republice Kongo

W związku z inwestycją prowadzoną przez KGHM Polska Miedź S.A. w Demokratycznej Republice 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 Demokratycznej Republice Kongo z wykorzystaniem Inżynieringu Bazowego firmy Dynatec Corporation Technologies Division – Kanada”.

Po przeprowadzeniu analizy projektu wprowadzono zmiany w zakresie rzeczowym dla projektu Kimpe skutkujące obniżeniem poziomu szacowanych nakładów inwestycyjnych do kwoty 21 200 tys. USD (wraz z dodatkowymi nakładami na uruchomienie kopalni Kimpe oraz ochronę środowiska – 23 690 tys. USD).

Zmiana zakresu rzeczowego uzyskała akceptację wykonawcy projektu technicznego – Bipromet S.A. wraz z zapewnieniem, że wprowadzone zmiany nie spowodują istotnego obniżenia wskaźników technicznych dla

projektowanego zakładu hydrometalurgicznego oraz procesu technologicznego określonego przez dostawcę informacji technicznej dla technologii, tj. firmę Dynatec Corporation z Kanady.

Uruchomiono procedury związane z rozpoczęciem akcji ofertowej dla dostawców usług, maszyn, urządzeń dla inwestycji Kimpe na bazie dostarczonego przez Bipromet S.A. projektu technicznego. Aktualnie trwa proces negocjacji oraz szczegółowych rozmów z oferentami, którzy złożyli oferty w tym zakresie.

Po dokonaniu szczegółowej analizy zasobowej złoża Kimpe pod kątem bilansu rudy oraz nabytych przez KGHM praw własności do tej rudy zakłada się, że instalacja hydrometalurgiczna o projektowanej wydajności ok. 100 tys. ton rudy/rok będzie przerabiać w/w rudę przez okres minimum 8 lat aż do całkowitego „zamknięcia” kontraktu zawartego z Sodimico i zarejestrowanego w Katastrze Górniczym Demokratycznej Republiki Kongo, określającego w szczególności sposób należytą KGHM ilość kobaltu i towarzyszącej mu miedzi.

Pozostałe istotne zdarzenia objęte raportami bieżącymi

- Organy Spółki

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu dnia 19 grudnia 2005 r. zawiesiła w czynnościach Wiceprezesów Zarządu Pana Wiktora Błądka oraz Pana Andrzeja Kruga na okres nie dłuższy niż trzy miesiące.

Zwołane w dniu 31 stycznia 2006 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej.

- Znaczące umowy

1. Dnia 4 listopada 2005 r. została zawarta umowa pomiędzy Pol-Miedź Trans Spółka z o.o. (jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.) i Lotos Paliwa Spółka z o.o. na sprzedaż i dostawę paliw do Pol-Miedź Trans Spółka z o.o. Umowa zawarta została na czas nieokreślony. W okresie 5 lat jej obowiązywania szacunkowa wartość umowy w aktualnych cenach wynosi około 1 500 000 tys. zł. Nienależyte wykonanie umowy przez sprzedającego uprawnia kupującego do żądania zapłaty kary umownej - 20 złotych za każdy metr sześcienny paliwa za każde rozpoczęte 24 godziny opóźnienia w dostawie i niezależnie od tego, kary 20 złotych za każdy metr sześcienny niezrealizowanej części dostawy, jeżeli dostawa produktu została zrealizowana w ilości mniejszej niż 85% ilości zamówionej. Ponad połowa paliw kupowanych od Lotos Paliwa Spółka z o.o. będzie służyła zaopatrzeniu oddziałów KGHM Polska Miedź S.A.

2. W wyniku podjętej przez Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. decyzji o restrukturyzacji zadłużenia Telefonii DIALOG S.A. (spółka w 100% zależna od KGHM Polska Miedź S.A.) na łączną kwotę 479 800 tys. zł, w dniu 2 grudnia 2005 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie DIALOG S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki o kwotę 479 800 tys. zł i opłaceniu nowych akcji przez KGHM Polska Miedź S.A.

