

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.

Zasady rachunkowości

Dane finansowe raportu kwartalnego prezentowanego za okres bieżący oraz okres porównywalny sporządzone zostały według zasad rachunkowości określonych w raporcie finansowym za rok 2005 r. opublikowanym 23 marca 2006 roku, z dostosowaniem zasad okresu porównywalnego do zmian wprowadzonych w drugim półroczu 2005 r. lub od początku roku 2006.

Zmiany dotyczyły zasad prezentacji w przychodach ze sprzedaży produktów wyniku zrealizowanych różnic kursowych od kredytu zabezpieczającego, pomniejszając odpowiednio wynik na operacjach 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 3,8456 PLN/EUR
- przeliczenie aktywów i kapitału na dzień 31 marca 2006 r. według kursu 3,9357 PLN/EUR
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za porównywalny okres narastający według kursu 4,0153 PLN/EUR
- przeliczenie aktywów i kapitału na dzień 31 marca 2005 roku według kursu 4,0837 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 5 305 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 16 940 tys. zł (zmniejszenie zysku netto po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym o kwotę 15 959 tys. zł),

3) rezerwy na zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości od wyrobisk górniczych. Skutkiem aktualizacji jest wzrost rezerwy i zmniejszenie zysku w kwocie 6 502 tys. zł,

4) rezerwy na wynagrodzenia z tytułu zastosowania projektów racjonalizatorskich i wynalazczych. Skutkiem aktualizacji jest spadek rezerwy i wzrost zysku w kwocie 5 377 tys. zł,

5) rezerwy na koszty opłaty eksploatacyjnej. Skutki aktualizacji wpłynęły na zwiększenie zysku w kwocie 1 794 tys. zł,

6) rezerwy na zobowiązania wobec gmin za pozyskanie lokalizacji pod rozbudowę zbiornika odpadów produkcyjnych. Skutki aktualizacji wpłynęły na zwiększenie zysku kwartału bieżącego w kwocie 121 tys. zł,

7) rezerwy długookresowe na przyszłe zobowiązanie przekazania darowizn jednostce zależnej na zakup specjalistycznego sprzętu medycznego. Skutkiem aktualizacji jest spadek rezerwy i zwiększenie zysku w kwocie 509 tys. zł,

8) 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 82 753 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 123 806 tys. zł

z czego rozliczono:

- | | |
|---|----------------|
| - na zmniejszenie zysku netto | 829 tys. zł |
| - na zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny | 24 635 tys. zł |

W rezerwie na podatek odroczony w bieżącym kwartale nastąpił wzrost rezerwy w wysokości 40 261 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku netto.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W wyniku aktualizacji wartości aktywów rzeczowych i finansowych zysk netto w bieżącym kwartale zwiększono w wysokości 96 239 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 538 584 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 80 137 tys. zł
- aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych do poziomu wartości godziwej, której skutek wpłynął na zwiększenie zysku w kwocie 16 377 tys. zł,
- wyceny do poziomu wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych, której skutek wpłynął na zmniejszenie wyniku finansowego w kwocie 68 tys. zł,
- wyceny rzeczowych aktywów trwałych do wartości rynkowej. Skutek wyceny wpłynął na zmniejszenie zysku w kwocie 153 tys. zł
- wyceny zapasów do poziomu cen sprzedaży netto. Skutek wyceny wpłynął na zwiększenie zysku w kwocie 24 tys. zł,
- odpisów aktualizujących należności wraz z odsetkami (nadwyżka odpisów utworzonych nad rozwiązanyymi) wpływających na zmniejszenie zysku w kwocie 78 tys. zł,

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

Wyniki produkcyjne

W I kwartale 2006 roku w KGHM Polska Miedź S.A. wyprodukowano 136 345 t miedzi elektrolitycznej oraz 329 634 kg srebra metalicznego.

Podpisanie umowy dotyczącej zakupu Polkomtel S.A.

W dniu 10 marca br. podpisana została „Umowa w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji spółki Polkomtel S.A.” pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., PKN Orlen S.A., PSE S.A. i Węgłokoks S.A. jako kupującymi oraz TDC Mobile International A/S jako sprzedawcą. W związku z szeregiem warunków określonych w umowie związanych m.in. z zastrzeżeniem Vodafone Americas Inc. odnośnie procedury ustalania ceny akcji, w chwili obecnej podpisanie umowy nie powoduje dla Spółki żadnych skutków finansowych ani majątkowych. Szersza informacja na temat powyższej umowy znajduje się w części dotyczącej zdarzeń objętych raportami bieżącymi.

