

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

DO RAPORTU SA - P 2006

Informacja o instrumentach finansowych

w tys. zł							
Lp.	Treść	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Pozostałe zobowiązania	Pożyczki udzielone i należności własne *	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
1.	Stan na początek okresu	135 082	139 318	88 312	1 653 274	213 856	23 338
2.	ZWIĘKSZENIA	317 766	178 202	32 407	1 229 779	65 643	
	- nabycie, założenie, zaciągnięcie	317 766	178 202	31 714	1 166 915	65 643	
	- wycena				59 508		
	- aktualizacja wartości			693	3 356		
	- przekwalifikowanie						
	- inne						
3.	ZMNIJSZENIA	66 746	71 023	16 098	9 745	200 741	
	- zbycie, rozwiązanie, spłata	66 746	71 023	16 036	9 745	200 503	
	- wycena						
	- aktualizacja wartości			62		238	
	- przekwalifikowanie						
	- inne						
4.	Stan na koniec okresu	386 102	246 497	104 621	2 873 308	78 758	23 338
z tego:							
4.1	ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej	386 102	246 497	104 621	2 873 308	78 758	23 338
	Długoterminowe aktywa finansowe - akcje i udziały w jednostkach pozostałych						23 338
	Długoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe - jednostki uczestnictwa AIK					13 048	
	Krótkoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki				10 845		
	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe - instrumenty pochodne - handlowe	386 102					
	Inne należności - należności z tytułu dywidend				465 897		
	Inne aktywa pieniężne - papiery wartościowe sfinansowane ze środków funduszy celowych					65 710	
	Inne aktywa pieniężne - lokaty				2 390 959		
	Inne aktywa pieniężne - niezapadłe odsetki od dłużnych papierów wartościowych, pożyczek, lokat				3 356		
	Inne aktywa pieniężne - weksle				2 251		
	Zobowiązania długoterminowe - kredyty/pożyczki			16 000			
	Inne długoterminowe zobowiązania finansowe - leasing			17 910			
	Zobowiązania krótkoterminowe - kredyty/pożyczki			32 847			
	Inne zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne handlowe		246 497				
	Inne zobowiązania finansowe - faktoring			31 663			
	Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe - leasing			6 201			
4.2	w ewidencji pozabilansowej						

* z należności własnych wyłączono należności i zobowiązania powiązane z fizyczną dostawą towarów

Lp.	Treść	Aktywa finansowe- transakcje zabezpieczające- instrumenty pochodne	Zobowiązania finansowe-transakcje zabezpieczające- instrumenty pochodne
1.	Stan na początek okresu	57 076	1 221 215
2.	ZWIĘKSZENIA	130 847	1 877 771
	- nabycie, założenie, zaciągnięcie	130 847	1 877 771
	- wycena		
	- aktualizacja wartości		
	- przekwalifikowanie		
	- inne		
3.	ZMNIJSZENIA	12 433	486 819
	- zbycie, rozwiązanie, spłata	12 433	486 819
	- wycena		
	- aktualizacja wartości		
	- inne		
4.	Stan na koniec okresu	175 490	2 612 167

Informacja o aktywach i zobowiązaniach finansowych (innych niż instrumenty pochodne)**Pozostałe zobowiązania finansowe****I. Na dzień 30 czerwca 2006 r. Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów.**

Spółka posiadała na 30 czerwca 2006 r. linię kredytową (kredyt w rachunku bieżącym) w Banku Handlowym w Warszawie S.A. z możliwością ciągnięcia linii w PLN, USD, EUR i GBP do równowartości kwoty 10 000 tys. USD.

Na dzień 30 czerwca 2006 r. Spółka nie korzystała z dostępnej linii kredytowej w rachunku bieżącym.

II. Na dzień 30 czerwca 2006 r. Spółka posiadała zadłużenie z tytułu następujących pożyczek:**1. Pożyczki udzielone przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej**

- długoterminowe:

19 000 tys. zł. – końcowy termin spłaty 16.09.2010, oprocentowanie 4,00%.
Na dzień bilansowy pozostało do spłaty 13 000 tys. zł w części długoterminowej oraz 4 000 tys. zł. w części spłaty do roku.

10 000 tys. zł. – końcowy termin spłaty 16.12.2008, oprocentowanie 4,00%.
Na dzień bilansowy pozostało do spłaty 3 000 tys. zł w części długoterminowej oraz 2 000 tys. zł. w części spłaty do roku.

Ze względu na stałą stopę procentową pożyczki te narażone są na ryzyko zmian wartości godziwej, niemniej jednak ze względu na to, iż pożyczkodawcą jest Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, nie ma dla tego rodzaju pożyczek aktywnego rynku, więc uznaje się, że wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej.

2. Pożyczka długoterminowa udzielona przez KGHM Metale DSI S.A. w wysokości 26 827 tys. zł z terminem spłaty przypadającym na 30.09.2006 r.

Wycena otrzymanej pożyczki w Tabeli nr 1.

Tabela nr 1.

Wyliczenie wartości skorygowanej ceny nabycia	
Data wyceny	30 czerwca 2006 r.
Wartość nominalna pożyczki na dzień nabycia w PLN	26 827 tys.
Odsetki wg efektywnej stopy procentowej na 30.06.2006 r. w PLN	20 tys.
Spłata pożyczki w I połowie 2006 r.	
Wartość księgowa na dzień 30.06.2006 r. w PLN	26 847 tys.

Pożyczka oprocentowana jest wg stopy WIBOR 1M z ostatniego dnia roboczego miesiąca poprzedzającego każdy okres odsetkowy + 0,45% marży. Odsetki naliczane są w okresach miesięcznych, przy założeniu, że rok liczy 365 dni.

III. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

1. Umowa leasingu wartości niematerialnej i prawnej – umowa dotyczy wykorzystania (udostępnienia) informacji zawartej w dokumentacji geologicznej złoża „Głogów Głęboki”.

Przedmiotem leasingu jest udostępnienie przez Skarb Państwa, za wynagrodzeniem, informacji geologicznej zestawionej w dokumentacji geologicznej złoża rud miedzi „Głogów Głęboki – Przemysłowy”. Celem nabycia powyższych informacji było przygotowanie wniosku koncesyjnego dla uzyskania koncesji na wydobywanie rud ze złoża „Głogów Głęboki”. Wynagrodzenie na rzecz Skarbu Państwa wynosi łącznie 8 215 tys. EUR, przy czym pierwsze dwie raty wyniosły 2 295 tys. EUR. Pozostała wartość wynagrodzenia 5 920 tys. EUR jest płatna w ośmiu równych ratach rocznych, płatnych do 30 czerwca każdego roku. Spółka otrzymała koncesję w listopadzie 2004 r. i została ona przyznana na okres 50 lat. Zobowiązanie nie jest oprocentowane, w związku z tym wykazywane jest w księgach w wartości zdyskontowanej. Po zdyskontowaniu, bieżąca wartość zobowiązania na dzień 30 czerwca 2006 r. wyniosła 4 957 tys. EUR, co stanowi 20 043 tys. zł.

Zabezpieczenia Umowy wynikają z przepisów Kodeksu Cywilnego oraz PGG (Prawo Górnicze i Geologiczne).

2. Umowa leasingu majątku rzeczowego-Linii technologicznej do produkcji soli

Przedmiotem umowy leasingowej zawartej z KGHM Metraco Sp. z o.o. jest linia technologiczna do produkcji soli. Podstawę przyszłych płatności stanowi wartość urządzenia w kwocie 5 934 tys. zł. Raty kapitałowe realizowane są w okresach miesięcznych. Wysokość raty wynosi 165 tys. zł. Na dzień 30.06.2006 r. wartość zobowiązania z tytułu leasingu wynosi 1 158 tys. zł. Płatność ostatniej raty przypada na 15 stycznia 2007 r. Odsetki ustalane są na bazie stawki WIBOR 1M, z pierwszego dnia roboczego danego miesiąca plus dwa punkty procentowe. Z zobowiązaniem leasingowym wiąże się ryzyko zmiany przepływu środków pieniężnych wynikające ze zmiany stawki WIBOR. Linia technologiczna będąca przedmiotem leasingu objęta jest 24 miesięczną gwarancją.

3. Umowa leasingu majątku rzeczowego-sprzęt komputerowy

Przedmiotem umowy jest leasing sprzętu komputerowego IBM (serwery). Wartość umowy opiewa na kwotę 1 427 tys. USD, opłatę wstępną – koszt finansowania, wniesiono w wysokości 11 tys. USD. Celem umowy jest pozyskanie majątku trwałego do realizacji świadczenia usług hostingu zarządzanego przez Dominet Bank S.A.

Raty kapitałowe realizowane są w okresach miesięcznych w okresie 60 miesięcy. Termin spłaty upływa w październiku 2007 roku. Umowa przewiduje możliwość skrócenia okresu spłaty. Odsetki ustalane są według stopy WIBOR 1M. Zobowiązanie finansowe z tytułu leasingu obciążone jest ryzykiem zmiany przepływu środków pieniężnych w związku ze zmianami stawki WIBOR 1M. Zgodnie z umową Spółka ma prawo do rozszerzania przedmiotu umowy. Majątek będący przedmiotem umowy został ubezpieczony przez Spółkę od ryzyk. W pierwszym kwartale roku 2004 umowa została przewalutowana na PLN. Na dzień 30.06.2006 r. do spłaty pozostała kwota: 2 910 tys. zł.