W dniu 5 grudnia 2005 r. zostało podpisane porozumienie pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i Telefonią DIALOG S.A. w sprawie wcześniejszego wykupu obligacji Telefonii DIALOG S.A., na łączną kwotę 679 800 tys. zł, nabytych przez KGHM Polska Miedź S.A. w lipcu 2003 r. Zgodnie z treścią porozumienia KGHM Polska Miedź S.A. objęła w 2005 r. akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Telefonii DIALOG S.A. na kwotę 479 800 tys. zł, a środki pochodzące z podwyższenia kapitału zostały przeznaczone na wykup obligacji. Opłacenie kapitału przez KGHM Polska Miedź S.A. nastąpiło w dniach 5 i 7 grudnia 2005 r. natomiast wykup obligacji przez Telefonię DIALOG S.A. w dwóch równych ratach płatnych w dniach 6 i 8 grudnia 2005 r. Zgodnie z treścią porozumienia z dnia 5 grudnia 2005 r. pozostała część restrukturyzowanego zobowiązania z tytułu obligacji w kwocie 200 000 tys. zł zostanie wykupiona przez DIALOG S.A. od KGHM Polska Miedź S.A. Planowany termin wykupu - koniec I kwartału 2006 r.

Dnia 16 grudnia 2005 r. została zarejestrowana zmiana kapitału zakładowego Telefonii DIALOG S.A. Kapitał zakładowy spółki Telefonii DIALOG S.A. został podwyższony o 479 800 tys. zł poprzez emisję 4 798 000 uprzywilejowanych akcji imiennych serii K o wartości nominalnej 100 zł każda i po rejestracji zmian wynosi 1 959 800 tys. zł i dzieli się na 19 598 000 akcji po 100 zł każda. 100% akcji posiada KGHM Polska Miedź S.A.

3. Dnia 16 grudnia 2005 roku została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i MKM Mansfelder Kupfer und Messing GmbH w Hettstedt, na sprzedaż katod miedzianych w roku 2006. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest na 362 289 tys. USD (1 168 635 tys. zł). Wartość została obliczona szacunkowo przy ostatnich znanych w dniu 16 grudnia 2005 roku cenach miedzi i notowaniach kursu zł/USD według NBP.

4. Dnia 27 grudnia 2005 roku została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i Tele-Fonika Kable S.A., na sprzedaż w roku 2006 walcówki miedzianej o średnicy 8 mm. Oszacowano, że wartość wpływów ze sprzedaży w roku 2006 zawierać się może w przedziale od około 336 385 tys. USD, tj. ok. 1 086 793 tys. zł. do około 420 481 tys. USD, tj. ok. 1 358 491 tys. zł. Wartość wpływów ze sprzedaży obliczono szacunkowo przy uwzględnieniu notowań na Londyńskiej Giełdzie Metali z dnia 23 grudnia 2005 r. i kursu NBP zł/USD z dnia 27 grudnia 2005 r. oraz stopnia wykorzystania opcji.

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

1. Wyniki finansowe w IV kwartale

W IV kwartale 2005 roku działalność KGHM Polska Miedź S.A. zamknęła się zyskiem brutto w wysokości 883 156 tys. zł. Zysk netto osiągnięty w tym okresie wyniósł 659 652 tys. zł i był blisko ośmiokrotnie wyższy od osiągniętego w IV kwartale 2004 r.

Na wynik wpłynęły:

- zysk na sprzedaży 894 415 tys. zł,
- strata na pozostałej działalności operacyjnej -32 044 tys. zł,
- zysk na działalności finansowej 20 785 tys. zł,
- wycena akcji i udziałów metodą praw własności -159 163 tys. zł,

ujemna wycena metodą praw własności wynika przede wszystkim z wykazanej przez Dialog S.A. straty w IV kwartale 2005 r. Strata powstała po przeprowadzeniu testu na trwałą utratę wartości aktywów trwałych Spółki, skutkiem którego dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 183 780 tys. zł.

Podstawowa działalność operacyjna

Zysk na sprzedaży w IV kwartale 2005 roku wyniósł 894 415 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zwiększył się o 605 444 tys. zł, tj. ponad trzykrotnie. Na poprawę wyniku wpłynęły przede wszystkim:

- wyższe notowania miedzi i srebra na rynkach metali,
- niższe ujemne skutki rozliczeń transakcji zabezpieczających,
- zwiększenie wolumenu sprzedaży miedzi,
- korzystniejszy dla Spółki kurs walutowy USD/PLN

przy wpływających na pogorszenie wyniku na sprzedaży:

- wyższych kosztach własnych sprzedaży,
- zmniejszeniu wolumenu sprzedaży srebra.