W przypadku spełnienia warunków określonych w umowie, Spółka nabędzie od TDC Mobile International A/S 980 486 akcji Polkomtel S.A. po cenie maksymalnej 214,04 Euro za jedną akcję. W chwili obecnej nie jest możliwe określenie, w jakim terminie nastąpi wykonanie przez Spółkę transakcji określonej w umowie.

W dniu 27 marca 2006 roku do KGHM Polska Miedź S.A. wpłynęła informacja o wystąpieniu przez Vodafone Americas Inc. do Sądu Arbitrażowego w Wiedniu przeciwko TDC Mobile International A/S oraz grupie polskich akcjonariuszy Polkomtel S.A. Wystąpienie ma związek ze sporem odnośnie procedury ustalenia ceny sprzedaży akcji Polkomtel S.A. przy złożeniu przez TDC Mobile International A/S oferty sprzedaży tych akcji na rzecz pozostałych akcjonariuszy, w kontekście zapisów umowy akcjonariuszy Polkomtel S.A. W obecnej chwili nie jest możliwe określenie terminu zakończenia, ani wyniku procedury arbitrażowej.

Realizacja inwestycji w Demokratycznej Republice Kongo

W związku z zakończeniem wstępnej akcji ofertowej dla dostawców usług, maszyn i urządzeń dla inwestycji Kimpe w Demokratycznej Republice Kongo, które zostały opracowane na bazie dostarczonego przez Bipromet S.A. projektu technicznego stwierdzono, że wstępny szacunek nakładów inwestycyjnych z przedstawionych ofert znacznie przekracza planowany poprzednio poziom nakładów (23 690 tys USD).

Wobec powyższego w celu ostatecznego określenia dalszych losów projektu Kimpe Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. powołał Zespół ds. oceny projektu Kimpe w zakresie możliwości kontynuacji lub wycofania się z inwestycji.

Zadaniem Zespołu jest wykonanie analizy dla możliwych rozwiązań, tj.:

- budowy instalacji hydrometalurgicznej w Demokratycznej Republice Kongo, która posłuży do przerobu rudy ze złoża Kimpe, na bazie projektu technicznego wykonanego przez Bipromet S.A. z Katowic przy wykorzystaniu Inżynieringu Bazowego firmy Dynatec Corporation Metallurgical Technologies Division-Canada”,
- alternatywnych metod technologicznych dla przerobu rudy ze złoża Kimpe ze szczególnym uwzględnieniem metod technologicznie prostych oraz niskonakładowych,
- przystąpienie do wspólnego przedsięwzięcia z wiarygodnym partnerem zagranicznym,
- wycofanie się z projektu

oraz sporządzenie projekcji finansowej dla przyjętych wariantów i wskazanie najbardziej korzystnego rozwiązania. Termin zakończenia prac ustalono na dzień 31 maja 2006 r.

Wyroki NSA w sprawie opłaty eksploatacyjnej za wydobywanie rudy miedzi

Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie na posiedzeniu w dniu 7 lutego 2006 r. wydał ostateczne wyroki oddalające skargi kasacyjne Prokuratora Okręgowego w Legnicy wniesione od wyroków Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 12 lipca 2005 r., mocą których oddalone zostały skargi Prokuratora na sześć decyzji Ministra Środowiska z dnia 21 maja 2003 r. w przedmiocie ustalenia opłaty eksploatacyjnej za wydobywanie rudy miedzi w I kwartale 2002 r.

Konsekwencją powyższych orzeczeń jest ustalenie, że kopaliną wydobywaną ze złóż przez KGHM Polska Miedź S.A. jest ruda miedzi bez zużożającej ją skały płonnej. Orzeczenia NSA i WSA potwierdzają stanowisko Spółki o braku podstaw do zapłacenia przez Spółkę zwiększonej opłaty eksploatacyjnej za wydobywanie rudy miedzi w I kwartale 2002 r. w kwocie 1 794 tys. zł, a w efekcie przyniosły skutek w postaci oszczędności kwotowej w wysokości około 30 mln zł, która mogłaby być ustalona za następne okresy wydobywania rudy miedzi, w przypadku odmiennych wyroków.