IV. Inne zobowiązania finansowe – zobowiązania z tytułu faktoringu

Na dzień 30.06.2006 r. Spółka wykazywała zaangażowanie z tytułu zawartej umowy faktoringu niepełnego, w kwocie 31 663 tys. zł. Umowa została zawarta pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. a bankiem Pekao Faktoring Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie oraz Bankiem Handlowym z siedzibą w Warszawie

- zaangażowanie w Pekao Faktoring Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie wynosi 6 154 tys. zł,
- zaangażowanie w Banku Handlowym w Warszawie wynosi 25 509 tys. zł.

Jest to zobowiązanie o charakterze krótkoterminowym i wynika z prawa regresu Pekao Faktoring Spółka z o.o. (faktora) wobec KGHM Polska Miedź S.A. (faktora).

Pożyczki udzielone i należności własne**I. Udzielone pożyczki – krótkoterminowe aktywa finansowe.**

Na dzień 30 czerwca 2006 r. KGHM Polska Miedź S.A. posiadała krótkoterminowe aktywa finansowe z tytułu udzielonych pożyczek w wysokości 9 000 tys. zł. oraz 580 tys. USD.

- a) 9 000 tys. zł pożyczki udzielonej dla Energetyki Spółka z o.o. w Lubinie z terminem spłaty do 31.12.2006 r. Wycena pożyczki w tabeli nr 2.

Tabela nr 2.

Wyliczenie wartości skorygowanej ceny nabycia	
Data wyceny	30 czerwca 2006 r.
Wartość nominalna pożyczki na dzień nabycia PLN	9 000 tys.
Odsetki wg efektywnej stopy procentowej na 30.06.2006 r. PLN	15 tys.
Spłata pożyczki w I połowie 2006 r.	
Wartość księgowa na dzień 30.06.2006 r. PLN	9 015 tys.

Pożyczka dla Energetyki Sp. z o.o. oprocentowana jest wg stopy WIBOR 3M z dnia poprzedzającego dzień naliczania odsetek + 0,5% marży. Odsetki naliczane są w okresach kwartalnych, przy założeniu, że rok liczy 365 dni. W ramach zabezpieczenia pożyczki ustanowione jest upoważnienie do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na rachunkach bankowych pożyczkobiorcy.

- b) 200 tys. USD pożyczki udzielonej dla KGHM CONGO S.P.R.L. z terminem spłaty 30.11.2006 r. Wycena pożyczki w tabeli nr 3.

Tabela nr 3.

Wyliczenie wartości skorygowanej ceny nabycia	
Data wyceny	30 czerwca 2006 r.
Wartość nominalna pożyczki na dzień nabycia w USD	200 tys.
Odsetki wg efektywnej stopy procentowej na 30.06.2006 r. w USD	0 tys.
Spłata pożyczki	
Skorygowana cena nabycia na dzień 30.06.2006 r. w USD	200 tys.
Kurs USD/PLN wg fixingu NBP na 30.06.2006 r.	3,1816
Wartość księgowa na dzień 30.06.2006 r. w PLN	637 tys.

Pożyczka dla KGHM CONGO S.P.R.L. oprocentowana jest wg stopy LIBOR 1M z dnia poprzedzającego dzień naliczania odsetek + 1% marży. Odsetki naliczane są w okresach miesięcznych, przy założeniu, że rok liczy 365 dni.

- c) 280 tys. USD pożyczki udzielonej dla KGHM CONGO S.P.R.L. z terminem spłaty 31.03.2007 r. Wycena pożyczki w tabeli nr 4.

Tabela nr 4.

Wyliczenie wartości skorygowanej ceny nabycia	
Data wyceny	30 czerwca 2006 r.
Wartość nominalna pożyczki na dzień nabycia w USD	280 tys.
Odsetki wg efektywnej stopy procentowej na 30.06.2006 r. w USD	1 tys.
Spłata pożyczki	
Skorygowana cena nabycia na dzień 30.06.2006 r. w USD	281 tys.
Kurs USD/PLN wg fixingu NBP na 30.06.2006 r.	3,1816
Wartość księgowa na dzień 30.06.2006 r. w PLN	892 tys.

Pożyczka dla KGHM CONGO S.P.R.L. oprocentowana jest wg stopy LIBOR 1M z dnia poprzedzającego dzień naliczania odsetek + 1% marży. Odsetki naliczane są w okresach miesięcznych, przy założeniu, że rok liczy 365 dni.

- d) 100 tys. USD pożyczki udzielonej dla KGHM CONGO S.P.R.L. z terminem spłaty ostatniej raty w dniu 14.07.2006 r. Wycena pożyczki w tabeli nr 5.

Tabela nr 5.

Wyliczenie wartości skorygowanej ceny nabycia	
Data wyceny	30 czerwca 2006 r.
Wartość nominalna pożyczki na dzień nabycia w USD	620 tys.
Odsetki wg efektywnej stopy procentowej na 30.06.2006 r. w USD	0 tys.
Spłata pożyczki	520 tys.
Skorygowana cena nabycia na dzień 30.06.2006 r. w USD	100 tys.
Kurs USD/PLN wg fixingu NBP na 30.06.2006 r.	3,1816
Wartość księgowa na dzień 30.06.2006 r. w PLN	318 tys.

Pożyczka dla KGHM CONGO S.P.R.L. oprocentowana jest wg stopy LIBOR 1M z dnia poprzedzającego dzień naliczania odsetek + 1% marży. Odsetki naliczane są w okresach miesięcznych, przy założeniu, że rok liczy 365 dni. W okresie od dnia bilansowego do momentu publikacji raportu nastąpiła spłata pożyczki.

Z powyższej łącznej kwoty wycenionych pożyczek na 10 862 tys. zł - zaprezentowano w bilansie jako krótkoterminowe aktywa finansowe kwotę 10 845 tys. zł oraz kwotę naliczonych odsetek w wysokości 17 tys. zł jako Inne aktywa pieniężne.

II. Dywidendy należne.

Na dzień 30 czerwca 2006 r. Spółka zakwalifikowała do innych należności krótkoterminowych należne dywidendy od jednostek podporządkowanych w kwocie 465 897 tys. zł, z tego:

- dywidenda należna od spółki POLKOMTEL S.A. Warszawa, w kwocie 461 270 tys. zł z terminem wymagalności 17 lipca 2006 r. oraz
- dywidenda należna od POL-MIEDŹ TRANS Spółka z o.o. Lubin, w kwocie 4 627 tys. zł z terminem wymagalności do 31 grudnia 2006 r.

III. Inne aktywa pieniężne

Na dzień 30 czerwca 2006 r. Spółka posiadała:

a) lokaty bankowe płatne do 3 miesięcy, o łącznej wartości 2 390 959 tys. zł. zawarte w następujących walutach:

PLN – 930 395 tys.
USD – 114 918 tys.
EUR – 246 784 tys.
GBP – 16 652 tys.

oraz odsetki naliczone od tych aktywów w kwocie 3 339 tys. zł. zaprezentowane w bilansie w Innych aktywach pieniężnych.

Wolne środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych (złotowych i dewizowych) inwestowane są w formie lokat terminowych. Lokaty negocjowane zawarte do 3 m-cy charakteryzuje oprocentowanie zbliżone do rynku międzybankowego (oparte o stopę WIBOR i LIBOR).

Dla lokat automatycznych (O/N) oprocentowanie liczone jest wg algorytmu wynikającego z umów zawartych z bankami.

b) weksle obce płatne do 3 miesięcy w kwocie 2 251 tys. zł.

Jest to weksel od firmy Hutmen S.A. Wrocław, z datą wykupu 05.09.2006 r., wykupiony 18.07.2006 r.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**I. Inwestycja w Fundusz AIG Emerging Europe Infrastructure Fund**

Według wyceny do wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2005 r. sporządzonej na podstawie sprawozdania Funduszu AIG Emerging Europe Infrastructure Fund wartość inwestycji Spółki w Fundusz wynosiła 27 464 tys. zł.

KGHM Polska Miedź S.A. kontynuowała w I półroczu 2006 r. uczestnictwo w AIG Emerging Europe Infrastructure Fund. W I półroczu 2006 r. Spółka otrzymała z funduszu AIG kwotę netto 503 tys. zł. z tytułu wykupienia objętych wcześniej udziałów oraz zapłaciła opłatę za zarządzanie w wysokości 129 tys. zł oraz pokryła koszty projektu w wysokości 96 tys. zł. Spółka otrzymała z tytułu opłat kwotę 57 tys. zł. Zrealizowany zysk z inwestycji wyniósł 246 tys. zł.

Według wyceny do wartości godziwej wartość inwestycji KGHM Polska Miedź S.A. w Fundusz AIG Emerging Europe Infrastructure Fund na dzień 30 czerwca 2006 r. wynosi 26 924 tys. zł. Natomiast w księgach Spółki wartość inwestycji według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości wynosi 13 048 tys. zł.

II. Papiery komercyjne Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych i Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

- a. papiery komercyjne nabyte w celu zainwestowania środków z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych o wartości nominalnej 34 800 tys. zł i cenie zakupu 34 470 tys. zł. Wycena papierów wg skorygowanej ceny nabycia wynosi 34 670 tys. zł, a efektywna średnia ważona stopa zwrotu jest równa 4,16 %. Terminy wykupu papierów zawierają się w przedziale od 24.07.2006 r. do 29.08.2006 r.
- b. papiery komercyjne nabyte w celu zainwestowania środków Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych o wartości nominalnej 31 530 tys. zł i cenie zakupu 31 240 tys. zł. Wycena papierów wg skorygowanej ceny nabycia wynosi 31 475 tys. zł, a efektywna średnia ważona stopa zwrotu jest równa 4,14 %. Terminy wykupu papierów zawierają się w przedziale od 11.07.2006 r. do 29.08.2006 r.

