

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 I półrocze 2006 r. opublikowanym 12 września 2006 roku, z dostosowaniem zasad okresu porównywalnego do zmian wprowadzonych w drugim półroczu 2005 r. lub od początku roku 2006.

Zmiany dotyczyły 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 3,9171 PLN/EUR
- przeliczenie aktywów i kapitału na dzień 30 września 2006 r. według kursu 3,9835 PLN/EUR
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za porównywalny okres narastający według kursu 4,0583 PLN/ EUR
- przeliczenie aktywów i kapitału na dzień 30 września 2005 roku według kursu 3,9166 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 jest zmniejszenie zysku brutto w wysokości 7 072 tys. zł.

/ narastająco od początku roku zmniejszenie zysku w kwocie 17 591 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 16 675 tys. zł (zmniejszenie zysku netto po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym o kwotę 15 672 tys. zł).

/ narastająco od początku roku zmniejszenie zysku netto w kwocie 31 753 tys. zł/

3) na rozliczeniach międzyokresowych biernych utworzono rezerwę na wynagrodzenia wraz z narzutami, wypłacane zgodnie z postanowieniami Zakładowej Umowy Zbiorowej jednorazowo w czwartym kwartale

lub po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego. Z tego tytułu zysk brutto bieżącego kwartału zmniejszono w kwocie 79 676 tys. zł.

/narastająco od początku roku zmniejszenie zysku w kwocie 246 227 tys. zł/

4) rezerwy na zobowiązania wynikające z planowanego zawarcia porozumienia z firmą Glencore International A.G. KGHM Polska Miedź S.A. (KGHM) prowadził spór z Glencore International A.G. (Glencore) przed Trybunałem Arbitrażowym przy Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) z tytułu odstąpienia od wieloletniej umowy, na dostawy katod miedzianych. Wyrokiem z dnia 12 lipca 2005 r. Trybunał Arbitrażowy uwzględnił skargę Glencore i uznał, iż odstąpienie od umowy przez KGHM nie było zasadne. Wysokość odszkodowania należnego Glencore pozostawiono stronom do negocjacji. We wrześniu 2006 r. KGHM i Glencore wynegocjowały ostateczną treść ugody, na mocy której KGHM ma zapłacić na rzecz Glencore 2 700 tys. USD. Z uwagi na powyższe konieczne było utworzenie rezerwy na zobowiązania w wysokości 8 602 tys. zł, która obciąża wynik finansowy bieżącego kwartału. Rozliczenia finansowego skutków powyższej ugody dokonano po zakończeniu kwartału.

Ponadto, w bieżącym kwartale nastąpiło zmniejszenie rezerwy tworzonej w pierwszym półroczu bieżącego roku na zobowiązania i odsetki z tytułu podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych w kwocie 19 194 tys. zł. Zmniejszenie jest wynikiem uiszczenia podatku na podstawie wydanych decyzji przez organy samorządowe.

Aktualizacja lub tworzenie pozostałych rezerw na zobowiązania, nie wpłynęły istotnie na wynik finansowy bieżącego okresu.

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 spadek aktywa podatkowego w kwocie 299 591 tys. zł z czego rozliczono:

- | | |
|--|-----------------|
| - na zmniejszenie zysku netto | 190 875 tys. zł |
| - na zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny | 108 716 tys. zł |

W okresie narastającym w aktywach podatkowych nastąpił spadek aktywa w kwocie 21 995 tys. zł, z czego rozliczono:

- | | |
|---|-----------------|
| - na zmniejszenie zysku netto | 146 189 tys. zł |
| - na zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny | 124 194 tys. zł |

W rezerwie na podatek odroczony w bieżącym kwartale nastąpił wzrost rezerwy w wysokości 3 534 tys. zł, który rozliczono na zmniejszenie zysku netto.

W okresie narastającym nastąpił spadek rezerwy w wysokości 9 216 tys. zł, który rozliczono na zwiększenie zysku netto.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W wyniku aktualizacji wartości aktywów rzeczowych i finansowych zysk netto w bieżącym kwartale zmniejszono o kwotę 2 808 tys. zł

/narastająco od początku roku zwiększenie zysku w kwocie 165 515 tys. zł/

W wyniku wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w części skutecznej, po uwzględnieniu skutków w podatku odroczonym w bieżącym kwartale zwiększono kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie 452 012 tys. zł.