W IV kwartale 2005 r. przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 2 420 649 tys. zł i były wyższe od uzyskanych w analogicznym okresie 2004 roku o 802 966 tys. zł, tj. o 49,6%. Wielkość osiągniętych przychodów była wynikiem:

- średnich notowań miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) na poziomie 4 297 USD/t (wzrost o 38,9%),
- średnich notowań srebra na Londyńskiej Giełdzie Metali Szlachetnych (LBM) w wysokości 259 USD/kg (zwiększenie o 11,2%),
- wolumenu sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi na poziomie 153 420 t (zwiększenie w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 5,0%) oraz srebra w ilości 282 545 kg (zmniejszenie o 17,4%) oraz
- średniego kursu walutowego na poziomie 3,29 USD/PLN (umocnienie złotego w porównaniu do IV kwartału 2004 r. o 0,6%).

W strukturze przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w IV kwartale 2005 r. przychody ze sprzedaży podstawowych produktów stanowiły: miedź i wyroby z miedzi – 86,6% oraz srebro – 9,4%.

Koszty działalności operacyjnej w IV kwartale 2005 r. wyniosły 1 526 234 tys. zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 197 522 tys. zł, tj. o 14,9%.

W IV kwartale 2005 r. całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi wyniósł 8 275 zł/t wobec 6 955 zł/t w tym samym okresie poprzedniego roku. Wzrost kosztu jednostkowego o 1 320 zł/t, tj. o 19,0 % był przede wszystkim skutkiem wzrostu kosztów: pracy (głównie w związku z wypłatą nagrody specjalnej w miesiącu październiku), energii, amortyzacji, remontów i górniczych robót przygotowawczych.

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

Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi denominowany w USD w IV kwartale 2005 r. wyniósł 2 515 USD/t wobec 2 128 USD/t w analogicznym okresie 2004 roku.

Pozostała działalność operacyjna

Na pozostałej działalności operacyjnej w IV kwartale 2005 roku Spółka odnotowała stratę w wysokości 32 044 tys. zł, wynikającą przede wszystkim ze wzrostu poziomu rezerw na likwidację kopalń oraz świadczenia pracownicze. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego strata na pozostałej działalności operacyjnej zmniejszyła się o 14 495 tys. zł.

Działalność finansowa

Na działalności finansowej w IV kwartale 2005 r. Spółka zanotowała zysk w wysokości 20 785 tys. zł. Na powyższy wynik złożyły się:

- nadwyżka odsetek otrzymanych nad zapłaconymi,
- zysk z inwestycji w fundusz AIG,

- dodatni efekt z tytułu wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych, przy nadwyżce różnic kursowych ujemnych nad dodatnimi.

W porównaniu do IV kwartału 2004 roku wynik na działalności finansowej był wyższy o 147 474 tys. zł. Poprawa wyniku w tym obszarze jest następstwem przede wszystkim:

- umorzenia obligacji DIALOG S.A., które miało miejsce w 2004 roku,
- wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych,
- zmniejszenia nadwyżki różnic kursowych ujemnych nad dodatnimi.

Zmiany wartości bilansowych

W IV kwartale 2005 r. wartość bilansowa Spółki wzrosła o 1 378 795 tys. zł, tj. o 14,4%, i wyniosła 10 971 198 tys. zł. Decydujący wpływ na wzrost wartości bilansowej i zmianę struktury aktywów miało zwiększenie wartości majątku obrotowego o 1 266 233 tys. zł, w tym środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych o 954 433 tys. zł, głównie w wyniku wysokich wpływów ze sprzedaży podstawowych produktów.

Zwiększenie wartości aktywów trwałych o 112 562 tys. zł wynika przede wszystkim ze zwiększenia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz wartości rzeczowych aktywów trwałych przy zmniejszeniu długoterminowych aktywów finansowych w związku z restrukturyzacją zadłużenia DIALOG S.A.

W efekcie, zmianie uległa struktura aktywów: udział aktywów trwałych zmniejszył się z 72,4% do 64,4%, a udział aktywów obrotowych wzrósł z 27,6% do 35,6%.

Na wzrost wartości pasywów w IV kwartale 2005 r. w decydującej mierze wpłynęło zwiększenie kapitałów obcych o 1 172 778 tys. zł wynikające ze wzrostu zobowiązań z tytułu: transakcji zabezpieczających, dostaw i usług oraz podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych.