Wartość bilansową papierów komercyjnych ZFŚS i FLZG ustalono wg ceny zakupu.

Papiery komercyjne zakwalifikowano jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności i wyceniono w skorygowanej cenie nabycia.

Ocena ryzyka kredytowego dotycząca aktywów finansowych

Jednym z obszarów ryzyka kredytowego dotyczącego aktywów finansowych, na które Spółka jest narażona to wiarygodność kredytowa instytucji finansowych (banków) i podmiotów, z którymi Spółka zawiera lub które pośredniczą w zawieraniu transakcji.

Aktywa finansowe Spółki, w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe:

- udzielone pożyczki,

Spółka udzieliła pożyczki podmiotom z Grupy Kapitałowej. Ze względu na fakt, że na bieżąco monitorowana jest sytuacja majątkowa i wynik finansowy podmiotów z Grupy Kapitałowej, Spółka ocenia, że poziom ryzyka kredytowego jest nieznaczny.

- inne aktywa pieniężne:
 - o lokaty bankowe płatne do 3 miesięcy,
 - o papiery komercyjne.

Spółka inwestuje wolne środki pieniężne w lokaty bankowe do 3 miesięcy oraz dłużne papiery wartościowe z terminem zapadalności do 3 miesięcy emitowane przez podmioty/instytucje finansowe o wysokiej zdolności kredytowej i wiarygodności określanej ratingiem inwestycyjnym wydawanym przez uznane międzynarodowe agencje ratingowe (Standard&Poor's, Moody's) . W związku z tym Spółka ocenia, że powyższe inwestycje są w niewielkim stopniu narażone na ryzyko kredytowe.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi

Spółka dokonuje na bieżąco oceny zdolności kredytowej swoich kontrahentów, w szczególności tych, którym udzielono dłuższych terminów płatności (od 30 do 60 dni). Poza tym, znacznej części transakcji sprzedaży produktów Spółki dokonuje się na podstawie przedpłat, a dodatkowo KGHM Polska Miedź S.A. posiada szereg zabezpieczeń w postaci otrzymanych gwarancji, blokad środków na rachunkach bankowych bądź innych form zabezpieczeń. Kredyt kupiecki otrzymują tylko sprawdzeni, długoletni kontrahenci, a sprzedaż produktów Spółki nowym kontrahentom zawsze jest zabezpieczona. Spółka współpracuje od wielu lat z dużą liczbą klientów, którzy są silnie zdwyersyfikowani pod względem rozmieszczenia geograficznego, przy czym zdecydowana większość sprzedaży eksportowej trafia na zachodnie rynki europejskie do renomowanych firm. Tak więc, Spółka

Dodatkowe noty objaśniające
cd. Nota nr 1.2.1

ocenia, iż ze względu na dużą różnorodność klientów oraz ich rozmieszczenie geograficzne nie występuje znaczna koncentracja ryzyka kredytowego. Dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami również wskazują na niski stopień ryzyka kredytowego w tym obszarze.

Całkowita wartość należności handlowych bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń, do wysokości których Spółka może być wystawiona na ryzyko kredytowe wynosi 1 137 254 tys. zł., w tym 135 333 tys. zł są to należności od kontrahentów z Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Ryzyko kredytowe związane z transakcjami zabezpieczającymi ceny metali i kursy walut

Z transakcji zawartych przez Spółkę maksymalna kwota narażona na ryzyko kredytowe wg stanu na dzień 30.06.2006 r. wynosi:

2 297 072 tys. zł (ujemne saldo z wyceny transakcji zabezpieczających), z tego:

2 858 664 tys. zł są to zobowiązania finansowe

561 592 tys. zł są to aktywa finansowe

Transakcje zabezpieczające niosą ze sobą następujące koncentracje ryzyka kredytowego:

- 1) Wszystkie podmioty, z którymi zawarte są transakcje zabezpieczające działają w sektorze finansowym. Maksymalny udział jednego podmiotu waha się od 16,0 % (transakcje zabezpieczające ceny miedzi i srebra) do 22,8 % (transakcje zabezpieczające kursy walut).
- 2) Podmioty, z którymi dokonywane są transakcje zabezpieczające to instytucje finansowe europejskie i amerykańskie (głównie banki).
- 3) Z punktu widzenia wiarygodności kredytowej instytucje finansowe, z którymi KGHM Polska Miedź S.A. zawiera powyższe transakcje posiadają wysoki rating. 63 % instytucji z którymi zostały zawarte transakcje posiada najwyższy rating, 37 % posiada rating na średnim poziomie i tylko jeden bank nie posiada indywidualnego ratingu, ale jest w 100 % własnością instytucji finansowej o najwyższym ratingu.

W związku z dywersyfikacją zarówno podmiotową jak i geograficzną, oraz współpracą z instytucjami finansowymi o wysokim ratingu, KGHM Polska Miedź S.A. nie jest narażona na ryzyko koncentracji ryzyka kredytowego związanego z transakcjami zabezpieczającymi.

Składnikiem aktywów, który może kompensować zobowiązanie finansowe jest dodatni wynik na transakcjach zabezpieczających.

Departament Zabezpieczeń zawarł porozumienia ramowe o rozliczeniach netto w celu ograniczenia przepływów pieniężnych i jednocześnie ograniczenia ryzyka kredytowego do poziomu dodatniego salda wyceny transakcji zabezpieczających z danym kontrahentem.

Dodatkowe noty objaśniające
cd. Nota nr 1.2.1

Ryzyko związane z zobowiązaniami z tytułu gwarancji udzielonych przez KGHM Polska Miedź S.A.

1. Udzielone gwarancje (bez zabezpieczeń) na kwotę 5 541 tys. EUR, w przypadku nie wywiązania się pośrednika (Spółki z Grupy Kapitałowej) ze zobowiązań wynikających z kontraktów pośredniczenia w zakupie technologii dla KGHM Polska Miedź S.A.
2. Udzielona gwarancja do Urzędu Celnego na kwotę 4 000 tys. zł umożliwia składanie przez Spółkę niekompletnych zgłoszeń celnych w procedurze dopuszczenia do obrotu przy zakupach importowych.
3. Udzielona gwarancja w kwocie 20 tys. zł na rzecz Agencji Nieruchomości Rolnych.

Dodatkowe noty objaśniające
Nota nr 1.2.2

Informacje o aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do obrotu wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia wg stanu na dzień 30.06.2006 r.

Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do obrotu nie wyceniano w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

**Aktywa i zobowiązania, których nie wycenia się w wartości godziwej
wg stanu na 30.06.2006 r.**

w tys.zł

Lp	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa (w tys.zł)	Dane o wartości godziwej (dla celów ujawnień)	Przyczyny odstąpienia od ustalenia wartości godziwej
1	Aktywa finansowe	x	x	x
1.1	Udziały i akcje jednostek pozostałych	23 338	-	Brak danych rynkowych, akcje i udziały jednostek pozostałych nie są notowane na aktywnym rynku
1.2	Pożyczki udzielone	10 862	-	Wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej. Wartość bilansowa wyrażona jest w wysokości skorygowanej ceny nabycia wyliczonej przy wykorzystaniu metody efektywnej stopy procentowej
1.3	Inne papiery wartościowe - AIG	13 048	26 924	
1.4	Inne aktywa pieniężne - lokaty	2 394 298		Wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej
1.5	Inne aktywa pieniężne – papiery wartościowe finansowane ze środków funduszy celowych	65 710	66 145	
1.6	Inne należności – należności z tytułu dywidend	465 897		Wartość godziwa jest równa wartości bilansowej
1.7	Inne aktywa pieniężne - weksle	2 251		Wartość godziwa jest równa wartości bilansowej
2	Zobowiązania finansowe	x	x	x
2.1	Kredyty i pożyczki	48 847	-	Wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej
2.2	Zobowiązania z tytułu leasingu	24 111	-	Wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej
2.3	Zobowiązania z tytułu faktoringu	31 663	-	Wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej

W pozycjach 1.2, 1.4, wartość bilansową podano wraz z naliczonymi odsetkami, które w bilansie ujęte są w innej pozycji.

Dodatkowe noty objaśniające
Nota nr 1.2.4

Ujawnienie umów w wyniku, których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu

Spółka nie zawierała umów odkupu ani umów, w których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe.

Dodatkowe noty objaśniające
Nota nr 1.2.5

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przekwalifikowane do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia

Spółka nie dokonała przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

Dodatkowe noty objaśniające
Nota nr 1.2.6

Informacja dotycząca odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości składników aktywów finansowych

W okresie sprawozdawczym dokonano odpisu aktualizującego inwestycji w funduszu udziałowym AIG w kwocie 238 tys. zł. Odpis ujęto w rachunku zysków i strat.

Dodatkowe noty objaśniające
Nota nr 1.2.7

Informacja o przychodach z odsetek od dłużnych instrumentów finansowych, udzielonych pożyczek lub należności własnych

w tys. zł

Lp.	Kategoria aktywów których dotyczą odsetki	Przychody z odsetek w okresie sprawozdawczym			
		naliczone i zrealizowane odsetki	naliczone i niezrealizowane odsetki wg terminów zapłaty		
			do 3 m-cy	od 3 do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy
1.	Dłużne instrumenty finansowe	4 134			
2.	Pożyczki udzielone	176	106		
3.	Należności własne (tj. wynikające z wydania drugiej stronie środków pieniężnych pod warunkiem spełnienia wymogów dot. art.3 ust.1 p.23)	29 225	3 339		

Dodatkowe noty objaśniające
Nota nr 1.2.8

Informacja o odsetkach od pożyczek udzielonych lub należności własnych aktualizowanych z tytułu trwałej utraty wartości

Nie dokonywano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w stosunku do pożyczek udzielonych i należności własnych.