/narastająco od początku roku zmniejszenie kapitału w kwocie 555 413 tys. zł/

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

- wyceny udziałów i akcji metodą praw własności w jednostkach podporządkowanych, wpływającej na zwiększenie wyniku finansowego w kwocie 76 458 tys. zł,
/ narastająco od początku roku zwiększenie zysku w kwocie 224 777 tys. zł/
- aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych do poziomu wartości godziwej, której skutek wpłynął na zmniejszenie zysku w kwocie 78 033 tys. zł,
/ narastająco od początku roku zmniejszenie zysku w kwocie 58 117 tys. zł/
- wyceny do poziomu wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych, której skutek wpłynął na zwiększenie wyniku finansowego w kwocie 886 tys. zł,
/ narastająco od początku roku zwiększenie zysku w kwocie 647 tys. zł/

Wycena rzeczowych aktywów oraz odpisy aktualizujące należności nie miały istotnego wpływu na wynik finansowy w bieżącym okresie.

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

Przyjęcie Strategii KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej

W październiku 2006 r. Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. przyjął Strategię KGHM Polska Miedź S.A. i Grupy Kapitałowej na lata 2007-2016, która zostanie przedłożona Radzie Nadzorczej Spółki, celem zatwierdzenia.

Dywidenda z Polkomtel S.A.

W dniu 17 lipca 2006 roku Spółka otrzymała dywidendę od Polkomtel S.A. w kwocie 461 269 tys. zł. Otrzymana kwota jest konsekwencją podjętej w dniu 10 maja 2006 r. Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polkomtel S.A., o wypłacie dywidend na rzecz akcjonariuszy tj. niepodzielonego zysku netto za lata poprzedzające 2005 rok oraz zysku netto za rok 2005.

Przerwanie procesu sprzedaży Telefonii DIALOG S.A.

W wyniku przyjęcia nowej strategii dotyczącej aktywów telekomunikacyjnych, w dniu 28 września 2006 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o przerwaniu procesu sprzedaży Telefonii DIALOG S.A. rozpoczętego w październiku 2005 roku. Zarząd Spółki na podstawie przeprowadzonych analiz uznał, że obecnie możliwa do osiągnięcia cena za akcje DIALOG S.A. nie jest satysfakcjonująca, a potencjał tej spółki pozwala w horyzoncie kilkuletnim na wzrost wartości posiadanych aktywów przewyższający obecne wyceny. Decyzja o odstąpieniu od zbycia i utrzymanie dalszej trwałej kontroli nad spółką DIALOG S.A. spowodowała obciążenie wyniku netto KGHM Polska Miedź S.A. kwotą 185 929 tys. zł w związku z odwróceniem utworzonego w 2005 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Uruchomienie instalacji do produkcji drutów z miedzi beztlenowej

We wrześniu br. w Oddziale HM „Cedynia” uruchomiona została instalacja do produkcji drutów z miedzi beztlenowej w oparciu o technologię UPCAST® fińskiej firmy Outokumpu. Technologia ta pozwala na produkcję drutów o zróżnicowanej średnicy (8-10-12-16-18-20-22-24 mm) oraz drutów z miedzi niskostopowej (z dodatkiem 0,1% srebra). Nowy produkt charakteryzuje najwyższa przewodność i ciągliwość, w związku z czym znajduje zastosowanie m.in. w przemyśle elektronicznym i elektrotechnicznym. Planowana zdolność produkcyjna instalacji to 15 tys. t rocznie.

Zwiększenie zdolności produkcyjnych złota rafinowanego w HM Głogów

W wyniku zakończenia we wrześniu br. inwestycji na Wydziale Metali Szlachetnych w HM Głogów, polegającej na wymianie reaktorów i pieca topielnego, zwiększone zostały zdolności produkcyjne złota rafinowanego. Inwestycja pozwala na odzyskiwanie praktycznie każdej ilości złota zawartego w surowcach miedzionośnych wprowadzanych do przerobu w hutach KGHM. Otwiera to możliwość szerszego zaopatrywania hut w zawierające znaczniejsze ilości złota surowce importowane.