Kapitały własne wzrosły o 206 017 tys. zł na skutek osiągniętego w tym okresie zysku netto w wysokości 659 652 tys. zł przy zmniejszeniu kapitału z aktualizacji wyceny, głównie w wyniku wyceny transakcji zabezpieczających.

W okresie październik-grudzień 2005 roku uległa zmianie struktura pasywów: udział kapitałów własnych zmniejszył się z 63,5% do 57,4%, a udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania wzrósł z 36,5% do 42,6%.

Zarządzanie ryzykiem

Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym, w wyniku rozliczenia instrumentów zabezpieczających (część skuteczna rozliczonych transakcji, zabezpieczających przepływy środków pieniężnych), wyniosła -166 837 tys. zł. Zysk ze zbycia inwestycji ukształtował się na poziomie 7 266 tys. zł.

W IV kwartale 2005 roku Spółka wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę miedzi o łącznym wolumenie 30 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na 2007 rok. Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych.

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 i pierwszą połowę 2007 roku, przy wykorzystaniu instrumentów opcyjnych.

W odniesieniu do działań na rynku walutowym, Spółka wdrożyła w analizowanym okresie strategię zabezpieczającą poziom kursu USD/PLN o łącznym nominale 165 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na 2006 i 2007 rok. Zastosowanie miały instrumenty opcyjne oraz kontrakty forward.

Spółka pozostaje zabezpieczona dla części sprzedaży miedzi planowanej w 2006 roku (ok. 33%), a także w 2007 roku (ok. 16%), dla części planowanej sprzedaży srebra w 2006 roku (ok. 34%) i w pierwszej połowie 2007 roku (ok. 8%), a także dla części przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy), planowanych do uzyskania w 2006 roku (ok. 18%) i w 2007 roku (ok. 9%).

Spółka na bieżąco prowadzi analizy rynków towarowych oraz walutowych, które są podstawą w podejmowaniu decyzji o wdrożeniu strategii zabezpieczających.

2. Wyniki finansowe w 2005 roku

W 2005 roku działalność KGHM Polska Miedź S.A. zamknęła się zyskiem brutto w wysokości 2 731 110 tys. zł. Zysk netto osiągnięty w tym okresie wyniósł 2 369 255 tys. zł i był o 69,6% wyższy od osiągniętego w 2004 roku.

Na wynik wpłynęły:

- | | |
|---|--------------------|
| - zysk na sprzedaży | 2 706 766 tys. zł, |
| - strata na pozostałej działalności operacyjnej | -101 521 tys. zł, |
| - zysk na działalności finansowej | 125 865 tys. zł, |
| - wycena akcji i udziałów metodą praw własności | 72 124 tys. zł, |

w tym przede wszystkim dodatnia wycena Polkomtel S.A. oraz ujemna wycena DIALOG S.A.

Podstawowa działalność operacyjna

Zysk na sprzedaży w 2005 roku wyniósł 2 706 766 tys. zł i w porównaniu do roku poprzedniego wzrósł o 1 077 659 tys. zł, tj. o 66,2%. Na wzrost wpłynęły przede wszystkim:

- wyższe notowania miedzi i srebra na rynkach metali,
- niższe ujemne skutki rozliczenia 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 2005 r. przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 8 000 085 tys. zł i były wyższe od uzyskanych w analogicznym okresie ubiegłego roku o 1 658 091 tys. zł, tj. o 26,1%. Wielkość osiągniętych przychodów była wynikiem:

- średniego kursu walutowego na poziomie 3,23 USD/PLN (umocnienie złotego w porównaniu do 2004 r. o 11,5%),
- średnich notowań miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) na poziomie 3 684 USD/t (wzrost o 28,5%),
- średnich notowań srebra na Londyńskiej Giełdzie Metali Szlachetnych (LBM) w wysokości 235 USD/kg (zwiększenie o 9,8%),
- wolumenu sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi na poziomie 552 275 t (zwiększenie o 1,8%) oraz srebra w ilości 1 250 074 kg (zmniejszenie o 8,5% głównie na skutek przerobu surowców importowanych o relatywnie niskiej zawartości tego metalu).