Informacja o kosztach odsetek od zobowiązań finansowych

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty odsetek w okresie sprawozdawczym			
		naliczone i zrealizowane odsetki	naliczone i niezrealizowane odsetki wg terminów zapłaty		
			do 3 m-cy	powyżej 3 do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy
1.	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu				
2.	Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 207	67		
3.	Długoterminowe zobowiązania finansowe				

INSTRUMENTY POCHODNE

Polityka zarządzania ryzykiem

Spółka stara się unikać niepotrzebnych ryzyk oraz ograniczać do akceptowalnego poziomu wpływ zagrożeń związanych z jej podstawową działalnością, co uzyskuje głównie przez wykorzystanie transakcji zabezpieczających.

Spółka aktywnie zarządza ryzykami, na które jest narażona. Celem nadrzędnym procesu zarządzania ryzykiem jest minimalizacja zmienności przepływów pieniężnych. Realizacja tej polityki jest zdeterminowana przede wszystkim przez sytuację wewnętrzną Spółki, a także warunki rynkowe. Podejmowane działania mają na celu zwiększenie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych, utrzymanie Spółki w dobrej kondycji finansowej oraz wspieranie procesu podejmowania decyzji strategicznych w obszarze działalności inwestycyjnej, z uwzględnieniem źródeł finansowania inwestycji.

Zarządzanie ryzykiem w Spółce zawiera procesy identyfikacji, pomiaru i określania sposobu postępowania z nim, obejmując następujące jego rodzaje:

- ryzyko rynkowe (zmian cen metali, kursów walutowych oraz stóp procentowych),
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe wraz z ryzykiem inwestycyjnym,
- ryzyko operacyjne.

Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury wspierają proces, u podstaw którego leżą działania związane z zarządzaniem ryzykiem w Spółce.

Identyfikacja głównych ryzyk

Podstawowym ryzykiem, na które narażona jest Spółka jest ryzyko rynkowe. Obejmuje ono:

- ryzyko zmian cen metali,
- ryzyko zmian kursów walutowych,
- ryzyko zmian stóp procentowych.

Ryzyko zmian cen metali

Spółka narażona jest na ryzyko zmian cen miedzi, srebra i złota. Zawarte w kontraktach fizycznej sprzedaży formuły ustalania cen oparte są głównie na średnich miesięcznych notowaniach z Londyńskiej Giełdy Metali w przypadku miedzi i Londyńskiego Rynku Kruszców w odniesieniu do srebra i złota. Polityką handlową Spółki jest ustalanie bazy cenowej dla kontraktów fizycznych jako średniej ceny z miesiąca wysyłki produktów do klienta (są to standardowe bazy cenowe, będące praktyką światową). W rezultacie, Spółka ekspozycja jest na ryzyko spadku cen metali w okresie od momentu zawarcia kontraktu handlowego do momentu ukształtowania się średniej ceny z miesiąca wysyłki.

W sytuacji, gdy klient żąda niestandardowej formuły ustalania ceny sprzedaży i zostanie ona zaakceptowana, Spółka zawiera z Bankami i Brokerami transakcje (tzw. transakcje dostosowawcze) zamieniające pożądaną przez klienta bazę cenową na średnią cenę z miesiąca wysyłki. Transakcje te prowadzą do ujednolicenia podstawy cenowej stosowanej dla sprzedaży fizycznej produktów, a co za tym idzie ujednolicenia ekspozycji Spółki na zmienność cen metali.

Ryzyko zmian kursów walutowych

Spółka jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych w następujący sposób:

Na rynkach towarowych jest powszechnie przyjęte, że kontrakty fizyczne są zawierane w USD lub denominowane w USD. Natomiast dla Spółki walutą bazową jest PLN. W związku z powyższym, Spółka otrzymuje równowartość w PLN lub wymienia otrzymane USD na PLN. Zamiana ta prowadzi do powstawania ryzyka związanego ze zmiennością kursu USD/PLN w okresie od momentu zawarcia kontraktu handlowego do momentu ustalenia kursu wymiany. W sytuacji, gdy zagraniczni kontrahenci za importowaną przez siebie miedź bądź metale szlachetne płacą lokalną walutą, Spółka narażona jest również na wahania kursów innych walut, np.: EUR/PLN oraz w znikomym stopniu GBP/PLN.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych, w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia.

Ryzyko płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w wyznaczonych terminach. Finansowanie działalności Spółki przy pomocy zewnętrznych źródeł (kredyty, pożyczki, kredyt kupiecki) podwyższa ryzyko utraty płynności w przyszłości.

Spółka musi mieć stały dostęp do rynków finansowych, dlatego jest narażona na ryzyko braku możliwości pozyskania nowego finansowania, jak również refinansowania swojego zadłużenia. Ryzyko to jest uzależnione przede wszystkim od warunków rynkowych i oceny zdolności kredytowej Spółki.

Ryzyko kredytowe / inwestycyjne

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe związane z trzema głównymi obszarami:

- wiarygodność kredytowa klientów, z którymi zawierane są transakcje fizycznej sprzedaży produktów,
- wiarygodność kredytowa instytucji finansowych (banków / brokerów), z którymi Spółka zawiera lub które pośredniczą w zawieraniu transakcji zabezpieczających,
- wiarygodność kredytowa podmiotów, w które Spółka inwestuje, bądź których papiery wartościowe nabywa.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne, stanowiące bardzo pojemną kategorię, obejmuje pozostałe czynniki ryzyka, na które narażona jest Spółka, a których zaistnienie może prowadzić do powstania strat finansowych. Główne rodzaje ryzyka operacyjnego związane są z zaniedbaniami w systemie kontroli wewnętrznej, błędami ludzkimi, nieprawidłowym użyciem systemów informatycznych, czy stosowaniem niewłaściwych modeli wyceny, a także błędnymi interpretacjami prawnymi, jak również niewłaściwymi procedurami.

Spółka jest narażona na ryzyko operacyjne we wszystkich obszarach swojej działalności biznesowej.

Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym

Spółka stosuje zintegrowane podejście do zarządzania ryzykami, na które jest narażona. Oznacza to podejście do ryzyka rynkowego ogółem, a nie do jego poszczególnych elementów osobno. Na przykład, transakcje zabezpieczające na rynku metali są związane z kontraktami zawieranymi na rynku walutowym, ponieważ zabezpieczanie cen sprzedaży metali determinuje prawdopodobieństwo wypracowania określonych przychodów ze sprzedaży, które to stanowią pozycję zabezpieczaną dla

strategii na rynku walutowym. Tym samym, Spółka ma znacznie większą elastyczność w konstruowaniu strategii zabezpieczających.

Spółka stosuje konsekwentne i stopniowe podejście w zarządzaniu ryzykiem rynkowym. W miarę upływu czasu wdrażane są kolejne strategie zabezpieczające, obejmujące coraz większą część produkcji i przychodów ze sprzedaży oraz coraz dalsze okresy. W rezultacie, możliwe jest zabezpieczenie przed nieoczekiwanym załamaniem się cen na rynku srebra oraz miedzi, a także gwałtowną aprecjacją złotego względem dolara. Dzięki temu unika się również angażowania znacznego wolumenu lub nominału na jednym poziomie cenowym.

Pomiar ryzyka

Spółka kwantyfikuje wielkość ryzyka na jakie jest narażona i stara się wyrazić je spójną i łączną miarą, która obejmuje wszystkie jego rodzaje. Ze względu na to, że zdecydowanie największym i najistotniejszym ryzykiem jest ryzyko rynkowe oraz z uwagi na możliwość jego liczbowego, a więc obiektywnego wyrażenia, Spółka kwantyfikuje właśnie to ryzyko.

Podstawowymi metodami pomiaru ekspozycji na ryzyko rynkowe, na które Spółka jest narażona, są:

- analizy scenariuszowe,
- stress testy.

Analizy scenariuszowe polegają na symulacji zmian wyników Spółki lub zmiany wartości poszczególnych pozycji Spółki (np. przepływów pieniężnych z zawartych transakcji w instrumentach pochodnych) w zależności od założonych w symulacji poziomów kształtowania się czynników ryzyka. Analiza scenariuszy powinna odpowiedzieć na pytanie, o ile może się zmienić wartość pozycji w normalnej sytuacji rynkowej. Dlatego zmiany poziomu czynników powinny zawierać się w przedziale typowych wahań z punktu widzenia analizowanego rynku.

Stress testy mają na celu symulację zmian wartości analizowanej pozycji, wskutek ekstremalnych zmian czynników rynkowych.

Wykorzystanie instrumentów pochodnych

Spółka stosuje tylko te instrumenty pochodne, które jest w stanie wycenić wewnętrznie z zastosowaniem standardowych modeli wyceny dla danego instrumentu, jak również może zbyć bez znacznej utraty wartości u innego kontrahenta niż ten, z którym pierwotnie zawarła transakcję. Pozyskując wycenę rynkową danych instrumentów, Spółka polega na informacjach uzyskanych z wiodących na danym rynku banków oraz firm brokerskich lub serwisów informacyjnych.

Zgodnie z polityką zarządzania ryzykiem, Spółka może stosować następujące rodzaje instrumentów:

- kontrakty swap,
- kontrakty forward, futures,
- kontrakty opcyjne,
- struktury złożone z wyżej wymienionych instrumentów.