Postępowanie w sprawie spornej dotyczącej zapłaty odszkodowania dla BOBMARK INTERNATIONAL

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

W dniu 30 czerwca wpłynęła do Spółki opinia specjalisty w zakresie marketingu i badania rynku w zakresie oszacowania utraconych korzyści przez BOBMARK INTERNATIONAL. Opinia sporządzona została przez firmę Contract Consulting Kumela i Wspólnicy Spółka Jawna w Krakowie i jest korzystna dla Spółki. Strona powoda w kolejnych pismach procesowych (ostatnie z dnia 31 sierpnia 2006 r.) wniosła zarzuty do opinii oraz przedłożyła wniosek o wezwanie biegłego na rozprawę. Postępowanie jest w toku. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Sąd nie wyznaczył terminu rozprawy.

Wyroki NSA w sprawie opłaty eksploatacyjnej za wydobywanie rudy miedzi

Według stanu na dzień 30 czerwca 2006 r. w przedmiocie opłat eksploatacyjnych ustalonych decyzjami Ministra Środowiska za wydobywanie kopaliny w latach 1997-1999 w toku znajdowało się 26 postępowań na łączną kwotę 5 415 tys. zł.

Naczelny Sąd Administracyjny (NSA) w Warszawie w dniu 20 września 2006 r. ostatecznie oddalił 20 skarg kasacyjnych Prokuratora Okręgowego w Legnicy. Pozostało w toku sześć postępowań, w których Prokurator Okręgowy wniósł do NSA skargi kasacyjne z dnia 22 czerwca 2006 r. na łączną kwotę 3 720 tys. zł. Terminy rozpraw w powyższych toczących się postępowaniach nie zostały wyznaczone.

Wybór pozostałych istotnych zdarzeń objętych raportami bieżącymi**Organy Spółki**

Pan Czesław Cichoń z dniem 10 sierpnia 2006 roku złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

Na wniosek Ministra Skarbu Państwa reprezentującego akcjonariusza Skarb Państwa, Zarząd Spółki zwołał na 24 października 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A., którego porządek obrad przewidywał zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej: Antoniego Dynowskiego, Macieja Kruka, Ryszarda Wojnowskiego. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki: Adama Łaganowskiego, Stanisława Andrzeja Potyca, Jana Sulmickiego oraz Jerzego Żyżyńskiego.

Korekta budżetu na rok 2006

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 14 lipca 2006 r. zatwierdziła Plan techniczno-ekonomiczny na lata 2006-2010 oraz korektę Budżetu na 2006 rok. Przyjęta korekta Budżetu zakłada osiągnięcie w 2006 roku przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 10 196 mln zł oraz zysku netto w kwocie 3 383 mln zł.

Znaczące umowy

Dnia 11 sierpnia 2006 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i KGHM Polish Copper Ltd. na nabycie materiałów miedzionośnych w 2006 roku. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest na 37 139 tys. USD (111 547 tys. zł). Łączna wartość umów zawartych pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i KGHM Polish Copper Ltd., od poprzedniego raportu bieżącego dotyczącego umów zawartych z KGHM Polish Copper Ltd. z dnia 6 stycznia 2006 r., szacowana jest na 727 167 tys. zł. Umowa o najwyższej wartości została podpisana dnia 25 maja 2006 r. i dotyczy zakupu materiałów miedzionośnych. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest na 134 232 tys. zł.

Dnia 12 września 2006 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i Trafigura Beheer B.V. Amsterdam na nabycie 3 000 ton materiału miedzionośnego w okresie od września do listopada 2006 roku. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest na 30 769 tys. USD (96 424 tys. zł). Łączna wartość umów zawartych w ciągu ostatnich 12 miesięcy pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i Trafigura Beheer B.V. Amsterdam wynosi 599 627 tys. zł. Umowa o najwyższej wartości została zawarta dnia 10 lutego 2006 roku i dotyczyła zakupu materiałów miedzionośnych o wartości 171 762 tys. zł.

Grupa Kapitałowa

Dnia 2 sierpnia 2006 r. została zarejestrowana zmiana kapitału zakładowego spółki KGHM Cuprum Sp. z o.o.-CBR. Kapitał zakładowy KGHM Cuprum Sp. z o.o.-CBR został podwyższony o kwotę 5 000 tys. zł. Nowe udziały w całości zostały objęte przez KGHM Polska Miedź S.A. Obecnie kapitał zakładowy KGHM Cuprum Sp. z o.o.-CBR wynosi 8 507 tys. zł. Po rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego KGHM Cuprum Sp. z o.o.-CBR nadal 100% udziałów tej spółki posiada KGHM Polska Miedź S.A.