W strukturze przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2005 r. przychody ze sprzedaży podstawowych produktów stanowiły: miedź i wyroby z miedzi – 84,4% oraz srebro – 11,3%.

Koszty działalności operacyjnej w 2005 r. w relacji do roku poprzedniego wyniosły 5 293 319 tys. zł i były wyższe o 580 432 tys. zł, tj. o 12,3%.

W 2005 r. całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi elektrolitycznej wyniósł 7 723 zł/t wobec 6 660 zł/t w 2004 r. Przyrost kosztu jednostkowego o 1 063 zł/t, tj. o 16,0% był przede wszystkim wynikiem zwiększenia:

- wartości wsadów hutniczych, w tym:

- własnych - głównie z tytułu wyższych kosztów: pracy, energii, paliw i części zamiennych,
- obcych - głównie z tytułu większego zużycia zakupionych koncentratów i miedzi blister, przy mniejszym zużyciu złomów miedzionośnych,

- kosztów przerobu hutniczego m.in. z tytułu przyrostu kosztów: remontów, paliw i energii oraz pracy.

Ponadto w 2005 r. obniżeniu uległa wartość i ilość zawiesiny szlamów anodowych, co wpłynęło również na wzrost kosztów produkcji miedzi.

Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi denominowany w USD w 2005 r. wyniósł 2 388 USD/t wobec 1 825 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 2005 roku Spółka zanotowała stratę w wysokości -101 521 tys. zł. Na wynikłożyło się przede wszystkim zwiększenie rezerw, w tym:

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

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

Wymienione wyżej czynniki były również główną przyczyną zwiększenia o 26 443 tys. zł, tj. o 35,2% straty na pozostałej działalności operacyjnej w odniesieniu do ubiegłego roku.

Działalność finansowa

Na działalności finansowej w 2005 r. Spółka osiągnęła zysk w wysokości 125 865 tys. zł. Osiągnięty zysk jest przede wszystkim wynikiem:

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

przy pomniejszającej wynik:

- aktualizacji rezerwy na koszty likwidacji kopalń w związku ze zmianą rynkowych parametrów finansowych,
- nadwyżki ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi.

W porównaniu do 2004 roku zysk na działalności finansowej był wyższy o 233 921 tys. zł głównie na skutek:

- dodatniej zmiany wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych,
- mającego miejsce w 2004 roku umorzenia obligacji DIALOG S.A.,
- zysku z inwestycji w funduszu AIG,
- niższych zapłaconych prowizji bankowych.

Zmiany wartości bilansowych

W 2005 r. wartość bilansowa Spółki wzrosła o 2 022 762 tys. zł, tj. o 22,6%, i na koniec 2005 roku wyniosła 10 971 198 tys. zł.

Główną przyczyną wzrostu majątku Spółki było zwiększenie aktywów obrotowych o 1 512 244 tys. zł, w tym środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych o 1 323 023 tys. zł przede wszystkim w wyniku wysokich wpływów ze sprzedaży podstawowych produktów.

Aktywa trwałe wzrosły o 510 518 tys. zł na cołożyły się: zwiększenie odroczonego podatku dochodowego oraz rzeczowych aktywów trwałych.

W efekcie zmianie uległa struktura aktywów: udział aktywów obrotowych wzrósł z 26,8% do 35,6%, a udział aktywów trwałych zmniejszył się z 73,2% do 64,4%.

Po stronie pasywów na wzrost wartości bilansowej Spółki wpłynęło zwiększenie kapitałów obcych o 1 065 589 tys. zł oraz kapitałów własnych o 957 173 tys. zł.

Wzrost kapitałów obcych jest w głównej mierze skutkiem zwiększenia zobowiązań krótkoterminowych, głównie z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających.

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.

Struktura pasywów uległa nieznacznej zmianie: udział kapitałów własnych zmalał z 59,6% do 57,4%, a zobowiązań i rezerw na zobowiązania wzrósł z 40,4% do 42,6 %.

Zarządzanie ryzykiem

Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym, w wyniku rozliczenia instrumentów zabezpieczających (część skuteczna rozliczonych transakcji, zabezpieczających przepływy środków pieniężnych), wyniosła -228 662 tys. PLN. Zysk ze zbycia inwestycji ukształtował się na poziomie 9 942 tys. PLN.