Wykorzystywane instrumenty mogą mieć zatem zarówno charakter standaryzowany (instrumenty będące w obrocie giełdowym), jak również charakter niestandaryzowany (instrumenty będące w obrocie na rynku pozagiełdowym tzw. over the counter).

Zarządzanie ryzykiem w Spółce w I półroczu 2006 roku

W I półroczu 2006 roku strategię zabezpieczającą cenę miedzi stanowiły ok. 30% zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży tego metalu. Dla sprzedaży srebra wskaźnik ten ukształtował się na poziomie ok. 39%. W przypadku rynku walutowego, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły ok. 11% całkowitych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę.

Transakcje zabezpieczające ceny metali rozliczyły się wynikiem ujemnym, natomiast transakcje walutowe rozliczyły się wynikiem dodatnim. W I półroczu 2006 roku wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie –935 775 tys. zł, z czego –931 777 tys. zł skorygowało przychody ze sprzedaży (kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym), natomiast –3 997 tys. zł stanowiło koszty finansowe (strata ze zbycia inwestycji).

W I półroczu 2006 roku Spółka wdrożyła strategię zabezpieczającą cenę miedzi o łącznym wolumenie 84 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na 2007 rok. Spółka korzystała z instrumentów opcyjnych oraz kontraktów swap. Dodatkowo, w tym okresie Spółka wdrożyła strategię dostosowawczą o łącznym wolumenie 7,45 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na czerwiec i sierpień 2006 roku.

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 2007 rok, przy wykorzystaniu instrumentów opcyjnych. W I półroczu 2006 roku na rynku srebra wdrożono również strategię dostosowawczą o łącznym wolumenie 1 550 781 troz (ok. 48 ton) i horyzoncie czasowym przypadającym na lipiec 2006 roku, z czego w okresie sprawozdawczym zamknięte zostało 644 889 troz (ok. 20 ton).

W I półroczu 2006 roku Spółka wdrożyła strategię dostosowawczą na rynku złota o wolumenie 6 912 troz (ok. 215 kg) i horyzoncie czasowym przypadającym na sierpień 2006 roku.

W odniesieniu do działań na rynku walutowym, Spółka wdrożyła w analizowanym okresie strategię zabezpieczającą poziom kursu USD/PLN o łącznym nominale 90 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na czwarty kwartał 2006 roku, przy wykorzystaniu instrumentów opcyjnych oraz kontraktów forward. Ponadto, w omawianym okresie zaimplementowane zostały strategię dostosowawczą o łącznym nominale 61,37 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym na czerwiec i lipiec 2006 roku, z czego w okresie sprawozdawczym zamknięte zostało 9,06 mln USD.

Spółka pozostaje zabezpieczona dla części sprzedaży miedzi planowanej w II półroczu 2006 roku (105 tys. t), a także w 2007 roku (174 tys. t), dla części planowanej sprzedaży srebra w II półroczu 2006 roku (4,5 mln troz) i w 2007 roku (4,5 mln troz), a także dla części przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy), planowanych do uzyskania w II półroczu 2006 roku (330 mln USD) i w 2007 roku (135 mln USD).

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

Ujęcie instrumentów pochodnych w bilansie

Wszystkie instrumenty pochodne zostały ujęte w bilansie według wartości godziwej, zgodnie z zasadami opisanymi we Wstępie do sprawozdania finansowego.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła –2 297 072 tys. zł, z czego –2 436 677 tys. zł dotyczyło wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, natomiast 139 605 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 II półrocze 2006 roku i 2007 rok w przypadku części skutecznej instrumentów zabezpieczających, bądź wpłynęłyby na koszty/przychody finansowe za II półrocze 2006 roku i 2007 rok w przypadku części nieskutecznej instrumentów zabezpieczających oraz 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 zamieszczonej w poniższej tabeli wyceny.

Pozycje bilansu	30 czerwca 2006 [tys. zł]	30 czerwca 2005 [tys. zł]
Krótkoterminowe aktywa finansowe	561 592	248 239
Zobowiązania krótkoterminowe	-2 858 664	-434 706
Razem	-2 297 072	-186 467

Na dzień bilansowy otwarta pozycja w instrumentach pochodnych obejmowała: kontrakty forward, kontrakty swap, kontrakty collar, opcje sprzedaży oraz opcje kupna. Poniższa tabela zawiera szczegółowe informacje dotyczące otwartej pozycji w instrumentach pochodnych, z wyszczególnieniem zabezpieczonego nominalu/wolumenu, średnioważonej ceny/kursu zabezpieczenia¹ oraz wartości godziwej każdego instrumentu.

¹ Średnioważona cena/kurs zabezpieczenia są wielkościami zagregowanymi, mającymi charakter informacyjny. Ich wykorzystanie w analizach finansowych w niektórych przypadkach może prowadzić do błędnych wniosków. Dotyczy to poziomów zabezpieczenia oraz poziomów partycypacji w instrumentach opcyjnych, w przypadku których symulacje przyszłych rozliczeń mogą wygenerować inne wyniki, kiedy przyjęta zostanie średnioważona cena wykonania, a inne, kiedy w analizie wykorzystane zostaną poszczególne ceny wykonania zawartych przez Spółkę transakcji opcyjnych.

Dodatkowe noty objaśniające
cd. Nota nr 1.2.10-12

Rodzaj instrumentu pochodnego	Wolumen/ Nominał	Średnioważona cena/kurs	Stan na dzień [tys. zł]			
	Cu [tys. t] Ag [tys. troz] Au [tys. troz]	Cu [USD/t] Ag [USD/troz] Au [USD/troz]	30 czerwca 2006		30 czerwca 2005	
	Waluty [tys. USD]	Waluty [USD/PLN]	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE Z DATĄ ZAPADALNOŚCI DO 12 MIESIĘCY						
Miedź						
Kontrakty swap - zamiana ceny zmiennej na stałą	129,7	3 580	23 410	-1 493 309	3 138	-16 667
Kontrakty collar	77,75	2411 - 2903	134	-1 020 036	21 587	-201 372
Kupione opcje sprzedaży	36	4250	26 538	0	-	-
RAZEM	-	-	50 082	-2 513 345	24 725	-218 039
Srebro						
Kontrakty swap - zamiana ceny zmiennej na stałą	5 336	8,1598	8 025	-52 068	6 179	-40 325
Kontrakty collar	3 000	7,0000 - 9,5040	1 036	-17 812	-	-
Kupione opcje sprzedaży	1500	12,0000	10 714	0	-	-
RAZEM	-	-	19 775	-69 880	6 179	-40 325
Złoto						
Kontrakty swap - zamiana ceny zmiennej na stałą	6,912	648,25	680	0	-	-
Waluty						
Kontrakty forward - sprzedaż	264 029	3,2364	24 986	-6 722	238	-3 645
Kupione opcje sprzedaży	60 000	3,1250	3 643	0	3 200	-
Kontrakty collar	157 500	3,1544 - 3,6806	16 459	-950	48 229	-5 738
RAZEM	-	-	45 088	-7 672	51 667	-9 383
INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE Z DATĄ ZAPADALNOŚCI POWYŻEJ 12 MIESIĘCY						
Miedź						
Kontrakty swap - zamiana ceny zmiennej na stałą	21	6 200	0	-20 425	17 754	-3 292
Kupione opcje sprzedaży	36	4 250	43 951	0	31 366	-34 410
RAZEM	-	-	43 951	-20 425	49 120	-37 702
Srebro						
Kupione opcje sprzedaży	1 500	12	12 235	0	-	-404
Waluty						
Kontrakty forward - sprzedaż	-	-	-	-	469	-1 855
Kupione opcje sprzedaży	-	-	-	-	4 138	-
Kontrakty collar	37 500	3,0000 - 3,7410	3 679	-845	7 073	-7 018
RAZEM	-	-	3 679	-845	11 680	-8 873
Instrumenty zabezpieczające razem			175 490	-2 612 167	143 371	-314 726

* Spółka wykorzystuje towarowe instrumenty zabezpieczające, w których aktywem bazowym są średnie miesięczne ceny miedzi z Londyńskiej Giełdy Metali oraz średnie miesięczne ceny srebra z Londyńskiego Rynku Kruszców. Rozliczają się one w drugim dniu roboczym kolejnego miesiąca. Oznacza to, że instrumenty zabezpieczające dotyczące miesiąca czerwca 2006 roku rozliczły się 5 lipca 2006 roku. Na dzień bilansowy zostały one zatem wycenione do wartości godziwej i ujęte w zestawieniu instrumentów zabezpieczających. Z drugiej jednak strony przepisy rachunkowości wskazują, że część skuteczna rozliczonych transakcji, zabezpieczających przepływy środków pieniężnych powinna być przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w danym okresie sprawozdawczym, w którym nastąpiła realizacja pozycji zabezpieczanych. Oznacza to, że część skuteczna czerwcowych transakcji towarowych została przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku wyników dnia 30 czerwca 2006 roku, pomimo faktu, iż rozliczyły się one dopiero 5 lipca 2006 roku. Wynik z rozliczenia części skutecznej tych transakcji zawiera się zatem w wyksięgowanej z kapitałów własnych kwocie -931 777 tys. zł. Powyższe zasady odnoszą się do: miedziowych kontraktów collar (wolumen: 10 250 ton, średnioważona cena: 2546–2849 USD/t i wartość godziwa: -141 819 tys. zł), kontraktów swap – zamiana zmiennej ceny miedzi na cenę stałą (wolumen 8 600 ton, średnioważona cena: 5944 USD/t i wartość godziwa: -34 302 tys. zł) oraz kontraktów swap – zamiana zmiennej ceny srebra na cenę stałą (wolumen 1 300 000 troz, średnioważona cena: 6,3940 USD/troz i wartość godziwa: -18 208 tys. zł) oraz sprzedanych walutowych kontraktów forward (wolumen 40 400 tys. USD, średnioważona cena 3,0522 USD/PLN i wartość godziwa -4 922 tys. zł).