Dnia 4 sierpnia 2006 r. Telefonia DIALOG S.A. nabyła od ATM GRUPA S.A. 100% udziałów spółki Tele Video Media Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Tele Video Media Sp. z o.o. wynosi 800 tys. zł. Cena nabycia 100% udziałów wynosi 1 642 tys. zł. Przedmiotem działalności Tele Video Media Sp. z o.o. jest m.in. działalność związana z filmem i przemysłem wideo, działalność radiowa i telewizyjna, telekomunikacja i informatyka.

Dnia 8 sierpnia 2006 r. została zarejestrowana zmiana kapitału zakładowego spółki PeBeKa S.A. Kapitał został podwyższony o kwotę 3 470 tys. zł i po rejestracji wynosi 30 823 tys. zł. Nowe akcje zostały objęte przez KGHM Polska Miedź S.A. Po rejestracji zmiany kapitału zakładowego, KGHM Polska Miedź S.A. posiada 100% akcji PeBeKa S.A.

Dnia 11 sierpnia 2006 r. została zarejestrowana zmiana kapitału zakładowego spółki DFM ZANAM-LEGMET Spółka z o.o. Kapitał został podwyższony o kwotę 5 500 tys. zł i po rejestracji wynosi 35 970 tys. zł. Nowe udziały zostały objęte przez KGHM Metale DSI S.A. Po rejestracji zmiany kapitału zakładowego, KGHM Metale DSI S.A. posiada 100% udziałów DFM ZANAM-LEGMET Spółka z o.o.

W dniu 28 września 2006 roku Zarząd KGHM Polska Miedź S.A. podjął decyzję o przerwaniu procesu sprzedaży DIALOG S.A. i utrzymaniu polityki dalszej trwałej kontroli w DIALOG S.A.

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

Wyniki produkcyjne i finansowe w III kwartale 2006 roku

W III kwartale 2006 roku w KGHM Polska Miedź S.A. wyprodukowano 140 495 t miedzi elektrolitycznej, w tym 26 593 t z zakupionych materiałów miedzionośnych (od stycznia br. produkcja miedzi elektrolitycznej wyniosła 412 713 t, w tym 66 305 t z zakupionych materiałów miedzionośnych) oraz 285 759 kg srebra metalicznego (od początku roku 925 106 kg).

Najistotniejsze **czynniki wpływające na wartość sprzedaży** Spółki to uwarunkowania makroekonomiczne:
- średnie notowania miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (LME) na poziomie 7 670 USD/t,

- średnie notowania srebra na Londyńskiej Giełdzie Metali Szlachetnych (LBM) w wysokości 376 USD/kg,
 - średni kursu walutowy na poziomie 3,10 zł/USD
- oraz wolumen sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi na poziomie 135 524 t oraz srebra w ilości 342 746 kg.

Osiągnięte **przychody ze sprzedaży** w wysokości 3 339 176 tys. zł były wyższe od uzyskanych w III kwartale 2005 roku o 1 293 591 tys. zł, tj. o 63%. Wzrost przychodów był wynikiem:

- wyższych notowań na rynkach metali: miedzi (wzrost z 3 759 USD/t do 7 670 USD/t) i srebra (wzrost z 227 USD/kg do 376 USD/kg),
- ujemnego skutku rozliczeń transakcji zabezpieczających w kwocie 772 495 tys. zł,
- umocnienia złotego z 3,30 zł/USD do 3,10 zł/USD,
- zmniejszenia wolumenu sprzedaży miedzi (z 137 193 t do 135 524 t) i srebra (z 345 704 kg do 342 746 kg).

W związku ze zwiększoną sprzedażą towarów i materiałów (głównie koncentraty miedzi oraz srebro w gąskach) udział podstawowych produktów w przychodach ze sprzedaży zmniejszył się: przychody ze sprzedaży miedzi i wyrobów z miedzi stanowiły 76% (w III kwartale 2005 roku 83%), a srebra 12% (odpowiednio 13%) ogółu przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Koszty działalności operacyjnej w III kwartale 2006 r. wyniosły 2 155 991 tys. zł i w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego były wyższe o 65%, tj. o 846 388 tys. zł głównie z tytułu: wzrostu wartości zużytych obcych wsadów hutniczych (o 597 725 tys. zł) oraz sprzedaży towarów tj. koncentratów obcych i srebra w gąskach (o 277 862 tys. zł).