W 4 kwartałach 2005 roku Spółka wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę miedzi o łącznym wolumenie 247,5 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na drugą połowę 2005 roku, 2006 oraz 2007 rok. 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 6 mln troz (ok. 187 ton) i horyzoncie czasowym przypadającym na drugą połowę 2006 roku i pierwszą połowę 2007 roku, przy wykorzystaniu instrumentów opcyjnych oraz kontraktów swap.

W odniesieniu do działań na rynku walutowym, Spółka wdrożyła w 4 kwartałach 2005 roku strategię zabezpieczającą poziom kursu USD/PLN o łącznym nominale 675 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na drugi kwartał 2005 roku, drugą połowę 2005 roku, 2006 oraz 2007 rok. Zastosowanie miały instrumenty opcyjne oraz kontrakty forward.

Spółka na bieżąco prowadzi analizy rynków towarowych oraz walutowych, które są podstawą w podejmowaniu decyzji o wdrożeniu strategii zabezpieczających.

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, w wyniku podziału zysku za 2004 r., 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 31 GRUDNIA 2005 ROKU, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI SPÓŁKI

Sprawy podatku od nieruchomości

W dniu 10 lutego 2006 r. Spółka otrzymała pisemną informację dotyczącą rozprawy przed Naczelnym Sądem Administracyjnym w następujących sprawach:

1. Sprawa ze skargi kasacyjnej KGHM Polska Miedź S.A., Oddział Zakłady Górnicze „Lubin”, od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu z 6 października 2004 r. w przedmiocie stwierdzenia nadpłaty z tytułu podatku od nieruchomości za 1999 rok – przedmiot sporu 2.900.998,00 zł;
2. Sprawa ze skargi kasacyjnej KGHM Polska Miedź S.A., Oddział Zakłady Górnicze Polkowice - Sieroszowice w Kaźmierzowie, od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu z 9 listopada 2004 r. w przedmiocie określenia wysokości zobowiązania w podatku od nieruchomości za 2003 r. – przedmiot sporu 2.107.500,60 zł (kwota zapłacona).

W obu powyższych sprawach NSA oddalił skargi kasacyjne KGHM. Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 30 sierpnia 2002 r. Prawo o postępowaniu przed sądami administracyjnymi (Dz. U. nr 153, poz. 1270 ze zm.), NSA jest obecnie

zobowiązany do sporządzenia pisemnych uzasadnień wydanych rozstrzygnięć, które będą podstawą do ewentualnego podjęcia decyzji przez Spółkę w sprawie kontynuowania sporu.

Dofinansowanie projektu inwestycyjnego

26 stycznia 2006 r. została podpisana umowa pomiędzy Ministrem Gospodarki a KGHM Polska Miedź S.A. o dofinansowaniu projektu inwestycyjnego „Wdrożenie ekologicznej technologii pieca zawieszinowego w Głogowie” realizowanego w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw, lata 2004 -2006. Wartość dofinansowania wynosi 31 936 tys. zł.

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

Pozycje pozabilansowe	w tys. zł	
	Stan na 31-12-2005	zmiany w okresie
1. Należności warunkowe	65 722	-22 997
Od pozostałych jednostek	65 722	-22 997
- sporne sprawy budżetowe	64 845	-22 997
- pozostałe	877	
2. Zobowiązania warunkowe	38 040	-180 197
Na rzecz jednostek powiązanych	36 968	-180 526
- udzielone gwarancje i poręczenia	36 968	-180 526
Na rzecz pozostałych jednostek	1 072	329
- kary warunkowe	1 072	329
3. Inne zobowiązania pozabilansowe	473 811	12 223
Na rzecz jednostek powiązanych	13 311	-17 689
- zobowiązanie z tytułu prac wdrożeniowych, projektów wynałazczych i innych niezrealizowanych umów	13 311	13 311
- podjęta przez akcjonariuszy uchwała o podwyższeniu kapitału Zagłębia Lubin SSA bez określenia terminu podwyższenia		-31 000
Na rzecz pozostałych jednostek	460 500	29 912
- zobowiązanie z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów Skarbu Państwa	376 425	43 211
- zobowiązanie z tytułu środków trwałych w dzierżawie		-2 904
- zobowiązanie z tytułu prac wdrożeniowych, projektów wynałazczych i innych niezrealizowanych umów	81 487	-7 515
- pozostałe zobowiązania (sprawy sporne, w toku, itp.)	2 588	-2 880