Dodatkowe noty objaśniające
cd. Nota nr 1.2.10-12

Rodzaj instrumentu pochodnego	Wolumen/ Nominał	Średnioważona cena/kurs	Stan na dzień [tys. zł]			
	Cu [tys. t]	Cu [USD/t]	30 czerwca 2006		30 czerwca 2005	
	Ag [tys. troz]	Ag [USD/troz]				
	Waluty [tys. USD]	Waluty [USD/PLN]	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
INSTRUMENTY HANDLOWE Z DATĄ ZAPADALNOŚCI DO 12 MIESIĘCY						
Miedź						
Kontrakty swap - zamiana ceny zmiennej na stałą	9	2 626	0	-122 778	-	-
Kontrakty swap - zamiana ceny stałej na zmienną	9	2 626	122 777	0	-	-
Kupione opcje kupna	30	5 800	172 516	0	-	-
Sprzedane opcje kupna	9	2 998	0	-107 168	-	-
Kupione opcje sprzedaży	3	2 300	13	0	-	-
Sprzedane opcje sprzedaży	21	2 058	0	-13	-	-2 075
RAZEM	-	-	295 306	-229 959	0	-2 075
Srebro						
Kontrakty swap - zamiana ceny zmiennej na stałą	1 364	8,8459	6 863	-15 183	0	-96 763
Kontrakty swap - zamiana ceny stałej na zmienną	1 495	7,4865	15 562	0	98 111	0
Sprzedane opcje sprzedaży	100	5,6000	0	0	0	-152
Sprzedane opcje kupna	-	-	-	-	0	-13 504
RAZEM	-	-	22 425	-15 183	98 111	-110 419
Waluty						
Kontrakty forward - sprzedaż	7 341	2,9959	0	-1 355	-	-
Kontrakty forward - kupno	9 059	3,1526	252	0	-	-
Kupione opcje kupna	90 000	3,3000	4 258	0	-	-
RAZEM	-	-	4 510	-1 355	0	0
INSTRUMENTY HANDLOWE Z DATĄ ZAPADALNOŚCI POWYŻEJ 12 MIESIĘCY						
Miedź						
Kontrakty swap - zamiana ceny zmiennej na stałą	-	-	-	-	1 917	0
Kontrakty swap - zamiana ceny stałej na zmienną	-	-	-	-	0	-1 917
Kupione opcje kupna	21	7 000	63 861	0	3 522	0
Sprzedane opcje kupna	-	-	-	-	0	-3 522
Kupione opcje sprzedaży	-	-	-	-	1 318	0
Sprzedane opcje sprzedaży	-	-	-	-	0	-2 047
RAZEM	-	-	63 861	0	6 757	-7 486
Instrumenty handlowe razem			386 102	-246 497	104 868	-119 980

Pozostałe informacje dotyczące instrumentów pochodnych

Ze względu na wystarczającą płynność rynku, istnieje możliwość zamknięcia i rozliczenia wyżej wymienionych transakcji w dowolnym momencie, poprzez porozumienie z kontrahentem bądź zawarcie odpowiedniej transakcji odwrotnej.

Wszystkie transakcje dotyczące ryzyka zmian cen miedzi i srebra denominowane są w dolarach amerykańskich.

Metoda wyceny wartości godziwej

Wartość godziwa otwartych instrumentów pochodnych na dzień bilansowy ustalona została zgodnie z opisem zamieszczonym we Wstępie do sprawozdania finansowego.

Spółka nie stosuje zabezpieczeń względem udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych.

Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne

Spółka ujmuje instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne zgodnie z zasadami opisanymi we Wstępie do sprawozdania finansowego. Zasady te przewidują odnoszenie na kapitał własny skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających w okresie, w którym transakcje te są wyznaczone jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych. Kwoty odłożone z tego tytułu w kapitale własnym przenoszone są następnie do rachunku zysków i strat w momencie realizacji zabezpieczanej transakcji i stanowią korektę przychodów ze sprzedaży.

Skuteczność zabezpieczających instrumentów finansowych stosowanych przez Spółkę w okresie sprawozdawczym jest oceniana i mierzona przez porównanie zmian cen terminowych zabezpieczanych pozycji z cenami terminowymi kontraktów forward lub – w przypadku zabezpieczeń opcyjnych – na podstawie zmian wartości wewnętrznej opcji.

Dnia 1 czerwca 2000 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o utworzeniu w kapitale własnym wyodrębnionej pozycji, dotyczącej wyceny transakcji zabezpieczających.

Poniższe tabele przedstawiają odpowiednio stan oraz zestawienie zmian w kapitale własnym na skutek odniesienia skutecznej części wyniku z wyceny instrumentów wyznaczonych jako zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku wartość wyceny instrumentów pochodnych odniesionej na kapitał z aktualizacji wyceny wynosi –2 265 048 tys. zł, z czego –2 380 239 tys. zł dotyczy skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko cen towarów, natomiast 115 191 tys. zł dotyczy skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko kursu walutowego.

KWOTY UJĘTE W KAPITALE WŁASNYM	30 czerwca 2006 [tys. zł]	30 czerwca 2005 [tys. zł]
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko cen towarów (miedź i srebro)	-2 380 239	-170 803
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego – transakcje forward oraz transakcje opcyjne	28 297	40 221
Stan kapitału z aktualizacji wyceny – transakcje zabezpieczające ryzyko kursu walutowego – kredyty walutowe	86 894	115 573
STAN KAPITAŁU Z AKTUALIZACJI WYCENY - RAZEM	-2 265 048	-15 009

W trakcie I półrocza 2006 roku kwota ujęta w kapitale własnym z tytułu zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających wyniosła –2 172 112 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 półrocze 2006 roku) ukształtowała się na poziomie 931 777 tys. zł.

Dodatkowe noty objaśniające
cd. Nota nr 1.2.10-12

Wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy środków pieniężnych

	30 czerwca 2006 [tys. zł]	30 czerwca 2005 [tys. zł]
Zakumulowany w kapitale własnym wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień bilansu otwarcia	-1 024 713	218 251
Kwota ujęta w kapitale własnym w bieżącym okresie sprawozdawczym z tytułu zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających	-2 172 112	-205 903
Kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym	931 777	-27 357
Kwota usunięta z kapitałów i ujęta w wartości początkowej aktywów lub zobowiązań niefinansowych	-	-
Zakumulowany w kapitale własnym wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień bilansowy	-2 265 048	-15 009

Zobowiązania i należności pozabilansowe

wg stanu na 30.06.2006 r.

		w tys. zł
Lp.	Tytuł zobowiązania	Wartość
1.	Należności warunkowe z tytułu:	64 130
1.1	otrzymanych gwarancji i poręczeń	
-	w tym: od jednostek powiązanych	
1.2	spornych spraw budżetowych	64 130
2.	Zobowiązania warunkowe z tytułu:	878 094
2.1	udzielonych gwarancji i poręczeń	26 423
-	w tym: od jednostek powiązanych	22 423
2.2	kar warunkowych	3 110
2.3	umowy w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A	848 561
3.	Inne zobowiązania pozabilansowe z tytułu:	427 814
3.1	zobowiązań z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów Skarbu Państwa	374 546
3.2	prac wdrożeniowych, projektów wynalazczych	50 595
-	w tym: wobec jednostek powiązanych	218
3.3	spraw spornych, sądowych w toku, itp.	2 673

Uwaga do poz. 1.2 Regulacje prawne dotyczące obszarów podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych zostały w sposób radykalny zmienione w stosunku do przepisów tworzonych przed transformacją systemu ekonomicznego i politycznego w Polsce. Krótkotrwała praktyka stosowania nowego systemu podatkowego oraz brak utrwalonej linii orzeczniczej powodują występowanie w obowiązujących przepisach niespójności. Występowanie różnic w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powoduje powstanie obszarów niepewności i sporów. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów podatkowych, których regulacje systemu podatkowego uprawniają do nakładania dodatkowych zobowiązań, odsetek i sankcji.

Występowanie tych zjawisk powoduje, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej jednolitym i spójnym systemie podatkowym. Organy podatkowe zgodnie ze swoimi kompetencjami mogą przeprowadzić kontrole i weryfikować zapisy operacji gospodarczych ujęte w księgach rachunkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku podatkowego, w którym złożono deklarację i ustalono wynik finansowy z działalności. Zjawiska te powodują, iż przy braku jednoznaczności stanowisk interpretacyjnych organy podatkowe mogą Spółkę obciążyć dodatkowym wymiarem podatku oraz odsetkami i sankcjami. W opinii Zarządu, z powyższym zastrzeżeniem, nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań podatkowych, poza ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym.