Całkowity jednostkowy koszt produkcji miedzi w III kwartale br. wyniósł 11 537 zł/t (w analogicznym okresie roku ubiegłego – 7 643 zł/t) i wzrósł o 51%, tj. o 3 894 zł/t, przy jednoczesnym obniżeniu produkcji miedzi elektrolitycznej (o 4,5%). Przyczyną przyrostu kosztów był przede wszystkim wzrost wartości zużycia zakupionych materiałów miedzionośnych (w tym z tytułu wyższych cen o 2 382 zł/t).

Ponadto na przyrost kosztów w III kwartale miały wpływ:

- wypłata jednorazowej nagrody w lipcu br.
- zwiększenie obciążeń z tytułu podatku od nieruchomości od podziemnych wyrobisk górniczych,
- wzrost kosztów górniczych robót przygotowawczych i usług remontowo-konserwacyjnych.

Zysk ze sprzedaży w III kwartale 2006 roku wyniósł 1 183 185 tys. zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zwiększył się o 447 203 tys. zł, tj. o 61%.

Wynik na **pozostącej działalności operacyjnej** w wysokości 73 617 tys. zł jest przede wszystkim skutkiem wykorzystania rezerwy na zobowiązania pracownicze w związku z wypłatą jednorazowej nagrody specjalnej obciążającej koszty działalności podstawowej (dotyczącej porozumienia zawartego z organizacjami związkowymi w dniu 30 czerwca 2006 r. – operacja nie wpłynęła na wynik finansowy bieżącego kwartału).

Na działalności finansowej Spółka zanotowała stratę w wysokości -81 470 tys. zł, głównie w związku z wyceną transakcji zabezpieczających oraz nadwyżką ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi.

Wynik **brutto** w III kwartale br. wyniósł 1 175 332 tys. zł i był wyższy o 422 943 tys. zł, tj. o 56% od wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W III kwartale 2006 roku działalność KGHM Polska Miedź S.A. zamknęła się **zyskiem netto** w wysokości 824 919 tys. zł, który był o 19% wyższy od osiągniętego w III kwartale 2005 r.

Na wynik netto wpłynęły również **udziały w zyskach i stratach netto jednostek podporządkowanych** wycenianych metodą praw własności w wysokości 76 458 tys. zł, dotyczące przede wszystkim spółki Polkomtel S.A.

Ponadto wskutek decyzji o odstąpieniu od zbycia i utrzymaniu polityki dalszej trwałej kontroli w DIALOG S.A. wynik netto Spółki obciążony został kwotą 185 929 tys. zł w związku z odwróceniem utworzonego w 2005 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zarządzanie ryzykiem

W III kwartale 2006 r. strategię zabezpieczającą cenę miedzi stanowiły ok. 39% zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży tego metalu. Dla sprzedaży srebra wskaźnik ten ukształtował się na poziomie ok. 14%. W przypadku transakcji walutowych, zabezpieczone przychody ze sprzedaży stanowiły ok. 10% całkowitych przychodów ze sprzedaży zrealizowanych przez Spółkę.

Transakcje zabezpieczające ceny metali rozliczyły się wynikiem ujemnym, natomiast transakcje walutowe rozliczyły się wynikiem dodatnim. W III kwartale 2006 r. wynik na instrumentach pochodnych ukształtował się na poziomie -778 370 tys. zł, z czego przychody ze sprzedaży skorygowano w kwocie -772 495 tys. zł (kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym), natomiast kwotą -5 875 tys. zł obciążono koszty finansowe (strata ze zbycia inwestycji).

W III kwartale 2006 r. Spółka nie wdrożyła żadnej strategii zabezpieczającej cenę miedzi. W analizowanym okresie Spółka wdrożyła transakcje dostosowawcze o łącznym wolumenie 5,45 tys. ton i horyzoncie czasowym przypadającym na wrzesień i październik 2006 r. oraz maj 2007 r.

W przypadku srebra, w III kwartale 2006 r. nie zostały zaimplementowane żadne strategię zabezpieczające cenę tego metalu. W analizowanym okresie na rynku srebra wdrożono transakcje dostosowawcze o łącznym wolumenie 1 549 222 troz (ok. 48 ton) i horyzoncie czasowym przypadającym na lipiec, sierpień i grudzień 2006 r. oraz styczeń 2007 r.

W III kwartale 2006 r. Spółka wdrożyła transakcje dostosowawcze na rynku złota o wolumenie 1 072 troz (ok. 33 kg) i horyzoncie czasowym przypadającym na grudzień 2006 r.