Wartość pozostałych, aktualnie toczących się spraw z 26 skarg Prokuratora Okręgowego w Legnicy w przedmiocie opłat eksploatacyjnych ustalonych decyzjami Ministra Środowiska za wydobywanie kopaliny w latach 1997-1999, stanowi kwotę 5 415 tys. zł.

Powyższe postępowania toczą się przed sądami I lub II instancji sądów administracyjnych, przy czym sądy nie rozstrzygnęły ostatecznie skarg Prokuratora Okręgowego.

Przerób zakupionych materiałów miedzionośnych

Przerób koncentratów obcych w procesie produkcji pozwala na większe wykorzystanie zdolności produkcyjnych hut i utrzymanie wysokiego poziomu produkcji miedzi elektrolitycznej w Spółce. W okresie styczeń-marzec 2006 r. przerobione zostało 17 772 t koncentratów obcych (wagi suchej), z czego uzyskano 4 727 t miedzi elektrolitycznej.

W wyniku nieprzewidzianych trudności technologicznych związanych z przerobem importowanych koncentratów miedzi dostosowano parametry prowadzenia procesu przetopu koncentratów w procesie technologicznym pieca zawieszinowego i pieców szybowych w celu systematycznego i efektywnego przerobu koncentratów z importu.

Ponadto w I kwartale wyprodukowano 6 913 t miedzi elektrolitycznej z zakupionej miedzi blister, 3 337 t ze złomów i 3 021 t z kamienia miedziowego. Łącznie w Spółce ze wsadów obcych wyprodukowano w I kwartale br. 17 998 t miedzi elektrolitycznej.

Wybór pozostałych istotnych zdarzeń objętych raportami bieżącymi

Organy Spółki

- W dniu 30 stycznia 2006 r. do Spółki wpłynęła informacja od Pana Marka Wierzbowskiego o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.
- Zwołane w dniu 31 stycznia 2006 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Ze składu Rady Nadzorczej odwołani zostali: Pan Tadeusz Janusz, Pani Elżbieta Niebisz, Pan Jan Rymarczyk, Pan Krzysztof Szamałek. Jednocześnie do składu Rady Nadzorczej Spółki powołani zostali Panowie: Czesław Cichoń, Antoni Dynowski, Krzysztof Skóra, Marcin Ślęzak, Ryszard Wojnowski.
- Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 10 lutego 2006 r. odwołała Pana Marka Szczerbiaka ze stanowiska Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. i delegowała Pana Krzysztofa Skórę Członka Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. – do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. na okres nie dłuższy niż 3 miesiące.
- Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 24 lutego 2006 r. powołała Pana Krzysztofa Skórę na stanowisko Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A. Tego samego dnia Pan Krzysztof Skóra złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A. Ponadto Rada Nadzorcza odwołała Pana Jarosława Andrzeja Szczepka z funkcji Członka Zarządu – I Wiceprezesa Zarządu oraz następujące osoby z funkcji Członka Zarządu - Wiceprezesa Zarządu: Pana Andrzeja Kruga, Pana Roberta Nowaka, Pana Sławomira Pakulskiego. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała na funkcję Członka Zarządu - I Wiceprezesa Zarządu Pana Maksymiliana Bylickiego oraz następujące osoby na funkcję Członka Zarządu - Wiceprezesa Zarządu: Pana Mirosława Bilińskiego, Pana Marka Fusińskiego, Pana Ireneusza Reszczyńskiego.
- Na posiedzeniu w dniu 24 lutego 2006 r. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła uchylić zawieszenie w czynnościach Wiceprezesa Zarządu Pana Wiktora Błądka z dniem 8 marca 2006 r.

Budżet Spółki

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 30 stycznia 2006 r. zatwierdziła Budżet Spółki na 2006 rok. Przyjęty Budżet zakłada osiągnięcie w 2006 roku przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 8 117 mln zł oraz zysku netto w kwocie 1 839 mln zł.