Ważniejsze kontrole podatkowe

W okresie I półrocza 2006 roku w Spółce przeprowadzono dwie kontrole w zakresie podatków. W okresie miesiąca lutego i marca 2006r. pracownicy Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu przeprowadzili kontrolę z zakresu Rozliczeń z budżetem podatku od towarów i usług (VAT) za okres 01.12.2005r.-31.12.2005r. W dniu 19.06.2006r. wpłynęło do KGHM Postanowienie Naczelnika DUS we Wrocławiu, w sprawie wszczęcia postępowania podatkowego z w/w tytułu. Do dnia 30.06.2006r. Naczelnik DUS nie wydał decyzji w powyższej sprawie. W miesiącu czerwcu 2006r. pracownica Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu przeprowadziła w KGHM Polska Miedź S.A. kontrolę doraźną, w zakresie prawidłowości i rzetelności dokumentowania transakcji zawartych z kontrahentem w okresie 01.01.2002r. - 31.12.2002r. Kontrolę zakończono spisaniem protokołu.

**Informacja o zobowiązaniach wobec budżetu państwa lub gminy
wg stanu na 30.06.2006 r.**

Na koniec półrocza 2006 r. Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu, państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

**Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej
za okres 01.01 do 30.06.2006 r.**

Nie wystąpiła działalność zaniechana na koniec półrocza 2006 r. i nie przewiduje się zaniechania działalności w następnym okresie sprawozdawczym.

Dodatkowe noty objaśniające
Nota Nr 5

Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki
za okres od 1.01. - 30.06.2006 r.

		w tys. zł
Lp.	Treść	Kwota
1.	Produkty przekazane na środki trwałe w budowie, środki trwałe na własne potrzeby	1 755
2.	Produkty przekazane do magazynów majątku obrotowego	24 478
3.	Pozostałe	855
I.	O g ó ł e m	27 088

Dodatkowe noty objaśniające
Nota Nr 6

Poniesione i planowane nakłady na aktywa trwałe
za okres od 1.01. - 30.06.2006 r.

Lp.	Wyszczególnienie	w tys zł	
		Poniesione w I półroczu 2006	Planowane na najbliższe 12 m.-cy
I.	N a k ł a d y - rzeczowe	223 606	950 000
a.	w tym: na ochronę środowiska	7 463	37 000
II.	N a k ł a d y - kapitałowe	18 819	139 806

Dodatkowe noty objaśniające
Nota nr 7.1Informacja dodatkowa
Nota Nr 7.1

Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

Lp.	Podmiot z którym transakcja była dokonana	transakcja			
		wartość sprzedaży i innych transakcji	przedmiot	wartość zakupu i innych transakcji	przedmiot
1.	"Energetyka" sp. z o.o.			101 712	dostawa energii cieplnej, elektrycznej i wody
2.	PeBeKa S.A.	7 617	usługi wynajmu. sprzedaż materiałów	88 901	usługi górnicze
3.	MCZ S.A.			5 806	świadczenie usług z medycyny pracy, usługi medyczne
4.	CBJ sp. z o.o.			16 127	usługi badania jakości
5.	"Zagłębie" Lubin SSA			6 000	umowa sponsorska
6.	KGHM Polish Copper Ltd.	770 918	pośrednictwo w sprzedaży miedzi i srebra	487 555	pośrednictwo w nabyciu materiałów miedzionośnych
7.	KGHM Kupferhandelsges. m.b.H.	264 294	pośrednictwo w sprzedaży miedzi		
8.	KGHM Metraco sp. z o.o.	125 845	pośredniczenie na zasadzie wyłączności w zbyciu kwasu, miedzi, soli kamiennej	319 040	pośrednictwo w handlu złomów miedzi, surowców chemicznych ługu posulfitowego, inne
9.	DIALOG S.A.	204 348	wykup obligacji, odsetki od obligacji		
10.	PHP "Mercus" sp. z o.o.			215 727	pośrednictwo w zaopatrzeniu w materiały produkcyjne i materiały inwestycyjne
11.	Pol-Miedź Trans Sp.z.o.o.			140 977	usługi transportowe, sprzedaż prod.naftowych
12.	KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR			5 759	prace inwestycyjne, pomiary, mapy, analizy

Powyższa informacja zawiera typowe transakcje handlowe jak również transakcje nietypowe

* Ponadto, KGHM Polska Miedź S.A. powiązany jest - poprzez udziały pośrednie - z podmiotami zależnymi i stowarzyszonymi niższych szczebli Grupy Kapitałowej. Pełny zakres powiązań przedstawiony zostanie w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych kapitałowo z emitentem na dzień 30.06.2006 r.

Lp.	Nazwa jednostki	w tys. zł					
		Stopień udziału w zarządzaniu w %	Należności	Zobowiązania	Koszty operacyjne i finansowe	Przychody operacyjne i finansowe	Inwestycje
1.	KGHM CUPRUM sp. z o.o. - CBR	100,00		3 835	3 610	13	5 000
2.	KGHM Polish Copper Ltd.	100,00	80 906	95 666	483 618	772 220	
3.	MCZ S.A.	100,00	33	965	6 544	197	
4.	KGHM Metale DSI S.A.	100,00	172	26 853	642	911	
5.	"Energetyka" sp. z o.o.	100,00	7 790	26 076	102 196	24 782	9 000
6.	CBJ sp. z o.o.	100,00	103	3 294	16 205	547	
7.	KGHM Kupferhandelsges. m.b.H	100,00	45 251		887	268 158	
8.	Pol-Miedź Trans Sp. z o.o.	100,00	4 831	11 519	141 031	1 324	
9.	DIALOG S.A.	100,00	46	241	1 255	4 347	
10.	KGHM CONGO S.P.R.L.	99,98	22 960			644	1 845
11.	PeBeKa S.A.	100,00	1 533	18 927	89 063	7 618	
12.	KGHM Metraco sp. z o.o.	98,96	17 898	49 477	319 630	126 101	
13.	Polkomtel S.A.	19,61	17	230	661	59	
14.	"Zagłębie" Lubin SSA	79,23 udział bezpośredni+ 13,56 udział pośredni	19	2 440	6 086	130	
15.	MINOVA-KSANTE Spółka z o.o.	30,00	31	723	3 265	148	
16.	PHP "Mercus" sp.z o.o.	100,00	142	27 323	215 863	658	
17.	Interferie S.A.	3,14 udział bezpośr.+ 96,86 udział pośredni	69	1 118	948	3	
Ogółem *		X	181 800	268 688	1 391 503	1 207 860	15 845

* Ponadto, KGHM Polska Miedź S.A. powiązany jest - poprzez udziały pośrednie - z podmiotami zależnymi i stowarzyszonymi niższych szczebli Grupy Kapitałowej. Pełny zakres powiązań przedstawiony zostanie w sprawozdaniu skonsolidowanym.

**Informacja o wspólnych przedsięwzięciach ,
które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności
w I półroczu 2006 roku**

W I półroczu 2006 Spółka nie realizowała wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami.

**Przeciętne zatrudnienie
w I półroczu 2006**

Lp.	Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych
1.	Pracownicy ogółem:	17 634
a.	na stanowiskach nierobotniczych	4 302
b.	na stanowiskach robotniczych	13 332
2.	Uczniowie	1
3.	Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych.	7
I.	O g ó ł e m z a t r u d n i e n i	17 642

Dodatkowe noty objaśniające
Nota nr 10**Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych osobom zarządzającym i nadzorującym**

W okresie obrotowym Spółka nie udzielała zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji osobom zarządzającym i nadzorującym. Z lat poprzednich nie pozostają w księgach niespłacone zaliczki, pożyczki, kredyty i tym podobne.

Dodatkowe noty objaśniające
Nota Nr 11**Informacja o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych
ujętych w sprawozdaniu finansowym
za I półrocze 2006**

Lp.	Treść określająca zdarzenia	w tys. zł
		Skutek na wynik finansowy (+ , -)
1.	Podatek od nieruchomości wraz z odsetkami i odpisem aktualizującym należności za lata poprzednie	-21 748
2.	Pozostałe	85
3.	O G Ó Ł E M	-21 663

Informacja o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym**Wypłata jednorazowej nagrody specjalnej**

W dniu 17 lipca 2006 r., na podstawie porozumienia zawartego 30 czerwca 2006 pomiędzy Zarządem KGHM Polska Miedź S.A. a organizacjami związkowym, dokonano wypłaty jednorazowej nagrody specjalnej w wysokości 90% miesięcznego wynagrodzenia. Zawarte porozumienie, zgodnie z ujętą w jego treści deklaracją związków zawodowych wyczerpuje roszczenia płacowe strony związkowej na rok bieżący.

W związku z powyższym porozumieniem w dniu 6 lipca 2006 Związek Zawodowy Pracowników Przemysłu Miedziowego wydał oświadczenie o zakończeniu sporu zbiorowego z Zarządem KGHM Polska Miedź S.A.

Skutki porozumienia ujęto w wyniku finansowym za I półrocze 2006 oraz na rozliczeniach międzyokresowych biernych. Wypłata nagrody specjalnej i obciążenie kosztów operacyjnych nastąpiło w miesiącu lipcu.

Wpływ dywidendy

W dniu 17 lipca 2006 r. na rachunek bankowy Spółki wpłynęła dywidenda od Polkomtel S.A. w wysokości netto 373 628 tys. zł

Zaprzestanie inwestycji w Demokratycznej Republice Kongo

W dniu 11 lipca 2006 r. Zarząd podjął uchwałę o nierealizowaniu inwestycji budowy zakładu hydrometalurgicznego do przerobu rudy Kimpe oraz wycofaniu się Spółki z działalności na terenie Demokratycznej Republiki Konga.

Zostaną podjęte działania w celu zbycia spółki KGHM CONGO S.P.R.L. jako najbardziej korzystnego dla Spółki wariantu, a w przypadku braku nabywcy podjęta zostanie procedura likwidacyjna.