W analizowanym okresie Spółka nie wdrożyła transakcji zabezpieczających poziom kursu USD/PLN ani transakcji dostosowawczych.

Spółka pozostaje zabezpieczona dla części sprzedaży miedzi planowanej w IV kwartale 2006 r. (52,5 tys. t), a także w 2007 r. (174 tys. t), dla części planowanej sprzedaży srebra w IV kwartale 2006 r. (2,25 mln troz) i w 2007 r. (4,5 mln troz), a także dla części przychodów ze sprzedaży (rynek walutowy), planowanych do uzyskania w IV kwartale 2006 r. (210 mln USD) i w 2007 r. (135 mln USD).

Na dzień 30 września 2006 r. wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła -1 883 022 tys. zł, z czego -1 779 748 tys. zł dotyczyło skutecznej części wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, natomiast -103 274 tys. zł dotyczyło części nieskutecznej wartości godziwej instrumentów zabezpieczających. W sytuacji utrzymania się warunków rynkowych z dnia bilansowego w całym okresie objętym zabezpieczeniem, wyżej wymienione kwoty skorygowałyby przychody ze sprzedaży Spółki w IV kwartale 2006 r. oraz w 2007 r. w przypadku części skutecznej instrumentów zabezpieczających, bądź wpłynęłyby na koszty/przychody finansowe w IV kwartale 2006 r. oraz w 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 opisanej powyżej wyceny.

Na dzień 30 czerwca 2006 r. wartość wyceny instrumentów pochodnych odniesionej na kapitał z aktualizacji wyceny wyniosła -2 265 047 tys. zł.

Na koniec III kwartału 2006 r. wartość wyceny instrumentów pochodnych odniesionej na kapitał z aktualizacji wyceny wyniosła -1 704 320 tys. zł, z czego -1 807 671 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko cen towarów, natomiast 103 351 tys. zł dotyczyło skutecznej części wyniku z wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko kursu walutowego (w tym 75 429 tys. zł w ramach kredytu walutowego).

W trakcie III kwartału 2006 r. kwota ujęta w kapitale własnym z tytułu zawartych skutecznych transakcji zabezpieczających wyniosła -211 767 tys. zł (suma zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej, zarówno transakcji nierozliczonych jak i tych rozliczanych w okresie), natomiast kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat (korekta in minus przychodów ze sprzedaży za III kwartał 2006 r.) ukształtowała się na poziomie -772 495 tys. zł.

IV OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI

W prezentowanym okresie nie wystąpiła sezonowość, ani cykliczność produkcji.

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

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

VI INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KGHM Polska Miedź S.A. dnia 14 czerwca 2006 r. - wznowione po zarządzonej w obradach przerwie 31 maja 2006 r. - podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2005, zgodnie z którą kwota przeznaczona na dywidendę dla akcjonariuszy wynosi 2 000 000 tys. zł, co stanowi 10,00 zł na jedną akcję.

Walne Zgromadzenie ustaliło datę dywidendy /dzień nabycia praw do dywidendy / na 7 lipca 2006 r. i termin wypłaty dywidendy na dzień 2 sierpnia 2006 r.

Wszystkie akcje spółki są akcjami zwykłymi.

VII ZDARZENIA, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU 30 WRZEŚNIA 2006 ROKU, NIE UJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI SPÓŁKI

Dnia 6 października 2006 r. została zawarta umowa pomiędzy KGHM Polska Miedź S.A. i Glencore International AG na sprzedaż katod w okresie styczeń 2007 - czerwiec 2008. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest na 307 295 tys. USD, tj. 951 600 tys. zł. Wartość została obliczona szacunkowo jako przewidywana cena miedzi (w oparciu o krzywą terminową) oraz kurs NBP z dnia 5 października 2006.

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

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

	Stan na 30.09.2006	Zmiany od zakończenia ostatniego roku obrotowego
		w tys. zł
1. Należności warunkowe	130 836	65 114
z tytułu:		
- spornych spraw budżetowych	130 836	65 991
- pozostałe tytuły		- 877
2. Zobowiązania warunkowe	796 953	758 913
z tytułu:		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	53 503	16 535
- umowy w przedmiocie akceptacji oferty		
i warunkowego zbycia akcji Polkomtel S.A.	740 262	740 262
- kar warunkowych	3 188	2 116