Porozumienie z Organizacjami Związkowymi

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

- ze wszystkimi związkami zawodowymi ustalając wskaźnik wzrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w Spółce na 2006 r. w wysokości 0%; oznacza to, że łączne 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 2006 r. Porozumienie zakłada, że w ramach ustalonych powyżej parametrów podwyższona zostanie tabela stawek płac zasadniczych i w Oddziałach Spółki dokonane zostaną przeszerokowania pracowników.
- ze Związkiem Zawodowym Pracowników Przemysłu Miedziowego kończące 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.

Znaczące umowy

- Dnia 6 stycznia 2006 r. została zawarta pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i KGHM Polish Copper Ltd. (jednostka zależna KGHM Polska Miedź S.A.) umowa na sprzedaż katod miedzianych w roku 2006. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest na 286 920 tys. USD (901 388 tys. zł). Wartość została obliczona szacunkowo jako cena miedzi i kursu NBP z dnia 5 stycznia 2006 r.

- W dniu 10 marca 2006 r. pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A., PKN Orlen S.A., PSE S.A. i Węglkokoks S.A. jako kupującymi oraz TDC Mobile International A/S jako sprzedawcą zawarta została „Umowa w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A.” Zawarcie Umowy zostało poprzedzone zawarciem przez KGHM Polska Miedź S.A., PKN Orlen S.A., PSE S.A. oraz Węglkokoks S.A. jako akcjonariuszami Polkomtel S.A. „Umowy Akcjonariuszy w sprawie nabycia akcji spółki Polkomtel S.A. od TDC Mobile International A/S oraz podjęcia wspólnych działań w celu zbycia wszystkich akcji posiadanych w Polkomtel S.A.”

W wyniku wystąpienia tzw. Zmiany Tytułu Własności w odniesieniu do TDC Mobile International A/S, pozostali akcjonariusze Polkomtel S.A. (w tym Vodafone Americas Inc.) uzyskali, zgodnie z §12.14 Statutu Polkomtel S.A., prawo nabycia łącznie 4 019 780 akcji Polkomtel S.A. znajdujących się w posiadaniu TDC Mobile International A/S, w proporcji równej procentowi akcji będących w posiadaniu każdego z akcjonariuszy Polkomtel S.A., poza akcjami znajdującymi się w posiadaniu TDC Mobile International A/S. Oferta nabycia została skierowana przez TDC Mobile International A/S do pozostałych akcjonariuszy Polkomtel S.A. w dniu 8 lutego 2006 roku. Zawarcie Umowy nastąpiło w wykonaniu przysługującego KGHM Polska Miedź S.A., PKN Orlen S.A., PSE S.A. oraz Węglkokoks S.A. prawa nabycia akcji objętych ofertą TDC Mobile International A/S. Z ofertą tą związany jest spór pomiędzy Vodafone Americas Inc. a TDC Mobile International A/S, w związku z którym w dniu 24 lutego 2006 r. ustanowione zostało zabezpieczenie, o którym mowa niżej.

Na podstawie Umowy może dojść do nabycia przez KGHM Polska Miedź S.A. 980 486 akcji Polkomtel S.A. stanowiących około 4,78% kapitału zakładowego Polkomtel S.A. za cenę nie wyższą niż 214,04 euro (o równowartości 832,72 złotych, według kursu z tabeli kursów nr 50/A/NBP/2006 z dnia 10 marca 2006 r.) za jedną akcję, to jest łącznie za cenę nie wyższą niż 209 863 223,44 euro (o równowartości 816 472 870,79 złotych). W przypadku nabycia przez KGHM Polska Miedź S.A., PKN Orlen S.A., PSE S.A. i Węglkokoks S.A. akcji na podstawie Umowy, podmioty te razem z posiadanymi obecnie akcjami będą miały łącznie ponad 75% ogólnej liczby akcji Polkomtel S.A.

Strony zobowiązały się do wspólnego głosowania na walnych zgromadzeniach Polkomtel S.A. za dokonywaniem wypłat w formie dywidend na rzecz akcjonariuszy, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, niepodzielonego zysku netto za lata poprzedzające 2005 rok, 100% zysku netto za rok 2005 i rok 2006, oraz nie mniej niż 50% zysków netto Polkomtel S.A., które zostaną osiągnięte w kolejnych latach obrotowych. Kwota dywidend wypłaconych sprzedawcy pomniejszona o odsetki liczone od maksymalnej ceny nabycia akcji może wpływać na obniżenie ostatecznej ceny nabycia akcji.

Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym wygaśnięcia lub uchylenia w stosunku do akcji objętych Umową ustanowionego postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 24 lutego 2006 r. zabezpieczenia lub zabezpieczenia udzielonego przez inny organ orzekający (lub innego podobnego środka) zakazującego TDC Mobile International A/S zbycia akcji Polkomtel S.A. objętych Umową.

Zgodnie z Umową KGHM Polska Miedź S.A., PKN Orlen S.A., PSE S.A. i Węglkokoks S.A. jako kupujący uprawnieni są do odstąpienia od wykonania umowy nabycia akcji Polkomtel S.A. objętych Umową, jeśli do dnia 10 marca 2009 r. (lub do innej daty uzgodnionej przez strony) nie spełni się powyższy warunek zawieszający lub do takiej daty będą istnieć inne okoliczności związane ze sporami pomiędzy Vodafone Americas Inc. i TDC Mobile International A/S, mogące stanowić przeszkodę w nabyciu od TDC Mobile International A/S akcji określonych w Umowie, w rezultacie czego Umowa w takiej dacie ulegnie rozwiązaniu.

Zbycie znacznego pakietu akcji

Lansdowne Partners Limited Partnership obniżył zaangażowanie w kapitale zakładowym Spółki do poziomu poniżej 5% i dnia 12 stycznia 2006 r. kontrolował, w imieniu funduszy którymi zarządzał, 9 282 114 akcji, co stanowi 4,64% kapitału zakładowego i odpowiada takiej samej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Grupa Kapitałowa

Dnia 23 lutego 2006 r. została zarejestrowana zmiana kapitału zakładowego spółki PHP "Mercus " Sp. z o.o. z siedzibą w Polkowicach. Kapitał zakładowy PHP "Mercus " Sp. z o.o. został podwyższony o kwotę 4 259 tys. zł poprzez utworzenie 7 530 udziałów o wartości nominalnej 565,55 zł każdy i po rejestracji zmian wynosi 10 733 tys. zł. 100% udziałów posiada KGHM Polska Miedź S.A.

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

1. Wyniki finansowe w I kwartale 2006 r.

W I kwartale 2006 roku działalność KGHM Polska Miedź S.A. zamknęła się zyskiem brutto w wysokości 1 000 493 tys. zł. Zysk netto osiągnięty w tym okresie wyniósł 871 926 tys. zł i był o 66,7% wyższy od osiągniętego w I kwartale 2005 r.

Na wynik wpłynęły:

- zysk na sprzedaży	971 609 tys. zł,
- strata na pozostałej działalności operacyjnej	-22 405 tys. zł,
- zysk na działalności finansowej	51 289 tys. zł,
- wycena akcji i udziałów metodą praw własności	80 138 tys. zł.

Podstawowa działalność operacyjna

Zysk na sprzedaży w I kwartale 2006 roku wyniósł 971 609 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zwiększył się o 476 171 tys. zł, tj. blisko dwukrotnie. Na poprawę wyniku wpłynęły przede wszystkim:

- wyższe notowania miedzi i srebra na rynkach metali,
 - zwiększenie wolumenu sprzedaży miedzi i srebra,
 - korzystniejszy dla Spółki kurs walutowy USD/PLN
- przy wpływających na pogorszenie wyniku na sprzedaży:
- skutkach rozliczeń transakcji zabezpieczających,
 - wyższych kosztach własnych sprzedaży.

W I kwartale 2006 r. przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 2 460 112 tys. zł i były wyższe od uzyskanych w analogicznym okresie 2005 roku o 782 314 tys. zł, tj. o 46,6%. Wielkość osiągniętych przychodów była wynikiem:

- średnich notowań miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) na poziomie 4 944 USD/t (wzrost o 51,2%),
- średnich notowań srebra na Londyńskiej Giełdzie Metali Szlachetnych (LBM) w wysokości 312 USD/kg (zwiększenie o 39,3%),
- wolumenu sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi na poziomie 144 756 t (zwiększenie w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 13,1%) oraz srebra w ilości 329 203 kg (zwiększenie o 2,3%),
- średniego kursu walutowego na poziomie 3,19 USD/PLN (deprecjacja złotego w porównaniu do I kwartału 2005 r. o 3,9%).