W związku z podjętą decyzją nie istnieje zagrożenie spłaty pożyczek udzielonych przez KGHM Polska Miedź S.A. spółce KGHM CONGO S.P.R.L. gdyż planowane działania związane z wyjściem kapitałowym ze spółki KGHM CONGO S.P.R.L. nakierowane są na zabezpieczenie interesów KGHM Polska Miedź S.A. w tym na zwrot udzielonych pożyczek. Pozostałe aktywa związane z tą inwestycją ujęte w księgach zostały objęte odpisem aktualizującym w ciężar wyników lat ubiegłych i podjęta decyzja nie rodzi ryzyka poniesienia dodatkowej straty.

Informacja o relacjach między prawnym poprzednikiem a jednostką oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów

Prawnym poprzednikiem Spółki było przedsiębiorstwo państwowe Kombinat Górniczo – Hutniczy Miedzi w Lubinie przekształcone w jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa w trybie określonym w ustawie z dnia 13 lipca 1990r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych.

Informacja o korektach do poziomu inflacji.

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe nie podlegały korekcie wskaźnikiem inflacji.

Dodatkowe noty objaśniające
Nota nr 15

**Zmiany pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu
finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, a uprzednio sporządzonymi i
opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

Pomiędzy prezentowanym sprawozdaniem finansowym i danymi za okres porównywalny występują różnice wynikające z dostosowania okresów porównywalnych do metodologii prezentacji wprowadzonych w roku 2005.

Wyszczególnienie pozycji rachunku zysków i strat	Wartość przed zmianą metodologii za okres od 1.01.2005 do 30.06.2005	Zmiany prezentacji wyniku zrealizowanego z tytułu różnic kursowych od kredytu zabezpieczającego	Wartość po zmianie metodologii za okres od 1.01.2005 do 30.06.2005
Przychody ze sprzedaży produktów	3 480 327	12 679	3 493 006
Inne przychody finansowe	59 041	-12 679	46 362

Dodatkowe noty objaśniające
Nota nr 16

**Zmiany stosowanych zasad rachunkowości dokonanych w stosunku do poprzedniego
okresu obrotowego**

W okresie bieżącym nie dokonano zmian zasad rachunkowości. W stosunku do poprzedniego roku obrotowego dokonano zmian prezentacji w zakresie ujawnionym w dodatkowej nodzie objaśniającej nr 15.

Dodatkowe noty objaśniające
Nota nr 17

**Korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ skutków na sytuację
majątkową, finansową oraz wynik finansowy**

W bieżącym okresie nie stwierdzono wystąpienia błędów podstawowych.

Dodatkowe noty objaśniające
Nota nr 18

Opis niepewności co do możliwości kontynuowania działalności

Sprawozdanie Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie występuje niepewność co do kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Dodatkowe noty objaśniające
Nota nr 19

Informacje o łączeniu spółek

W bieżącym okresie obrotowym KGHM Polska Miedź S.A. nie łączył się z innymi podmiotami. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych podmiotów połączonych.

Dodatkowe noty objaśniające
Nota nr 20

Inne dodatkowe informacje objaśniające

Aktywa telekomunikacyjne Spółki

DIALOG S.A.

Wartość posiadanych akcji DIALOG S.A. na dzień 30 czerwca 2006 roku wycenionych metodą praw własności w sprawozdaniu KGHM Polska Miedź S.A. wynosi 1 006 963 tys. zł.

W okresie pierwszego półrocza DIALOG S.A. konsekwentnie kontynuuje program budowy wartości spółki. Zgodnie z przyjętym budżetem na 2006 rok spółka aktywnie prowadzi działania w celu zwiększenia bazy abonentów korzystających z szerokopasmowego dostępu do internetu.

W pierwszym półroczu 2006 roku DIALOG S.A. uzyskał 250 246 tys. zł przychodów ze sprzedaży (wobec 248 190 tys. zł uzyskanych w analogicznym okresie 2005 roku) osiągając na sprzedaży zysk w wysokości 35 550 tys. zł (wobec 40 327 tys. zł w I półroczu 2005). Wynik EBITDA w DIALOG S.A. w tym okresie wyniósł 80 500 tys. zł (84 813 tys. zł w I półroczu 2005) a wynik netto 31 585 tys. zł (wobec 13 971 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego).

Uzyskiwana rentowność na sprzedaży oraz utrzymany wysoki poziom EBITDA są efektem kontynuowania działań zmierzających do optymalizacji kosztów funkcjonowania oraz poprawy struktury przychodów, która ulega dynamicznej zmianie. W pierwszym półroczu 2006 roku spółka obserwuje dalszy spadek przychodów z tradycyjnych usług głosowych na rzecz zwiększania przychodów z usług dodanych w tym w szczególności dostępu do internetu. Wdrażane w 2006 roku projekty pozwolą spółce świadczyć szereg usług opartych na stałym dostępie do internetu (IPTV, VoIP, Video na żądanie itp).

W maju br. Telefonía DIALOG S.A. dokonała spłaty obligacji na rzecz KGHM Polska Miedź S.A. o łącznej wartości nominalnej 200 mln zł. Operację tą spółka sfinansowała częściowo środkami własnymi a częściowo środkami finansowymi pochodzącymi z zaciągniętego kredytu bankowego. Dzięki restrukturyzacji zadłużenia spółki w 2005 roku, oraz refinansowaniu w maju br. pozostałej części długu, spółka DIALOG S.A. generuje mniejsze koszty finansowe niż w poprzednich okresach. W pierwszym półroczu 2006 roku koszty finansowe netto wyniosły 4 014 tys. zł wobec 21 906 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W 2006 roku spółka realizuje program inwestycyjny nakierowany głównie na zwiększenie zakresu świadczonych usług dostępu do internetu opartych na sieci szerokopasmowej na bazie xDSL, a także kontynuuje realizację programu zwiększania bazy abonentów biznesowych poprzez dedykowane inwestycje. Na dzień 30 czerwca 2006 roku posiadała 441 tys. linii dzwoniących. Wskaźnik biznes-mix (liczony jako stosunek ilości linii dzwoniących u klientów instytucjonalnych do ilości linii dzwoniących ogółem, pomniejszonych o linie służbowe i łącza dostępowe DIALOG S.A.) wyniósł 29%. Na koniec czerwca 2006 roku 84 tys. użytkowników korzystało z usługi zryczałtowanego dostępu do internetu opartego głównie na stałym dostępie.

Obecnie trwają prace nad nową strategią KGHM Polska Miedź S.A. w tym dotyczącą aktywów telekomunikacyjnych. W oparciu o przyjętą strategię, Spółka podejmie odpowiednią decyzję w sprawie dalszego zaangażowania w Telefonię DIALOG S.A.

Polkomtel S.A.

Wartość posiadanych akcji Polkomtel S.A. na dzień 30 czerwca 2006 roku wycenionych metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. wynosi 567 127 tys. zł.

W okresie pierwszego półrocza 2006 roku spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 3 541 124 tys. zł (w analogicznym okresie 2005 roku przychody wyniosły 3 004 977 tys. zł), osiągając zysk na sprzedaży w wysokości 667 012 tys. zł (wobec 735 301 tys. zł w I półroczu roku ubiegłego). W pierwszym półroczu 2006 roku Polkomtel S.A. uzyskała EBITDA w wysokości 1 181 573 tys. zł (1 150 081 tys. zł). Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 506 844 tys. zł (527 068 tys. zł).

W grudniu 2005 roku grupa instytucji finansowych ogłosiła wezwanie na zakup akcji TDC. W wyniku dojścia wezwania do skutku nastąpiła zmiana kontroli nad tym podmiotem. Zgodnie ze statutem spółki Polkomtel S.A., TDC Mobile International A/S zaoferowało posiadane przez siebie akcje do sprzedaży na rzecz pozostałych akcjonariuszy.

W wyniku wystąpienia tzw. Zmiany Tytułu Własności w odniesieniu do TDC Mobile International A/S, pozostali akcjonariusze Polkomtel S.A. uzyskali prawo nabycia łącznie 4 019 780 akcji Polkomtel S.A. znajdujących się w posiadaniu TDC Mobile International A/S. W dniu 10 marca 2006 roku 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 zawarta została „Umowa w przedmiocie akceptacji oferty i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A.” Szczegóły powyższej umowy scharakteryzowane zostały w raporcie bieżącym z dnia 10 marca 2006 r. oraz w raporcie rocznym za rok 2005 opublikowanych przez KGHM Polska Miedź S.A.

W dniu 10 marca 2006 r. Vodafone Americas Inc. wniósł pozew do Międzynarodowego Sądu Arbitrażowego przy Federalnej Izbie Handlowej we Wiedniu, w którym pozwał sześć podmiotów określając TDC Mobile International A/S jako głównego pozwanego, Polkomtel S.A. jako pierwszego pomocniczego pozwanego oraz KGHM Polska Miedź S.A., PKN ORLEN S.A., PSE S.A. oraz Węgłokoks S.A. jako dalszych pomocniczych pozwanych. W ww. pozwie Vodafone Americas Inc. zakwestionował między innymi sposób ustalenia ceny przez TDC International A/S w ofercie kierowanej do pozostałych akcjonariuszy. W obecnej chwili nie jest możliwe określenie, kiedy i z jakim skutkiem postępowanie to zostanie zakończone.

Umowy na dostawę gazu

Aktualnie prowadzone są rozmowy pomiędzy Energetyka Sp. z o.o. i PGNiG S.A. przy udziale KGHM Polska Miedź S.A., dotyczące weryfikacji kontraktów na dostawę gazu zawartych w dniu 1.12.2003 r., w zakresie warunków i wielkości dostaw.