W strukturze przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w I kwartale 2006 r. przychody ze sprzedaży podstawowych produktów stanowiły: miedź i wyroby z miedzi – 84,4% oraz srebro – 11,6%.

Koszty działalności operacyjnej w I kwartale 2006 r. wyniosły 1 488 503 tys. zł i w relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego były wyższe o 306 143 tys. zł, tj. o 25,9%.

W I kwartale 2006 r. całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi wyniósł 8 460 zł/t wobec 7 138 zł/t w tym samym okresie poprzedniego roku. Wzrost kosztu jednostkowego o 1 322 zł/t, tj. o 18,5% był przede wszystkim skutkiem większego zużycia ilościowego (o 31%) i wartościowego wsadów obcych (o 50%, głównie miedzi blister i kamienia miedziowego).

Jednostkowy koszt produkcji miedzi z przerobu koncentratu własnego wyniósł 7 357 zł/t i był wyższy o 8,9% w relacji do zrealizowanego w I kwartale roku ubiegłego.

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

Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi denominowany w USD w I kwartale 2006 r. wyniósł 2 654 USD/t wobec 2 324 USD/t w analogicznym okresie 2005 roku.

Pozostała działalność operacyjna

Na pozostałej działalności operacyjnej w I kwartale 2006 roku Spółka odnotowała stratę w wysokości 22 405 tys. zł, wynikającą przede wszystkim ze wzrostu poziomu rezerw na świadczenia pracownicze. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wynik na pozostałej działalności operacyjnej pogorszył się o 30 315 tys. zł w związku z rozwiązaniem w marcu 2005 roku odpisu utworzonego na przypis VAT za 2000 r.

Działalność finansowa

Na działalności finansowej w okresie styczeń-marzec 2006 r. Spółka zanotowała zysk w wysokości 51 289 tys. zł. Na powyższy wynik złożyły się:

- nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnic kursowych,
- nadwyżka odsetek otrzymanych nad zapłaconymi,
- dodatni efekt z tytułu wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych.

W porównaniu do I kwartału 2005 roku wynik na działalności finansowej nie uległ istotnej zmianie. Zwiększenie wyniku związane z efektem z tytułu wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych zniwelowane zostało niższymi niż w analogicznym okresie 2005 roku przychodami głównie z tytułu: inwestycji w fundusz AIG oraz anulowania w marcu ubiegłego roku odpisu utworzonego na przypis odsetek od podatku VAT za 2000 r.

Zmiany wartości bilansowych

W I kwartale 2006 r. wartość bilansowa Spółki wzrosła o 495 305 tys. zł, tj. o 4,5%, i wyniosła 11 472 559 tys. zł.

Na wzrost wartości bilansowej po stronie aktywów złożyło się zwiększenie:

- majątku obrotowego o 280 173 tys. zł, tj. 7,2%, w tym środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych, należności krótkoterminowych (w tym głównie z tytułu dostaw i usług oraz podatku VAT) oraz aktywów finansowych z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających,
- aktywów trwałych o 215 132 tys. zł, tj. 3,0%, w tym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz wartości akcji Polkomtel S.A., DIALOG S.A. i innych wycenianych metodą praw własności.

W efekcie udział aktywów trwałych zmniejszył się z 64,5% do 63,6%, a udział aktywów obrotowych wzrósł z 35,5% do 36,4%.

Na wzrost wartości pasywów w I kwartale 2006 r. w decydującej mierze wpłynęło zwiększenie kapitałów własnych o 333 363 tys. zł, tj. 5,4% na skutek wypracowanego zysku netto przy zmniejszeniu kapitału z aktualizacji wyceny dotyczącego transakcji zabezpieczających.

Kapitały obce wzrosły o 161 942 tys. zł, tj. 3,4% głównie w wyniku zwiększenia zobowiązań z tytułu transakcji zabezpieczających przy obniżeniu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz podatkowych.

W okresie styczeń-marzec 2006 roku udział kapitałów własnych wzrósł z 56,6% do 57,1%, a udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania zmniejszył się z 43,4% do 42,9%.

Zarządzanie ryzykiem

W I kwartale 2006 r. strategie zabezpieczające cenę miedzi stanowiły ok. 29% zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży tego metalu. Dla sprzedaży srebra wskaźnik ten ukształtował się na poziomie ok. 38%. W przypadku rynku walutowego, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły ok. 13% całkowitych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę.

Z powodu wzrostu cen miedzi oraz srebra, transakcje zabezpieczające ceny metali rozliczyły się wynikiem ujemnym. Ze względu na aprecjację złotego względem dolara, transakcje walutowe rozliczyły się wynikiem dodatnim. W I kwartale 2006 r. wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie -312 670 tys. zł, z czego -312 222 tys. zł skorygowało przychody ze sprzedaży (kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym), natomiast -448 tys. zł stanowiło koszty finansowe (strata ze zbycia inwestycji).

W I kwartale 2006 r. Spółka nie wdrożyła żadnych strategii zabezpieczających.

Spółka pozostaje zabezpieczona dla części sprzedaży miedzi planowanej w 3 kwartałach 2006 r. (ok. 34%), a także w 2007 r. (ok. 16%), dla części planowanej sprzedaży srebra w 3 kwartałach 2006 r. (ok. 31%) i w pierwszej połowie 2007 r. (ok. 8%), a także dla części przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy), planowanych do uzyskania w 3 kwartałach 2006 r. (ok. 18%) i w 2007 r. (ok. 9%).

Na dzień 31 marca 2006 r. wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła -1 851 287 tys. zł, z czego -1 851 512 tys. zł dotyczyło wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, natomiast 225 tys. zł dotyczyło wartości godziwej instrumentów handlowych. W sytuacji utrzymania się warunków rynkowych z dnia bilansowego w całym okresie objętym zabezpieczeniem, wyżej wymienione kwoty skorygowałyby przychody ze sprzedaży Spółki za 3 kwartały 2006 r. oraz 2007 r. w przypadku części skutecznej instrumentów zabezpieczających, bądź wpłynęłyby na koszty/przychody finansowe za 3 kwartały 2006 r. oraz 2007 r. w przypadku części nieskutecznej instrumentów zabezpieczających i instrumentów handlowych. Wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych i ostateczny wynik na tych transakcjach może znacząco odbiegać od wyceny opisanej powyżej.

Na koniec I kwartału 2006 r. stan kapitału z aktualizacji wyceny wynosił -1 687 932 tys. zł, z czego -1 802 238 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko cen towarów, natomiast 114 306 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko kursu walutowego (w tym 94 139 tys. zł w ramach kredytu walutowego).

Na dzień 31 grudnia 2005 r. stan kapitału z aktualizacji wyceny wynosił -1 024 712 tys. zł. W trakcie I kwartału 2006 r. kwota ujęta w kapitale własnym z tytułu zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających wyniosła -975 442 tys. zł (zmiana wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej), natomiast kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat (korekta in minus przychodów ze sprzedaży za I kwartał 2006 r.) ukształtowała się na poziomie -312 222 tys. zł.

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

Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. przedłoży Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wniosek dotyczący podziału zysku za rok obrotowy 2005, w którym proponuje wypłatę dywidendy w wysokości 1 100 000 tys. zł tj. 5,50 zł/akcję.

Wniosek Zarządu uzyskał pozytywną ocenę Rady Nadzorczej Spółki.

Zarząd Spółki proponuje Walnemu Zgromadzeniu następujące terminy dotyczące dywidendy: dzień dywidendy - 23 czerwca 2006 r., dzień wypłaty dywidendy - 11 lipca 2006 r.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku KGHM Polska Miedź S.A. za rok 2005 podejmie Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A., które odbędzie się 31 maja 2006 r.

VII ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU 31 MARCA 2006 ROKU, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI SPÓŁKI

Nie wystąpiły.

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

Na koniec I kwartału 2006 r. dokonano szacunków aktywów i zobowiązań warunkowych, które ujęto w księgach pozabilansowych.

	Należności/ Zobowiązania	Zmiany w okresie
	w tys. zł	
1. Należności warunkowe	65 722	
z tytułu:		
- spornych spraw budżetowych	64 845	
- spornych spraw z pracownikami	877	
2. Zobowiązania warunkowe	859 457	821 417
z tytułu		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	32 426	-4 542
- umowy w przedmiocie akceptacji oferty		
i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A.	825 959	825 959
- kar warunkowych	1 072	